

# ОБЗОР РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ПО ИТОГАМ 1-ГО ПОЛУГОДИЯ 2019 ГОДА

скрытая угроза



**Исследование «Обзор рынка потребительского кредитования  
по итогам 1-го полугодия 2019 года: скрытая угроза» подготовили:**

Ксения Балясова,  
младший директор, банковские рейтинги

Людмила Кожекина,  
директор, банковские рейтинги

Александр Сараев,  
управляющий директор, банковские рейтинги

# РЕЗЮМЕ

**Портфель потребительских кредитов демонстрировал повышенные темпы роста и прибавил 46 % за последние два года, что привело к снижению доли просроченной задолженности более чем на 2 п. п. При этом кредиты наличными росли быстрее других сегментов (+51 %). Однако, несмотря на ужесточение андеррайтинга крупнейшими розничными игроками, качество новых выдач снижается, о чем свидетельствуют рост стоимости риска на 0,6 п. п. с начала 2017 года и увеличение сроков кредитования. По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», на фоне торможения темпов роста рынка потребкредитования в 2020 году банки не смогут покрыть растущие резервы за счет доходов от новых выдач, что приведет к снижению уровня рентабельности.**

**Портфель необеспеченных потребительских кредитов увеличился на 46 % за период с 01.07.2017 по 01.07.2019 до 8,2 трлн рублей.** Основной причиной роста потребительского кредитования явилась реализация отложенного спроса населения, вызванная возвращением процентных ставок по кредитам к докризисному уровню на фоне продолжительного падения реальных располагаемых доходов населения (на 7 % за последние четыре года). Пик активности пришелся на вторую половину 2018 года, когда за 6 месяцев портфель вырос на 12 %. В 1-м полугодии 2019 года темп прироста немного замедлился и составил 11 %. Заметно быстрее рынка в 1-м полугодии 2019 года потребительское кредитование росло у АО «Тинькофф Банк» и ПАО «МТС-Банк» (+40 и +33 % соответственно). В то же время у АО «ОТП Банк», АО «Кредит Европа Банк» и ПАО КБ «Восточный» наблюдалось снижение объема портфелей потребительских кредитов в пределах 2 %.

**Кредиты наличными растут быстрее других сегментов потребительского кредитования.** Среди сегментов наибольший рост показали кредиты наличными, доля которых в совокупном портфеле потребительских кредитов выросла до 74,4 % на 01.07.2019 против 72 % двумя годами ранее. Задолженность по кредитным картам росла более медленными темпами, в результате чего ее доля снизилась на 2 п. п., до 21,7 %. Популярность кредитов наличными обусловлена большей величиной чека и более низкими процентными ставками в сравнении с кредитными картами. В 1-м полугодии 2019 года наблюдалось снижение остатков задолженности по POS-кредитам, в результате их доля в портфеле потребкредитов опустилась ниже 4 %. Это во многом обусловлено популяризацией карт рассрочки и кредитных карт, операционные расходы банков по которым значительно меньше. Тем не менее в абсолютном выражении за два года объем POS-кредитов вырос на 32 %.

**Несмотря на снижение доли просроченной задолженности, стоимость риска растет, что является ранним индикатором ухудшения качества кредитов.** Средний уровень просроченной задолженности по потребительским кредитам по МСФО снизился до 5,4 % на 01.07.2019 против 7,0 % на 01.01.2018 на фоне роста портфеля. Однако уже в 1-м полугодии 2019 года тренд на снижение доли просроченной задолженности практически прекратился. В целом показатель балансовой просроченной задолженности не полностью отражает качество кредитного портфеля, поскольку многие банки списывают невозвратные кредиты с баланса за счет сформированных резервов или переуступают проблемную задолженность коллекторским агентствам. Поэтому более объективно качество кредитов характеризует стоимость риска (CoR), которая прибавила 0,6 п. п. за последние 1,5 года и достигла 6,9 % в среднем по розничным банкам. Увеличение CoR обусловлено ростом уровня дефолтности новых выдач, что можно расценивать как ранний индикатор ухудшения качества кредитов. Так, среднее покрытие NPL90+ резерва-

ми выросло до 145 % на 01.07.2019 против 117 % на 01.01.2018 в результате более активного формирования резервов по задолженности, просроченной менее чем на 90 дней.

