

# Прогноз банковского сектора на 2021 год: на игле льготных кредитов

## Резюме

- Пандемия коронавируса увеличила число добровольных ликвидаций банков. В результате по итогам 2020 года впервые число добровольно ликвидированных банков превысило количество отозванных лицензий.
- Несмотря на масштабные программы льготных кредитов в 2020 году, показатель кредитной активности сектора (отношение портфеля кредитов ФЛ и ЮЛ к привлеченным средствам ФЛ и ЮЛ) снизился на 2 п. п. до 76%, поскольку кредитование росло медленнее, чем ресурсная база.
- Кредитование в ключевых сегментах по-прежнему будут обеспечивать программы господдержки, однако темпы его роста будут ниже прошлогодних в связи со сворачиванием ряда программ.
- Мы ожидаем ухудшения качества порядка 20–30% реструктурированных кредитов ЮЛ и не менее 20% льготных кредитов ЮЛ, что потребует доначисления резервов размере до 900 млрд рублей.
- Несмотря на рост ставок по кредитам, банкам не удастся удержать чистую процентную маржу на уровне 2020 года в связи с невысокими темпами роста кредитования и опережающим увеличением стоимости фондирования.
- По итогам 2021 года чистая прибыль сектора снизится на 20–30% на фоне роста отчислений в резервы, сжатия чистой процентной маржи и снижения доходов от валютной переоценки.
- В 2021–2022 годах мы ожидаем стагнацию чистых процентных доходов и усиление роли комиссионных доходов и доходов от вложений в непрофильный бизнес. В результате банки станут одними из ключевых инвесторов в реальный сектор экономики.

**Людмила Кожекина,**  
директор,  
банковские рейтинги  
kozhekina@raexpert.ru

**Руслан Коршунов,**  
старший директор,  
банковские рейтинги  
korshunov@raexpert.ru

**Александр Сараев,**  
управляющий директор,  
банковские рейтинги  
saraev.a@raexpert.ru

### Контакты для СМИ

+7 (495) 225-34-44 (доб. 1706, 1650)  
+7 (495) 225-23-54 (доб. 1706, 1650)  
pr@raexpert.ru

### АО «Эксперт РА»

Москва, ул. Николаямская, дом 13, строение 2  
+7 (495) 225-34-44  
+7 (495) 225-23-54  
info@raexpert.ru

© 2021 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащихся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

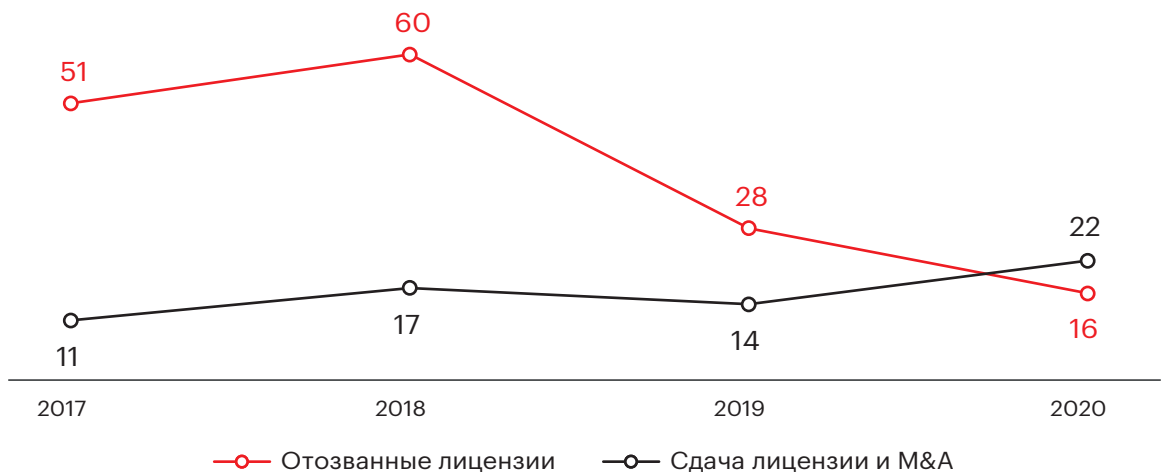
Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.

