

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В 2019 ГОДУ

на позитивной ноте



**Обзор «Прогноз развития банковского сектора в 2019 году: на позитивной ноте»
подготовили:**

Михаил Доронкин,
директор, банковские рейтинги

Александр Сараев,
управляющий директор, банковские рейтинги

РЕЗЮМЕ

В 2019 году банки покажут рекордную прибыль в 1,8–1,9 трлн рублей, а рентабельность вернется на докризисный уровень. Причина – завершение основной стадии расчистки сектора от неустойчивых крупных игроков и снижение убытков saniруемых банков. Хотя объем недосозданных резервов по системе остается существенным (более 15% капитала), устойчивость банков к их реализации заметно выросла. Усиление конкуренции не позволит превысить темпы роста сектора, достигнутые в 2018 году, и приведет к стагнации маржи. Концентрация на банках из топ-30 будет расти, однако расширение госпрограммы льготных кредитов МСБ позволит поддержать малые и средние банки.

В 2019 году активы банковского сектора вырастут на 6–8%, сохранив динамику последних двух лет. Базовый сценарий рейтингового агентства «Эксперт РА» предполагает некоторое ухудшение макроэкономической ситуации при сохранении санкционного давления на уровне 2018 года. При таком сценарии мы ожидаем смягчения денежно-кредитной политики не ранее 2-го полугодия. Более высокий (в сравнении с 2018 годом) уровень ставок в сочетании с замедлением экономического роста (рост реального ВВП составит 1,4% против 1,9% в 2018-м) окажет сдерживающее влияние на кредитную активность компаний и населения. Наиболее быстрыми темпами продолжат, как и годом ранее, расти банки из топ-30, в том числе за счет переноса требований по надбавкам к достаточности капитала на 2020 год. В результате их доля в активах может вырасти с нынешних 87 до 88–89% на конец 2019 года.

Все еще драйвер: портфель розничных кредитов вырастет на 17% против 22% в 2018 году. Охлаждение ипотечного кредитования (на него приходится 40% розничного сегмента) будет умеренным. Мы ожидаем, что объемы выдачи ипотеки в текущем году снизятся на 10–15% по сравнению с 2018-м, а портфель вырастет на 17–18% (против 24% годом ранее). Причина – заметный рост ставок в конце прошлого года, что привело к досрочной реализации части спроса текущего года. Портфель автокредитов прибавит около 5–7% (против 15% в 2018 году) на фоне ожидаемого снижения темпов роста автопродаж из-за обесценения рубля и повышения НДС. Поддержку рынку в сегменте автомобилей стоимостью до 1 млн рублей окажет возобновление с 1 марта программ льготного кредитования, на финансирование которых в 2019 году в бюджете заложено 3 млрд рублей. Портфель необеспеченных кредитов вырастет на 15% (против 21% в 2018 году) на фоне повышения коэффициентов риска с 1 апреля. В случае дальнейшего усиления регулятивного давления темпы прироста могут снизиться до 12%.

Поддержку корпоративному кредитованию окажут расширение программы субсидирования ставок для МСБ и охлаждение рынка облигаций. Существенное увеличение числа банков – участников программы льготного кредитования МСБ – и объема субсидий в 2019 году позволит поддержать рентабельность небольших банков. Даже в случае частичной реализации заявленной поддержки объем выданных кредитов МСБ превысит 7 трлн рублей, а портфель кредитов по итогам года составит не менее 4,6 трлн рублей (+10% к 01.01.2019). Рост кредитования крупного бизнеса будет менее заметным – порядка 6%. Поддержку рынку обеспечит заметное охлаждение долгового рынка вследствие сближения ставок по облигациям для эмитентов «первого эшелона» со стоимостью банковских кредитов.

Прибыль сектора (до налогов) по итогам 2019 года достигнет рекордных 1,8–1,9 трлн рублей, а рентабельность капитала превысит 15%. Значительное негативное влияние на финансовый результат в 2017–2018 годах оказали убытки saniруемых банков (в том числе в рамках передачи новых банков в ФКБС). По нашим подсчетам, основной объем обесцененных активов указанных банков адекватно зарезервирован, поэтому их негативное влияние на прибыль системы в 2019 году существенно снизится. В результате мы ожидаем, что финансовый результат убыточных банков не превысит итогов 2016 года (362 млрд рублей). При этом мы прогнозируем умеренный (в сравнении с 2018-м) рост чистых процентных доходов, что обусловлено опережающим ростом стоимости фондирования в конце прошлого года, которое банкам из-за высокой конкуренции не удастся в полной мере переложить на заемщиков. Вместе с тем рост доходности облигаций в совокупности с ростом вложений в долговые инструменты на 10% позволит компенсировать выпадающие доходы по кредитному портфелю, вследствие чего чистая маржа по сектору останется на уровне 2018 года (4,3–4,4%).