**Уровень одобрений по потребительским кредитам снижается ввиду ухудшения входящего потока заемщиков.** Основываясь на опыте прошлого кризиса, банки усовершенствовали свои подходы к процессу андеррайтинга клиентов и ужесточили риск-метрики. По кредитам наличными – наиболее рискованному сегменту – средний уровень одобрения за 2018 год снизился с 20 до 17 %, при этом более 70 % приходилось на выдачи повторным клиентам, однако и по ним процент одобрения постепенно снижается. В то время как в POS-кредитовании и кредитных картах на повторных клиентов приходится всего лишь 30 % выдач, поскольку их используют для расширения клиентской базы ввиду более низкого среднего чека и, соответственно, меньшего риска. Кроме того, наблюдается негативная тенденция увеличения средних сроков потребительских кредитов, который с начала 2017-го вырос с 3 лет до 4,5 года, при этом у отдельных банков в портфеле встречаются ссуды срочностью более 10 лет. Тенденция к увеличению срочности кредитования отчасти обусловлена возросшей конкуренцией в сегменте, но в большей степени связана с активной практикой рефинансирования задолженности на более комфортных условиях, а также снижением доходов населения. Поскольку прогнозная способность моделей оценки кредитоспособности заемщика на долгосрочном горизонте не очень высока, увеличение срочности ссуд может привести к формированию значительного объема проблемных долгов.

**Внедрение учета уровня долговой нагрузки в коэффициентах риска в совокупности с ухудшением качества кредитов окажут давление на буфер капитала розничных банков в 2020 году.** Текущий запас капитала большинства розничных банков позволит им выдавать кредиты с повышенными коэффициентами риска. Так, на 01.07.2019 средний буфер абсорбции убытков у банков, специализирующихся на потребительских кредитах, составил 6 %, что позволяет выдержать потенциальное увеличение коэффициентов риска до максимального в размере 300 % по всему портфелю потребкредитов с РТИ более 50 % (по нашим оценкам, на 01.07.2019 доля потребкредитов с уровнем РТИ более 50 % в среднем составляет 15 %). Помимо повышенных коэффициентов риска давление на запас капитала окажет увеличение просроченной задолженности, в связи с чем прирост портфеля потребкредитов замедлится. Несмотря на снижение среднего уровня NIM у анализируемых банков с 14 % за 2017-й до 11 % за 1-е полугодие 2019 года, потребительский сегмент остается самым маржинальным на рынке кредитования. Тем не менее на фоне роста просроченной задолженности мы ожидаем дальнейшего сжатия маржинальности потребительского кредитования, что приведет к уменьшению темпов генерации капитала розничных банков. По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», рынок потребительского кредитования вырастет не более чем на 20 % в 2019 году и не более чем на 15 % в 2020-м против 23 % за 2018-й. В результате большинство банков не сможет полностью компенсировать увеличение резервов за счет доходов от новых выдач, что приведет к снижению уровня рентабельности.

## **I МЕТОДОЛОГИЯ**

Выводы аналитиков рейтингового агентства «Эксперт РА» основаны на публичных данных, данных отчетности по МСФО банков, статистике Банка России, а также на результатах анкетирования банков.

### **Основные понятия**

Под потребительскими кредитами (или потребкредитами) мы понимаем следующие их виды:

- необеспеченные кредиты наличными (в том числе выдаваемые на банковскую карту);
- необеспеченные кредиты, выдаваемые в торговых точках (POS-кредитование);
- кредитование с использованием банковских карт (кредитные карты, дебетово-кредитные карты, дебетовые карты с овердрафтом, карты рассрочки).

Ввиду особенностей формирования статистики Банка России и раскрытий в финансовой отчетности по МСФО анализируемых банков не удалось исключить обеспеченные залогом потребительские кредиты из совокупного портфеля потребительских кредитов, однако, по оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», объем таких кредитов в банковском секторе незначителен и не окажет влияния на полученные выводы.

По нашим оценкам, охват рынка составил более 90 %.

### **Особенности формирования выборки**

Исследование основано на данных консолидированной отчетности по МСФО топ-20 банков по объему портфеля потребительских кредитов. Также при необходимости осуществлялись корректировки динамических показателей для исключения влияния сделок M&A. Показатели по группам банков усреднялись с помощью медианы, чтобы исключить влияние нетипичных для выборки значений. Показатели рассчитаны за период с 2016-го по 1-е полугодие 2019 года.

### **Особенности расчета отдельных показателей**

Чистая процентная маржа (NIM), стоимость фондирования и доходность кредитов были рассчитаны по банкам со значительными объемами потребительских кредитов в совокупном розничном кредитном портфеле. К таким банкам для целей исследования агентство отнесло ПАО «Почта Банк», АО «Тинькофф Банк», ООО «ХКФ Банк», КБ «Ренессанс Кредит» (ООО), ПАО «Совкомбанк», ПАО КБ «Восточный», АО «Банк Русский Стандарт», АО «ОТП Банк», ПАО «МТС-Банк», АО «Кредит Европа Банк».