## Пандемия коронавируса увеличила число добровольных ликвидаций банков

Помимо принудительного отзыва лицензий тенденция по сокращению количества банков усиливается на фоне неблагоприятных экономических условий, ужесточения конкуренции за качественных заемщиков и повышения требований в части уровня диджитализации банковских услуг. Так, в последние три года банки активно участвуют в сделках M&A, а также стали чаще консолидировать дочерние банки с целью снижения издержек группы. Небольшим и средним банкам все сложнее поддерживать приемлемые рентабельность и динамику бизнеса при слабых возможностях по наращиванию клиентской базы, что подталкивает их собственников к выходу из банковского бизнеса путем его продажи либо добровольной сдачи лицензии. В 2020 году впервые число добровольных ликвидаций<sup>1</sup> кредитных организаций превысило количество отозванных лицензий (22 кредитные организации против 16). Причем число банков, присоединенных к другим игрокам на протяжении последних трех лет, было стабильным (10–12), а количество банков, добровольно сдавших лицензию в прошлом году, заметно выросло (с 2 в 2019-м до 9 в 2020-м). Мы ожидаем, что число добровольных ликвидаций кредитных организаций будет оставаться высоким на горизонте трех лет. По нашим оценкам, не менее 15 банков ежегодно будут добровольно покидать рынок в рамках присоединения к более крупным игрокам или в связи с добровольной сдачей лицензии.

**График 1.** В 2020 году впервые число добровольно ликвидированных банков превысило количество отозванных лицензий



Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

Несмотря на нестабильную экономическую обстановку в 2020 году, количество повышенных агентством «Эксперт РА» банковских рейтингов немного выросло по сравнению с 2019-м, а число пониженных рейтингов сократилось более чем в три раза. Рейтинговые действия агентства отражают устойчивость банковского сектора к текущему кризису. Повышение рейтингов затронуло банки, которые имеют устойчивую бизнес-модель и достаточный запас прочности для абсорбирования последствий экономического спада. При этом агентство изменило прогноз по рейтингам 26 банков, что в четыре раза больше, чем в 2019 году, более половины из них были пересмотрены в сторону ухудшения<sup>2</sup>. Изменение прогноза на негативный коснулось банков, бизнес-модель которых наиболее

<sup>1</sup> Под добровольной ликвидацией мы понимаем сдачу лицензии или присоединение в рамках M&A.

<sup>2</sup> Со стабильного на негативный или с позитивного на стабильный.

подвержена рискам в связи с пандемией коронавируса. Однако исходя из текущего мониторинга динамики их финансовой устойчивости мы ожидаем, что большинство из них преодолеют текущие трудности.

**График 2.** В 2020-м было пересмотрено максимальное количество прогнозов по рейтингам за последние три года



## Рост кредитования в основных сегментах по-прежнему будут обеспечивать программы господдержки

Прогноз агентства «Эксперт РА» предполагает отсутствие введения повторных жестких карантинных и иных значимых ограничительных мер в связи с пандемией COVID-19, а также сохранение санкционного давления на текущем уровне до конца 2021 года. Несмотря на резкий рост инфляции в начале текущего года, мы считаем, что уровень инфляции по итогам 2021-го не столь значительно превысит таргет благодаря постепенному ужесточению денежно-кредитной политики. При этом, по нашим оценкам, следующее повышение ключевой ставки произойдет не раньше 2-го полугодия 2021-го, на конец года мы ожидаем, что ключевая ставка будет в диапазоне 5–5,25%.

Ограничивать рост кредитования по-прежнему будет слабое увеличение реальных располагаемых доходов населения (+3 против снижения на 3,5% в 2020-м) и ВВП (+3,2 против сокращения на 3,1% в 2020-м), поскольку их прирост будет восстановительным и, по сути, компенсирует падение прошлого года.

