



**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

Аналитический обзор

**Влияние кредитных каникул по кредитам
физическим лицам, малому и среднему
бизнесу (МСП) на банковскую систему
России**

Резюме

- Суммарная величина портфеля кредитов, затронутая кредитными каникулами, составит около **2,8 трлн рублей**, или около 14% суммы выданных кредитов физическим лицам и МСП;
- В секторе кредитования малого и среднего бизнеса (МСП) кредитные каникулы затронут около 20% кредитного портфеля и распространятся на объем кредитов около 1 трлн рублей. Предоставление каникул не повлияет на прибыль банков, так как проценты продолжают начисляться, но объем недополученной банками ликвидности может составить 38-47 млрд рублей. Поскольку более 70% кредитного портфеля сконцентрировано в топ-30 банков, обладающих существенным запасом ликвидности, значительного воздействия этот объем на состояние ликвидности банковской системы не окажет. Недополученная ликвидность за пределами топ-30 составит около 10-13 млрд рублей. Возможны потери прибыли из-за повышения операционных расходов, связанных с администрированием каникул;
- В секторе необеспеченного потребительского кредитования и ипотечных кредитов кредитные каникулы затронут около 15% и 5% соответствующих кредитных портфелей и распространятся на объем кредитов около 1,8 трлн рублей. Объем недополученной ликвидности может составить около 100 млрд рублей, однако недополученная ликвидность за пределами топ-30 банков невелика и составит около 12-15 млрд рублей из-за высокой концентрации портфеля (88% кредитов выдано топ-30 банками). Кредитные каникулы предусматривают начисление процентов в размере 2/3 от средней ставки по аналогичным видам потребительских кредитов и повысят операционные расходы банков. Мы оцениваем потери прибыли банков в этом сегменте дополнительно в 40-50 млрд рублей;
- Введение кредитных каникул без предоставления дополнительной поддержки МСП может несколько нивелировать эффект роста неплатежеспособности в рассматриваемых сегментах, однако рост будет значителен. В сегменте МСП в 2020 году доля просроченной задолженности (более чем 90 дней) вырастет до 20-25% с 11,9% в 2019 году. Динамика выдач кредитов в 2020 году в сегменте сократится до 40%, а кредитный портфель сократится до 3 трлн рублей (в 2019 году – 4,6 трлн рублей).
- В сегменте необеспеченных потребительских кредитов в 2020 году доля просроченной задолженности может достичь 10%-15% (в 2019 году – 7,7%), а темпы роста кредитного портфеля могут впервые за несколько лет стать отрицательными. Портфель необеспеченных потребительских кредитов в 2020 году может сократиться до 8 трлн рублей (в 2019 году – 8,9 трлн рублей);
- В сегменте ипотеки в 2020 году доля просроченной задолженности может вырасти до 3-4% (в 2019 году – 1,4%), а объем выдач ипотечных кредитов может упасть на 40-50%. Мы ожидаем, что портфель ипотечных кредитов незначительно сократится до 7,6 трлн рублей (в 2019 году – 7,7 трлн рублей);
- Расширение поддержки кредитования МСП и физических лиц может сократить долю просроченной задолженности в секторах и увеличить рост кредитных портфелей. По мнению НРА, заявленная программа помощи не способна существенно изменить картину, однако полагаем, что Правительство может пересмотреть программу помощи в сторону увеличения;
- Экономика России в 2020 году будет находиться в состоянии спада, вызванном снижением цен на нефть и пандемией коронавируса. По нашим оценкам, каждый месяц карантина стоит экономике России потерей от 1,5-2% ВВП. При условии окончания карантина в конце мая ожидаем падение ВВП в 2020 году на 3-4% и увеличение безработицы до 10% от экономически активного населения (в 2019 году – 4,6%). Однако в пессимистическом сценарии сокращение ВВП может составить до 6%, а экономический спад может

продолжаться несколько лет. В этом случае потери банков могут пропорционально увеличиться.

Что произошло:

3 апреля 2020 года Президент России подписал закон, предоставляющий кредитные каникулы (отсрочку платежа) лицам, оказавшимся в тяжелой ситуации из-за коронавируса нового типа. Закон предусматривает, что по потребительским и ипотечным кредитам заемщик может попросить об отсрочке платежей на срок до шести месяцев, если доходы физлица за последний месяц снизились по сравнению со средним показателем прошлого года на 30 и более процентов. Для того чтобы получить отсрочку, достаточно просто позвонить в банк. На предоставление документов у заемщика будет 90 дней с момента обращения.