Чтобы обеспечить сопоставимость данных, при расчете динамических показателей, характеризующих эффективность деятельности за 1-е полугодие 2019 года, использовали перевод в годовое выражение.

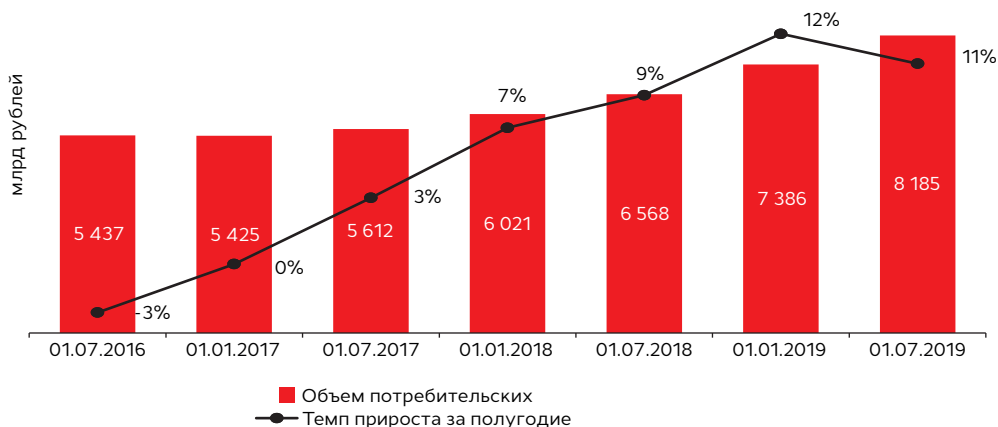
Буфер абсорбции убытков (запас капитала) – доля нетто-активов и внебалансовых обязательств, полное обесценение которых банк выдерживает без нарушения любого из нормативов достаточности капитала (H1.0, H1.1, H1.2).

### **Особенности формирования рэнкинга**

Рэнкинг подготовлен на основании консолидированной отчетности по МСФО топ-20 банков по объему портфеля потребительских кредитов. В случае отсутствия необходимых раскрытий в финансовой отчетности использовали данные, полученные посредством анкетирования. По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», в топ-20 банков по объему портфеля потребительских кредитов могло бы попасть АО «ЮниКредит Банк», однако в его отчетности отсутствует разбивка кредитного портфеля ФЛ по типам ссуд, и он не предоставил необходимую информацию.