**Таблица 1.** Ключевые макроэкономические предпосылки прогноза

	2020 (факт)	2021 (прогноз)
Темп прироста реального ВВП, %	-3,1	3,2
Уровень инфляции по итогам года, %	4,9	4,1–4,5
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	4,25	5–5,25
Цена нефти марки Brent, долл. за баррель (среднегодовая)	56	62
Среднегодовой курс RUB/USD, руб.	74	72
Реальные располагаемые доходы, %	-3,5	3

Источник: прогноз «Эксперт РА»

Мы ожидаем, что темпы роста кредитования в 2021-м будут ниже, чем в 2020-м, преимущественно за счет сокращения выдач льготных кредитов в рамках программ господдержки, которые были драйвером роста кредитования в прошлом году. Программы льготного кредитования становятся все более значимыми для обеспечения роста экономики в связи с увеличивающимся дефицитом качественных заемщиков. Без субсидирования со стороны государства процентные ставки по льготным кредитам не покрывают уровня риска и не обеспечивают достаточной маржинальности для банков. В то же время многие заемщики не смогут обслуживать кредиты с тем уровнем ставок, который готовы им предложить банки на рыночных условиях без государственных субсидий. Поэтому на среднесрочном горизонте рост кредитования в ключевых сегментах по-прежнему будут обеспечивать программы господдержки.

Так, несмотря на рекордный номинальный рост портфеля кредитов МСБ в 2020 году (+23%) без учета выдач в рамках льготных программ (см. таблицу 2 в приложении), кредитный портфель МСБ, по нашим оценкам, сократился бы на 7%. В сегментах ипотечного и автокредитования около половины выдач также обеспечили программы льготного кредитования, без их учета по итогам 2020 года прирост портфелей составил около 11 и 4% соответственно (с учетом госпрограмм 24 и 8% соответственно). Что касается динамики кредитования крупного бизнеса, то более половины прироста портфеля в 2020 году обеспечила валютная переоценка, без ее учета портфель вырос незначительно (+4%).

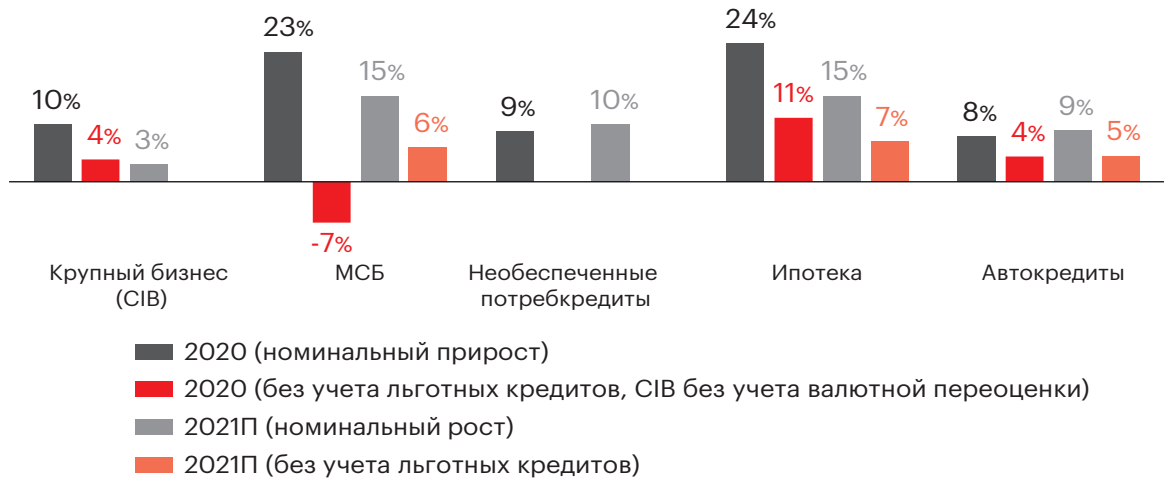
В 2021-м темпы прироста немного выше прошлогодних покажут только наиболее маржинальные сегменты кредитования (необеспеченные потребкредиты и автокредиты). По нашим оценкам, портфель автокредитов прибавит 9%, в т. ч. за счет продления программ льготного автокредитования «Первый автомобиль» и «Семейный автомобиль», без учета указанных программ прирост будет более сдержанным и составит порядка 5%. Прирост портфеля необеспеченных потребкредитов – единственного сегмента кредитования, на который не оказывают влияние программы господдержки, – составит в 2021 году 10 против 9% в 2020-м. С 2-го полугодия 2021 года мы прогнозируем некоторое торможение потребкредитования в случае, если регулятор примет решение о необходимости дестимулирования активных выдач кредитов заемщикам с высокой долговой нагрузкой.