Стоимость риска¹ по системе в 2019 году существенно снизится и не превысит 1,5%. Основной вклад в формирование стоимости риска внесет создание резервов по Московскому индустриальному банку (передан в ФКБС в январе), «дыра» в капитале которого оценивается Банком России в 60–100 млрд рублей. Стоимость риска также учитывает потенциальную передачу в ФКБС новых банков: по оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», в топ-50 присутствуют не менее 3 банков со значительным объемом проблемных активов, не отраженных в резервах. Совокупная величина недосозданных резервов по указанным банкам оценивается нами в 100–150 млрд рублей, однако мы ожидаем, что в 2019 году будет реализована только часть названных рисков. В результате стоимость риска по системе в текущем году составит около 1,3%, что сравнимо с результатами 2016-го (1,2%) и заметно ниже итогов 2017–2018-го (2,6 и 2% соответственно).

Качество активов в 2019 году будет улучшаться, однако объем недосозданных резервов по системе останется высоким. За счет сохранения высоких темпов роста кредитных портфелей в рознице и МСБ доля просроченной задолженности по системе продолжит размываться, в результате качество активов, отраженное в отчетности, может улучшиться. Вместе с тем текущий уровень резервов только на 90% покрывает наиболее обесцененные ссуды (4–5-я категории качества). При этом значительный объем проблемных активов зачастую не имеет формальных признаков обесценения, либо их риски оценены недостаточно консервативно. По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», основанным на углубленном анализе рейтингуемых банков, совокупный объем недосозданных резервов по системе составил на начало 2019 года не менее 1,5 трлн рублей (15% капитала). Устойчивость сектора к одномоментной реализации указанных рисков мы оцениваем как адекватную с учетом ожидаемого размера прибыли, а также достаточного запаса капитала (с учетом надбавок) у большинства крупных банков по сравнению с началом 2018 года. Однако отдельные (в том числе крупные) банки в стресс-сценарии могут столкнуться с необходимостью докапитализации для выполнения требований регулятора.

¹ Стоимость риска – отношение чистого создания резервов за период к среднему кредитному портфелю (до вычета резервов) за тот же период.

Таблица 1. Ключевые макроэкономические предпосылки прогноза

Индикатор	2018 г.	2019 г. (П)
Цена нефти марки Brent, долл. за баррель (среднегодовая)	71,7	60
Темп прироста реального ВВП, %	1,9	1,4
Курс рубль / доллар (среднегодовой)	63	67
Уровень инфляции по итогам года, %	4,3	4,8
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	7,75	7,5

Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России и Росстата

Таблица 2. Ключевые финансовые показатели банковского сектора

Показатель	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020 (П)
Активы, млрд руб.	85 192	94 084	101 611
темп прироста в номинальном выражении, %	6,4	10,4	8
темп прироста с исключением валютной переоценки, %	7,7	6,2	6
Кредиты клиентам (ЮЛ и ФЛ), млрд руб.	42 366	48 273	52 859
темп прироста в номинальном выражении, %	3,5	13,9	9,5
темп прироста с исключением валютной переоценки, %	4,7	10	8
Кредиты крупному бизнесу, млрд руб.	26 023	29 157	30 906
темп прироста в номинальном выражении, %	1,4	12,0	6,0
Кредиты МСБ, млрд руб.	4 170	4 215	4 650
темп прироста в номинальном выражении, %	-6,7	1,1	10,3
темп прироста без учета изменений в Едином реестре субъектов МСБ ¹ (оценка рейтингового агентства «Эксперт РА»), %	10	7,1	10,3
Ипотечные кредиты (портфель), млрд руб.	5 187	6 410	7 564
темп прироста в номинальном выражении, %	14,3	23,6	18,0
Автокредиты, млрд руб.	685	791	838
темп прироста в номинальном выражении, %	14,9	15,5	6
Прочие потребительские кредиты ФЛ, млрд руб.	6 302	7 700	8 996
темп прироста в номинальном выражении, %	11,1	22,2	16,8
Доля просроченной задолженности в кредитах ФЛ (без учета ипотеки), %	11,2	8,1	9,7
Доля просроченной задолженности в ипотечном портфеле ФЛ, %	1,3	1,1	1,0
Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле МСБ, %	14,9	12,4	11,5
Доля просроченной задолженности в портфеле кредитов крупному бизнесу, %	5	5,4	5,2
Доля ссуд IV и V категорий качества в совокупном кредитном портфеле, %	10	10,1	9,9
Чистая процентная маржа, %	3,9	4,2	4,2
Стоимость риска, %	2,6	2,0	1,3
Прибыль до налогов, млрд руб.	790	1 345	1 800
ROE (по прибыли до налогов), %	8,3	13,8	16,5%

Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

¹ С августа 2017-го ФНС ежегодно обновляет Единый реестр субъектов МСП, вследствие чего из него второй год подряд исключается значительное число организаций, утративших данный статус. Это отрицательно сказывается на кредитном портфеле МСП по причине реклассификации части заемщиков.