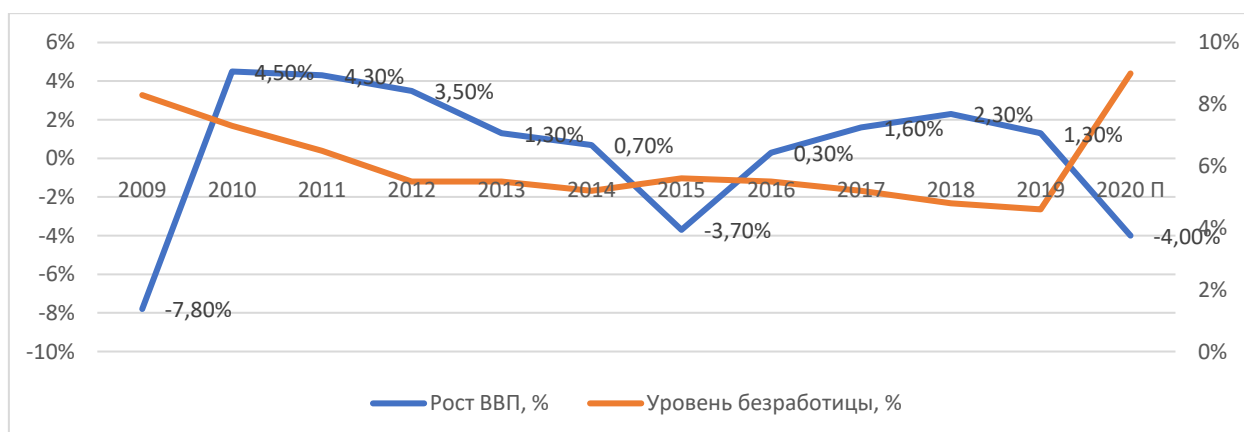
Отсрочку по кредиту также могут получить субъекты малого и среднего предпринимательства из наиболее пострадавших отраслей, определенных решением правительства. К числу таких отраслей относятся: транспорт и туризм (включая гостиничный бизнес), организации общественного питания, деятельность в области искусства, спорта, отдыха и организации развлечений, деятельность по организации конференций и выставок, образовательные услуги, деятельность по сдаче в аренду, розничная торговля и стоматологическая практика.

Заемщики могут до 30 сентября обратиться для предоставления каникул. Во время каникул банкам нельзя начислять пени и штрафы, запрещено требовать досрочных выплат. Заемщик в свою очередь имеет право досрочно погасить кредит.

Макроэкономические условия:

Экономика России в 2020 году будет находиться в состоянии спада, вызванном снижением цен на нефть и эпидемией коронавируса. Сочетание этих двух факторов негативно повлияет на динамику ВВП и уровень безработицы (Рис. 1). Базируясь на расчетах Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, мы ожидаем падение ВВП в 2020 году на 3-4% и увеличение безработицы до 10% от экономически активного населения (в 2019 году – 4,6%). Исходя из численности экономически активного населения в 74,5 млн человек (данные Роструда по состоянию на февраль 2020 года), общее число безработных составит около 7-8 млн человек.

Рис. 1 Рост валового внутреннего продукта и безработица в России



Источники: Банк России, ЦМАКП

Последствия введения кредитных каникул

Сектор малого бизнеса и предпринимательства (МСП)

Исходя из преимущественной занятости малого бизнеса в сфере обслуживания и услуг, особенностью этого кризиса будет являться существенное падение экономической активности в этом сегменте. Наш базовый прогноз заключается в том, что около 20% кредитного портфеля МСП будет затронуто кредитными каникулами. По данным Банка России (ЦБ РФ), с 20 марта по 1 апреля 2020 года от МСП в десять крупнейших банков уже поступило 16 тыс. обращений, из них рассмотрено 158, 95% из них банки удовлетворили.

Исходя из объема кредитного портфеля малому и среднему бизнесу на февраль 2020 года в 4,8 трлн рублей, кредитные каникулы могут быть распространены на кредиты примерно в 1 трлн рублей (Таблица 1). Экспертная оценка доли реструктуризации в каждой отрасли определена НРА на основании оценок от эффекта самоизоляции, выполненных Центром макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП) от 1 апреля 2020 года.