Мы ожидаем, что программа льготного ипотечного кредитования будет продлена до конца 2021 года, но со значительными ограничениями (в части количества регионов, повышения размера первоначального взноса, а также снижения максимального лимита стоимости жилья). Помимо этого, сдерживать рост ипотечного кредитования будут увеличение процентных ставок и повышение стоимости жилья. В результате ипотека останется драйвером рынка, однако темп прироста портфеля снизится до 15 по итогам 2021 года против 24% в 2020-м, при этом без учета выдач в рамках программы льготной ипотеки прирост составит только 7%.

На фоне сворачивания ряда программ льготного кредитования МСБ<sup>1</sup> в 2021-м мы ожидаем прироста портфеля кредитов МСБ в пределах 15 против 23% в прошлом году, без учета выдач в рамках программ господдержки прирост портфеля не превысит 6%. В свою очередь портфель кредитов крупному бизнесу покажет динамику на уровне прошлого года (без учета валютной переоценки +3–4%), поскольку в связи с пандемией коронавируса многие крупные компании урезали капитальные расходы, что привело к увеличению объема свободной ликвидности.

<sup>1</sup> С 01.10.2020 и 01.11.2020 прекращены программы «ФОТ-0» (кредиты МСП на неотложные нужды для поддержки и сохранения занятости) и «ФОТ 2.0» (кредиты на возобновление деятельности). Программа кредитования 8,5% (Постановление 1734) продолжает действовать, ставка будет снижена до 7,25%. В рамках национального проекта МСП в 2021 году запланирована выдача кредитов по льготной ставке в объеме 700 млрд рублей.

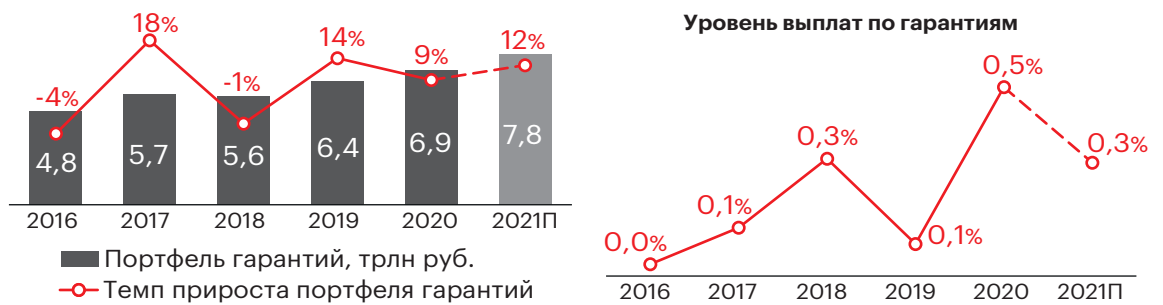
**График 3.** Темпы прироста выше прошлогодних покажут только необеспеченные потребкредиты и автокредиты



Источник: данные Банка России и Минэкономразвития, оценка и прогноз «Эксперт РА»