График 1. В 2019 году банковский сектор сохранит умеренные темпы роста



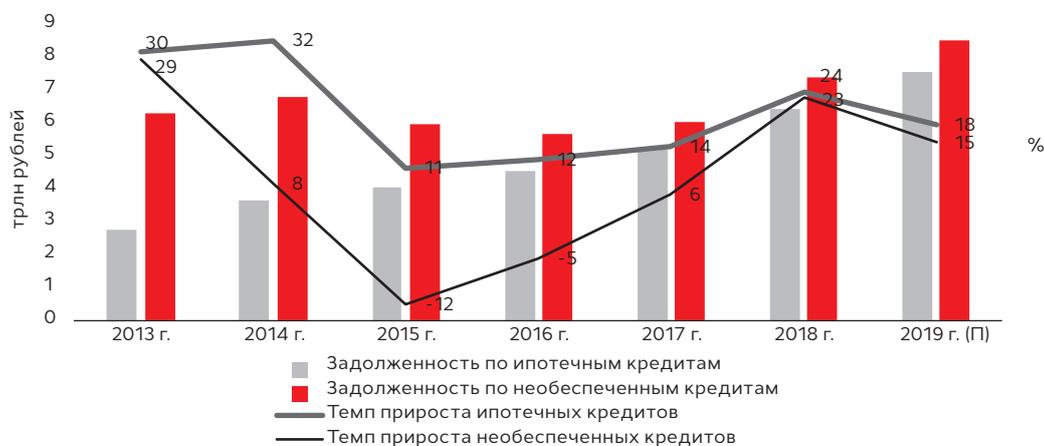
Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 2. Розничное кредитование начнет замедляться



Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 3. Охлаждение коснется ключевых сегментов розницы – ипотеки и необеспеченных кредитов



Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 4. Темпы роста кредитования МСБ в 2019 году
будут выше, чем в сегменте крупного бизнеса



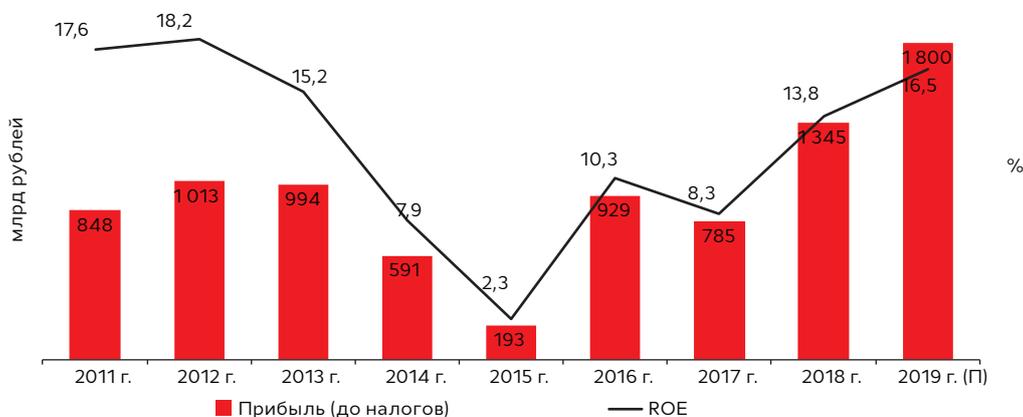
Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 5. Доля наиболее обесцененных ссуд снизится,
однако их покрытие резервами заметно не вырастет



Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 6. В 2019-м банки покажут рекордную прибыль,
а рентабельность вернется на уровень 2011–2013 годов



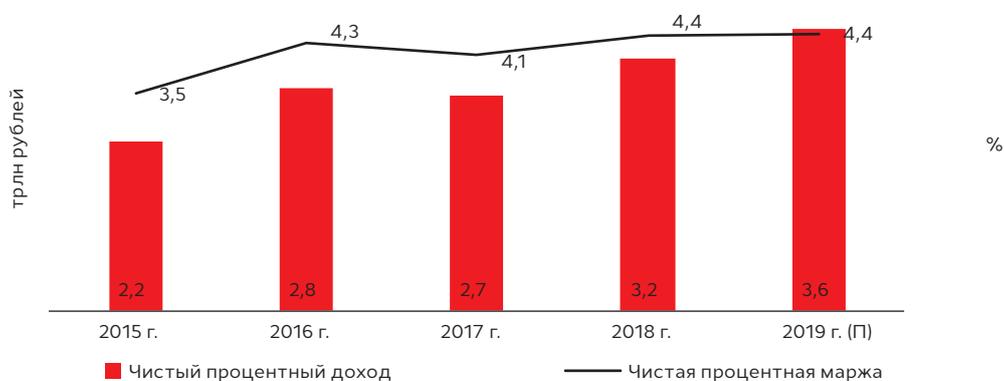
Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 7. Стоимость риска по системе в 2019 году заметно снизится



Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России

График 8. Чистая процентная маржа по системе перестанет расти



Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА», данные Банка России