Таблица 1. Объем кредитов МСП, подлежащий кредитным каникулам

Отрасль	Кредитный портфель (млрд рублей) на 1 февраля 2020 года	Доля реструктуризации в рамках кредитных каникул (экспертная оценка НРА)	Кредитный портфель к реструктуризации (млрд руб.)
Аренда и недвижимость	1 016	30%	305
Торговля оптовая и розничная	1 009	25%	252
Строительство	428	20%	86
Услуги прочие	226	80%	181
Деятельность в области образования и науки	187	20%	37
Транспортировка и хранение	168	50%	84
Общественное питание	38	90%	35
Гостиничный бизнес и туризм	34	85%	29
Производство одежды, обуви и кожи	27	50%	14
Искусство, спорт и организация развлечений	16	50%	8
Прочая деятельность	1 605	-	
Итого	4 752		1 029
% кредитов, реструктуризуемых в рамках кредитных каникул			22%

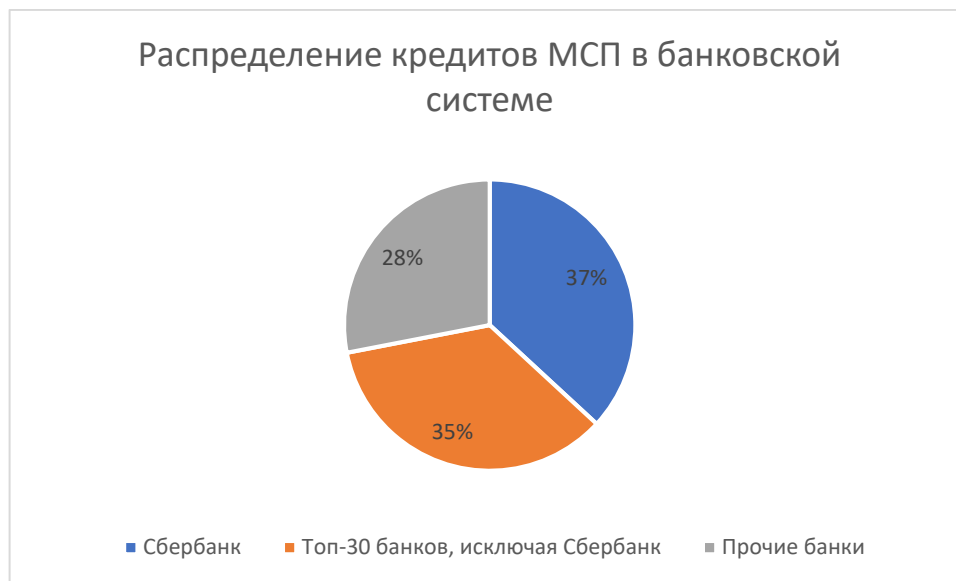
Источники: Банк России, ЦМАКП, расчеты и экспертная оценка НРА

Предоставление каникул не повлияют на прибыль банков, так как проценты продолжают начисляться, но не выплачиваться. Тем не менее, объем недополученной банками ликвидности из-за кредитных каникул в этом сегменте составит, по оценкам НРА (при средней ставке предложения кредита в 9,3% по данным Банка России) около **38-47 млрд рублей**.

Вместе с тем мы ожидаем, что возможные проблемы с ликвидностью коснутся небольшого количества банков. Это связано с высокой концентрацией кредитования предприятий в сегменте МСП в крупных банках, составляющих топ-30 банковской системы России (72%), Рис. 2. У банков в топ-30 в настоящее время наблюдается устойчивая позиция по ликвидности и хороший доступ к

источникам ликвидности, поэтому возможная помощь от ЦБ по предоставлению ликвидности потребует только небольшому числу банков, не входящих в топ-30.

Рис.2 Распределение кредитов МСП в банковской системе России



Источник: ЦБ РФ, отчетность банков

Введение кредитных каникул может несколько нивелировать эффект роста неплатежеспособности МСП. Если режим самоизоляции в России закончится в конце мая, сделка ОПЕК+ будет возобновлена на приемлемых условиях, а экономика начнет быстро восстанавливаться, то мы ожидаем, что паттерн роста просроченной задолженности будет несколько больше динамики, наблюдавшейся в 2015 году, а именно рост просроченной задолженности в 2-2,5 раза по сравнению с предыдущим периодом (Рис. 3). Это предположение базируется на похожей глубине падения ВВП в 2015 году. В текущих условиях неопределённости мы предполагаем, что доля просроченной задолженности (более 90 дней) в сегменте МСП в конце 2020 года составит 20-25% (Рис. 3).