В 2021 году, по нашим оценкам, портфель гарантий увеличится на 12 против 10% в 2020-м. Поддержку рынку гарантий обеспечит рост объема госзакупок на фоне планируемого увеличения расходов на реализацию национальных проектов (на 4,4%, до 2,25 трлн рублей), значительная часть которых связана с развитием дорожной инфраструктуры. Гарантийный бизнес остается одним из наиболее привлекательных для банков в связи с низким уровнем дефолтности. Даже несмотря на рост выплат в 2020 году до рекордного уровня в 0,5%, дефолтность гарантий остается значительно ниже, чем по кредитам. В связи со стабилизацией экономической ситуации в 2021-м, по нашим оценкам, раскрываемость гарантий заметно снизится относительно 2020-го (до 0,3%), однако останется достаточно высокой в сравнении с 2019-м, поскольку в начале 2021 года истек срок моратория на банкротство компаний из пострадавших отраслей.

**График 4.** В 2021 году темп прироста портфеля гарантий ускорится, а уровень раскрытия снизится



Источник: данные Банка России и публичной отчетности банков, прогноз «Эксперт РА»

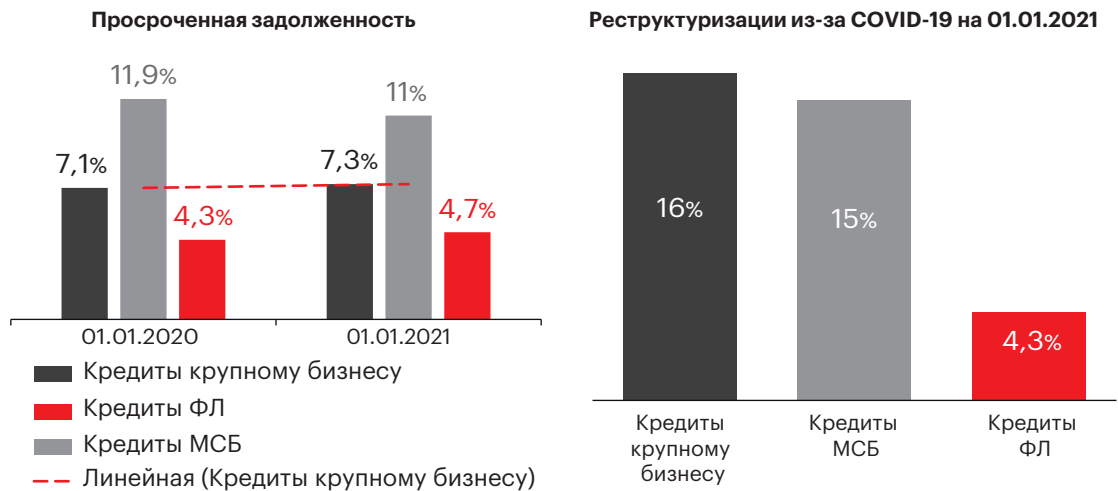
## По итогам 2021 года чистая прибыль сектора снизится на 20–30%

В 2020 году доля просроченной задолженности в кредитном портфеле ЮЛ и ИП практически не изменилась: по кредитам крупному бизнесу она выросла всего на 0,2 п. п, до 7,3%, а по кредитам МСБ доля даже снизилась на 0,9 п. п., до 11%. Отчасти долю просроченной задолженности размыли существенный рост льготного кредитования (по кредитам МСБ), а также валютная переоценка (по кредитам крупному бизнесу). Однако наи-

большее влияние, по нашему мнению, оказали меры господдержки, которые позволили отложить отражение в отчетности ухудшения качества кредитов. Так, доля реструктуризаций из-за COVID-19 как в портфеле кредитов МСБ, так и в портфеле кредитов крупному бизнесу превысила 15%. В то же время доля просроченной задолженности в кредитах ФЛ увеличилась на 0,4 п. п., до 4,7%, несмотря на значительный прирост портфеля, что обусловлено значительно меньшим объемом реструктурированных розничных ссуд в сравнении с кредитами ЮЛ (4,3% на 01.01.2021).