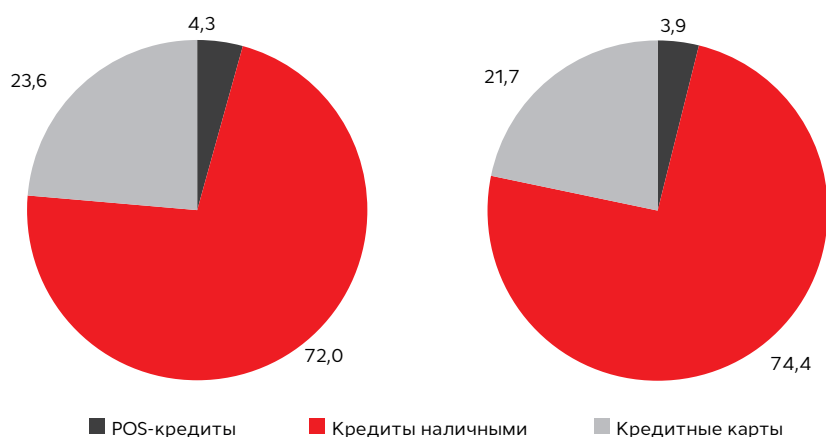
## ПРИЛОЖЕНИЕ. ГРАФИКИ И ТАБЛИЦЫ

**График 1.** Темпы роста потребительского кредитования стали замедляться в 1-м полугодии 2019 года



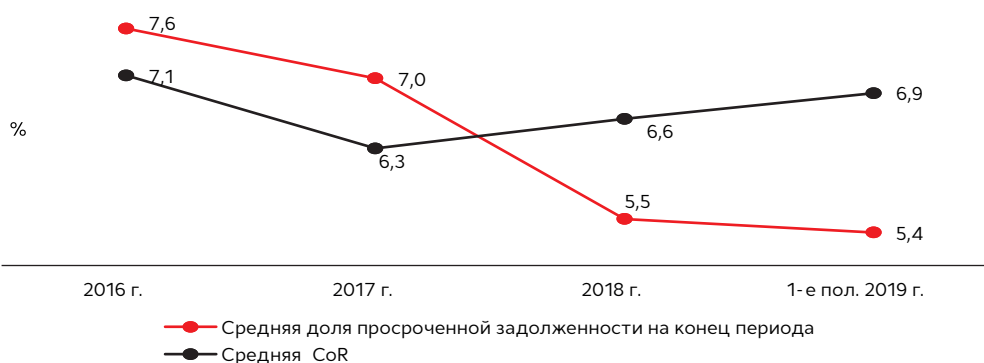
Источник: «Эксперт РА», по данным Банка России

**График 2.** За два года доля крупнейшего сегмента потребкредитования – кредитов наличными – увеличилась на фоне опережающего роста по сравнению с другими сегментами, %



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков по МСФО

**График 3.** Несмотря на снижение доли просроченной задолженности, наблюдается рост стоимости риска по потребительским кредитам



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков по МСФО

**График 4.** Несмотря на удешевление фондирования, маржинальность потребительского кредитования снижается



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков по МСФО

**График 5.** Буфер абсорбции убытков розничных игроков в среднем находится на приемлемом уровне



\* Буфер абсорбции убытков (запас капитала) – доля нетто-активов и внебалансовых обязательств, полное обесценение которых банк выдерживает без нарушения любого из нормативов достаточности капитала (Н1.0, Н1.1, Н1.2).

Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков по РСБУ

**Таблица. Рэнкинг по темпам прироста портфеля за 1-е полугодие 2019 года**

Место по темпам роста потребительского портфеля за 1-е пол. 2019 г.	Наименование	Номер лицензии	Рейтинг агентства «Эксперт РА» на 03.10.19	Темп прироста за 1-е пол. 2019 г., %	Объем потребительских ссуд на 01.07.19, млн р.	В т. ч. кредитные карты	В т. ч. прочие потребительские ссуды (наличные, в точках продаж и т. д.)	Объем потребительских ссуд на 01.01.19, млн р.
1	АО «Тинькофф Банк»	2673	ruA	40	316 056	222 619	93 437	225 426
2	ПАО «МТС-Банк»	2268	ruBBB+	33	55 257	11 691	43 566	41 467
3	ПАО Банк «ФК Открытие»	2209	ruAA-	27	123 146	19 324	103 822	97 269 <sup>1</sup>
4	ПАО «Совкомбанк»	963	ruA	23	83 708	32 663	51 045	67 861
5	АО «АЛЬФА-БАНК»	1326	ruAA	18	467 261	164 611	394 973	394 973
6	ПАО «Почта Банк»	650		17	358 310	18 870	339 440	305 521
7	Банк ГПБ (АО)	354	ruAA+	15	165 115	5 225	159 890	143 739
8	АО «Райффайзенбанк»	3292	ruAAA	14	161 383	н. д.	н. д.	141 311
9	ПАО Сбербанк	1481		12	3 086 100	751 900	2 334 200	2 766 200
10	Банк ВТБ (ПАО)	1000	ruAAA	11	1 573 400	144 400	1 429 000	1 411 800
11	АО «Банк Русский Стандарт»	2289		11	82 004	34 694	47 310	74 055
12	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	2275		8	63 763	5 425	58 338	58 904
13	КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	3354		7	146 436	13 956	132 454	137 462
14	ПАО РОСБАНК	2272	ruAAA	4	147 121	14 670	132 451	141 619
15	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	1978	ruA	3	77 700	3 587	74 113	75 804
16	ООО «ХКФ Банк»	316	ruA-	2	257 755	22 569	235 186	252 517
17	АО «Россельхозбанк»	3349		1	183 932	3 972	179 960	182 454
18	АО «Кредит Европа Банк»	3311		0	41 754	15 040	26 714	41 886
19	АО «ОТП Банк»	2766	ruA	-1	79 585	27 807	51 777	80 168
20	ПАО КБ «Восточный»	1460	ruB-	-2	82 186	62 025	20 161	84 223

**Источник:** «Эксперт РА», по данным анкетирования банков и консолидированной отчетности по МСФО

<sup>1</sup> Оценка агентства «Эксперт РА» на основании отчетности ПАО Банк «ФК Открытие» и ПАО «Бинбанк» (присоединено к ПАО Банк «ФК Открытие» с 01.01.2019).