Рис. 3. Уровень просрочки в портфелях кредитов МСП



Источники: Банк России, аналитический центр НАФИ

Прогнозируемый рост просроченной задолженности может привести к существенному увеличению ожидаемых кредитных убытков в 2020 году по сравнению с 2019 годом. Они могут составить **200-250 млрд рублей**. Предпринятых мер для снижения этой суммы (субсидирование платежей по кредитам МСП, расширение программ льготного кредитования, гарантийная поддержка со стороны корпорации МСП, освобождение от налоговых платежей и снижение их ставок, предоставление «арендных каникул» и т. д.) может оказаться недостаточным.

Падение объемов производства и оказания услуг в секторе и повышение доли просроченной задолженности существенно сократит динамику выдач кредитов субъектам МСП в 2020 году (Рис 4).

Рис. 4 Динамика выдачи кредитов сектору МСП



Источник: Банк России, аналитический центр НАФИ

Исходя из этих предположений, размер портфеля МСП, предоставленный банками, может сократиться до 3 трлн рублей к концу 2020 года (Таблица 2). Возможные потери процентных доходов банков от сокращения кредитного портфеля в 2020 году могут составить 75-100 млрд рублей.

Таблица 2. Динамика портфеля кредитов МСП (млрд рублей)

Характеристики портфеля МСП	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020, прогноз НРА
Размер кредитного портфеля МСП на начало года	4,5	5,2	5,1	4,9	4,5	4,2	4,2	4,6
Объем выдач	8,1	7,6	5,5	5,3	6,1	6,8	7,8	4,7
Объем возвратов	7,4	7,7	5,7	5,7	6,4	6,8	7,4	6,4
Размер кредитного портфеля МСП на конец года	5,2	5,1	4,9	4,5	4,17	4,2	4,6	2,9

Источники: Банк России, аналитический центр НАФИ

Сектор потребительских и ипотечных кредитов.

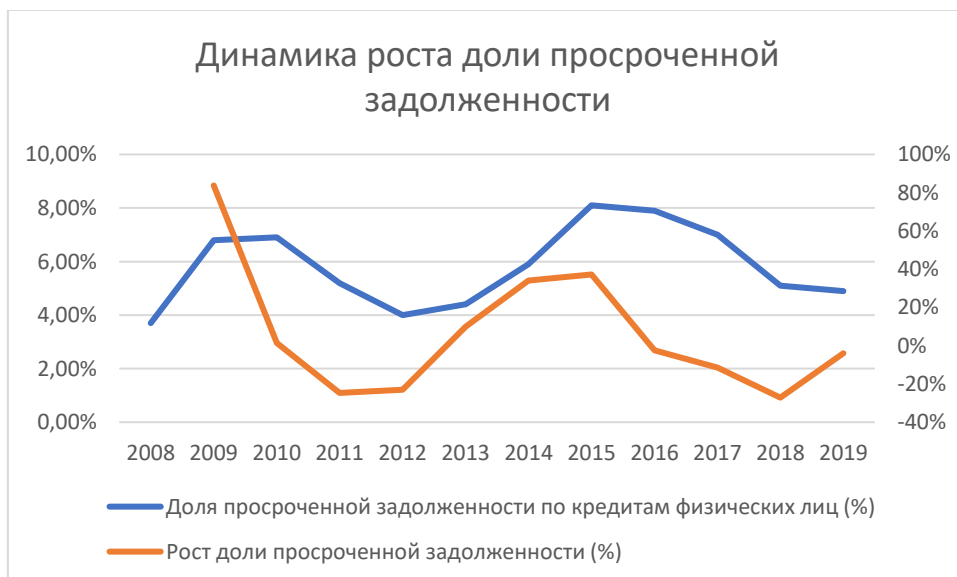
Доля портфеля кредитов, предоставленных физическим лицам, попавших под кредитные каникулы будет в первую очередь определяться ограничениями максимального размера кредита, определенными Правительством РФ. По состоянию на 3 апреля установленные максимальные суммы кредитов составляют:

- Для потребительских кредитов (займов), заемщиками по которым являются физические лица – 250 тыс. рублей;
- Для потребительских кредитов (займов), заемщиками по которым выступают индивидуальные предприниматели – 300 тыс. рублей;
- Для кредитных карт и иных инструментов с лимитом кредитования – 100 тыс. рублей;
- Для автокредитов – 600 тыс. рублей;
- Для ипотечных кредитов – 1,5 млн рублей.