Мы ожидаем, что основной негативный эффект от экономического спада из-за COVID-19 отразится на прибыли сектора в этом году после завершения моратория на банкротство заемщиков-ЮЛ и отмены послаблений по резервированию реструктурированных кредитов ЮЛ, объем которых превысил 6 трлн рублей. В связи с чем наибольшие риски увеличения резервирования в этом году мы видим в части кредитов ЮЛ.

**График 5.** В 2020 году доля просроченной задолженности в кредитах ЮЛ практически не изменилась в связи с масштабной реструктуризацией кредитов



Источник: расчеты «Эксперт РА» по данным Банка России

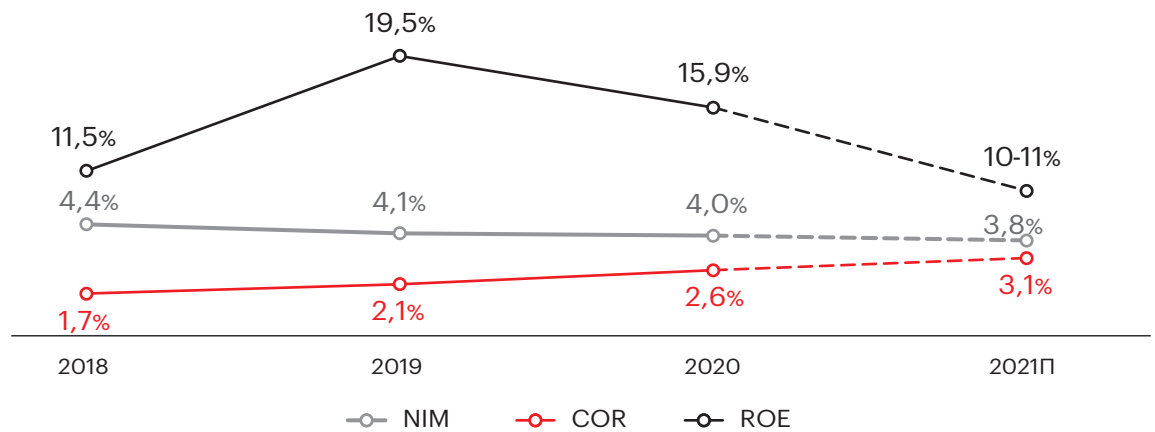
Мы ожидаем ухудшения качества порядка 20–30% реструктурированных кредитов ЮЛ и не менее 20% льготных кредитов ЮЛ, что потребует доначисления резервов в размере до 900 млрд рублей. Рост уровня дефолтности заметно отразится на доле просроченной задолженности по кредитам МСБ уже в этом году. Однако указанное увеличение резервов будет растянуто на два-три года. Так, доля просроченной задолженности по кредитам крупному бизнесу будет расти постепенно в течение нескольких лет, поскольку часть кредитов крупному бизнесу банки будут продолжать реструктурировать, а отдельные крупные кредиты будут переуступлены третьим сторонам в рамках расчистки баланса от проблемных активов. По нашим оценкам, в 2021-м объем чистых отчислений в резервы вырастет до 1,9–2 против 1,5 трлн рублей в 2020 году, что приведет к росту стоимости риска с 2,6 в 2020-м до 3,1% в 2021 году.

В 2020 году значительную поддержку прибыльности сектора оказала положительная валютная переоценка, составившая более 270 млрд рублей (без ее учета рентабельность сектора составила около 13%). По нашим оценкам, по итогам 2021 года чистая прибыль сектора снизится на 20–30%, до 1,1–1,2 трлн рублей в связи с ростом отчислений в резервы, сжатием чистой процентной маржи и уменьшением доходов от валютной переоценки. Как следствие, рентабельность сектора в 2021 году уменьшится с 16 до 10–11%.

В 2021 году будет наблюдаться рост процентных ставок для большинства категорий заемщиков в связи с повышением ключевой ставки и постепенным снижением объемов господдержки в отдельных сегментах кредитования (ипотеке, кредитовании МСБ). Для ипотечных кредитов и кредитов крупному бизнесу рост может составить до 0,5 п. п., для потребительских кредитов и кредитов МСБ – до 1,5 п. п. Ставки по привлеченным средствам банки будут повышать более сдержанно, однако с учетом ожиданий рынка по дальнейшему росту ключевой ставки увеличение стоимости фондирования составит не менее 0,5–0,75 п. п.