По данным ЦБ РФ, с 20 марта по 1 апреля 2020 года десять крупнейших банков уже получили 27 тыс. заявлений на реструктуризацию кредитов из-за снижения дохода. Из рассмотренных 12500 заявлений (9800 по необеспеченным потребительским кредитам и 2700 по ипотеке) было удовлетворено 17% от всех заявок. Низкий процент удовлетворения заявок объясняется несоответствием критериям кредитных каникул и выявленными фактами мошенничества.

На конец 2019 года размер кредитных портфелей (по данным ЦБ РФ) по необеспеченным потребительским кредитам и ипотечным кредитам составлял 8,9 и 7,7 трлн рублей соответственно. Общий объем портфеля кредитов, предоставленных физическим лицам, составил 16,6 трлн рублей. Мы ожидаем, что в условиях текущей неопределенности рост доли «проблемных» кредитов в этих секторах мог бы повторять динамику, наблюдавшуюся в 2008 и в 2015 годах (Рис. 5).

Рис. 5 Динамика роста доли просроченной задолженности по кредитам физических лиц



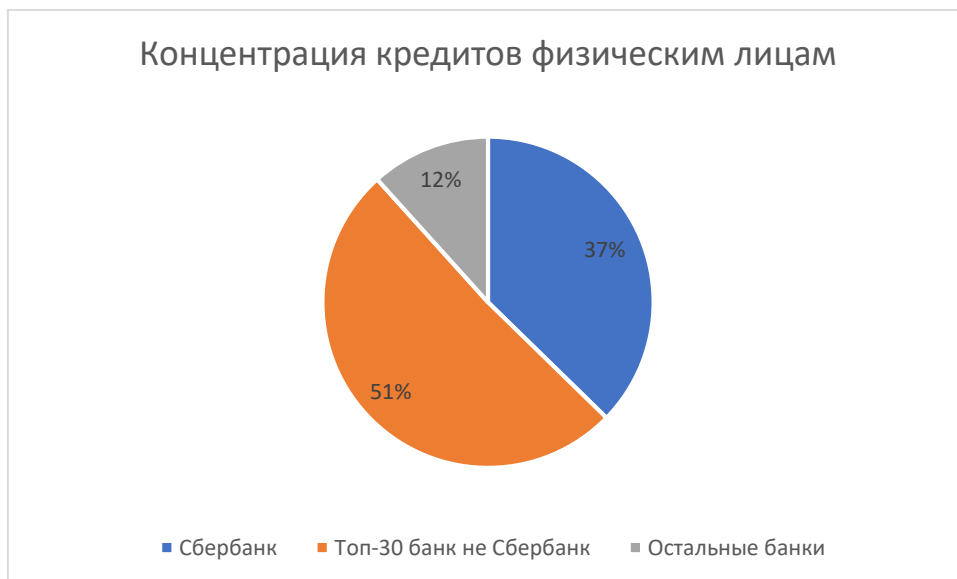
Источник: оценки НРА.

Исходя из этой динамики, доля кредитных портфелей необеспеченных кредитов и ипотеки, подверженная кредитным каникулам, составит 1,4 трлн рублей и 385 млрд рублей соответственно. Объем недополученной банками ликвидности из-за кредитных каникул в этих сегментах составит, по оценкам НРА (при предположении средней ставки кредита в секторе необеспеченного кредитования в размере 12% и предположении средней ставки в секторе ипотечных кредитов в 9%), около **100 млрд рублей**.

Начисление процентов по кредитам, находящихся в кредитных каникулах, будет осуществляться по льготной ставке – 2/3 от средней ставки по аналогичному виду потребительского кредита. Кроме того, предоставление каникул повысит операционные расходы банков на сопровождение этих процессов и технологические изменения, в том числе в информационных системах, особенно учитывая крайне сжатые сроки введение этой новации по кредитам, не относящимся к ипотечным. Мы оцениваем потери прибыли банков от этих ограничений в размере около **40-50 млрд рублей**.

Отметим существенную концентрацию кредитов физическим лицам в топ-30 банках (Рис. 6). Также, как и в случае с кредитами МСП, возможная помощь от ЦБ по предоставлению ликвидности может потребоваться только банкам, не входящим в топ-30.

Рис 6. Концентрация кредитов физическим лицам



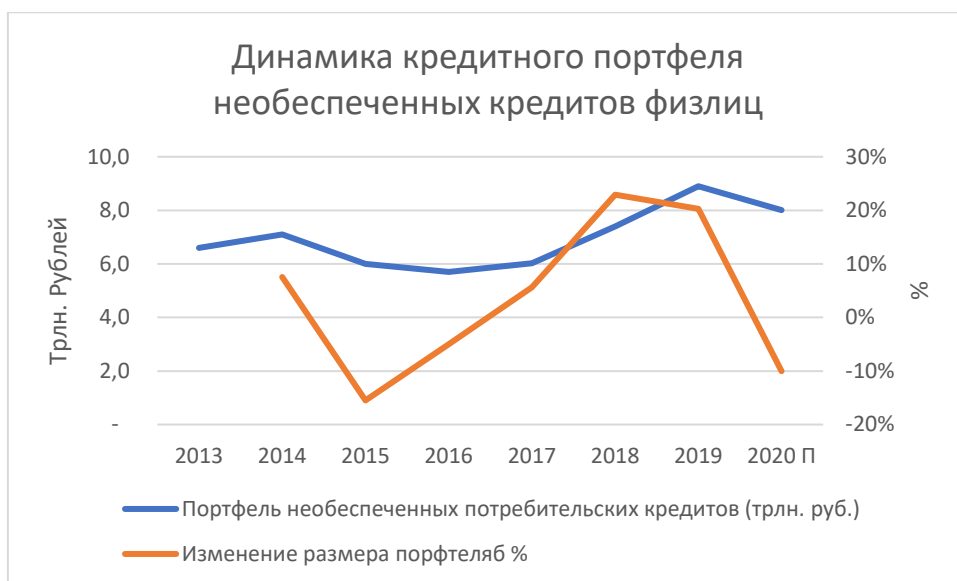
Источники: Банк России, корпорация «Дом.РФ», отчетность ПАО Сбербанк

Введение кредитных каникул может помочь уменьшить рост доли проблемных кредитов со сроком просрочки более 90 дней, но этих мер будет недостаточно. Мы прогнозируем увеличение доли проблемных кредитов в секторе необеспеченного потребительского кредитования к концу 2020 года до 10%-15% (с 7,7% в 2019 году) и по ипотечным кредитам – до около 3%-4% (в 2019 году 1,4%).

Увеличение просрочек в этих сегментах также может привести к росту ожидаемых кредитных убытков в 2020 году по сравнению с 2019 годом. Этот рост может составить **380-430 млрд рублей**.

В секторе необеспеченного потребительского кредитования темпы роста портфеля в 2020 году могут стать отрицательными (Рис. 7).

Рис. 7 Динамика кредитного портфеля необеспеченных кредитов физических лиц



Источники: Банк России

В секторе ипотечного кредитования в данных условиях неопределенности мы полагаем, что паттерн 2015 года повторится (Рис. 8), и выдача ипотеки в 2020 году упадет на 40%-50% (Таблица 3).

Таблица 3. Динамика портфеля ипотечных кредитов

Характеристики портфеля ипотечных кредитов (трлн руб.)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Прогноз НРА 2020
Размер кредитного портфеля на начало года	2	2,6	3,5	4	4,5	5,2	6,4	7,7
Объем выдач	1,4	1,8	1,2	1,5	2	3,0	2,8	1,7
Объем возвратов	0,8	0,9	0,7	1	1,3	1,8	1,5	1,8
Размер кредитного портфеля на конец года	2,6	3,5	4	4,5	5,2	6,4	7,7	7,6

Источник: Корпорация «Дом.РФ», Банк России

Рис. 8 Рост выдач ипотечных кредитов в России



Источник: Корпорация «Дом.РФ», Банк России

Это падение может быть частично компенсировано мерами государственной поддержки, такими как льготные программы кредитования и отказ от введения показателя долговой нагрузки (ПДН) для начисления резервов банками. Объем портфеля ипотечных кредитов в 2020 году незначительно снизится и составит около **7,6 трлн рублей**.