Несмотря на заметный рост ставок по кредитам, банкам не удастся удержать чистую процентную маржу на уровне 2020 года в связи с невысокими темпами роста кредитования (совокупный кредитный портфель ЮЛ и ФЛ прибавит 7%). Поэтому выдача кредитов по более высоким ставкам не сможет компенсировать роста стоимости фондирования. Кроме того, срочность ресурсной базы сектора значительно меньше, чем срочность кредитного портфеля: так, на 01.01.2021 доля привлеченных средств ЮЛ и ФЛ срочностью до шести месяцев составляет 46%, а доля кредитов срочностью свыше одного года – 76%. Таким образом, удорожание привлеченных средств произойдет значительно быстрее, чем повышение доходности кредитного портфеля. В результате в 2021 году мы ожидаем сжатия уровня чистой процентной маржи на 0,2 п. п., до 3,8%.

**График 6.** В 2021 году рентабельность сектора снизится на фоне роста отчислений в резервы и снижения маржи

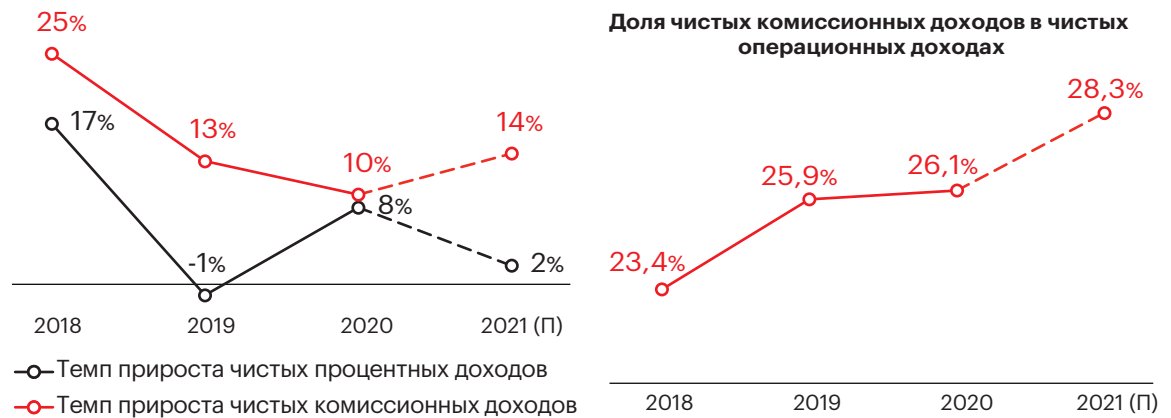


Источник: данные Банка России и публичной отчетности банков, прогноз «Эксперт РА»

## В 2021 году мы ожидаем стагнацию чистых процентных доходов и усиление роли комиссионных доходов и доходов от вложений в непрофильный бизнес

По итогам 2020-го чистые процентные доходы показали заметную положительную динамику и прибавили 8 против сокращения на 1% в 2019 году. Однако их рост был обеспечен исключительно уменьшением стоимости фондирования в связи с понижением ключевой ставки (процентные расходы сократились на 17%). При этом динамика процентных доходов в 2020 году была отрицательной (-5 против +7% по итогам 2020-го). Мы ожидаем, что в 2021 году в связи с удорожанием фондирования чистые процентные доходы вырастут незначительно (не более чем на 2–3%). Как следствие, произойдет дальнейшее усиление роли комиссионного бизнеса. По нашим оценкам, чистый комиссионный доход вырастет на 14 в 2021-м против 10% в 2020 году, а его доля в чистых операционных доходах увеличится на 2 п. п., до 28%.

**График 7.** В 2021 году чистый комиссионный доход покажет двухзначные темпы роста, и его доля в операционных доходах увеличится на 2 п. п.

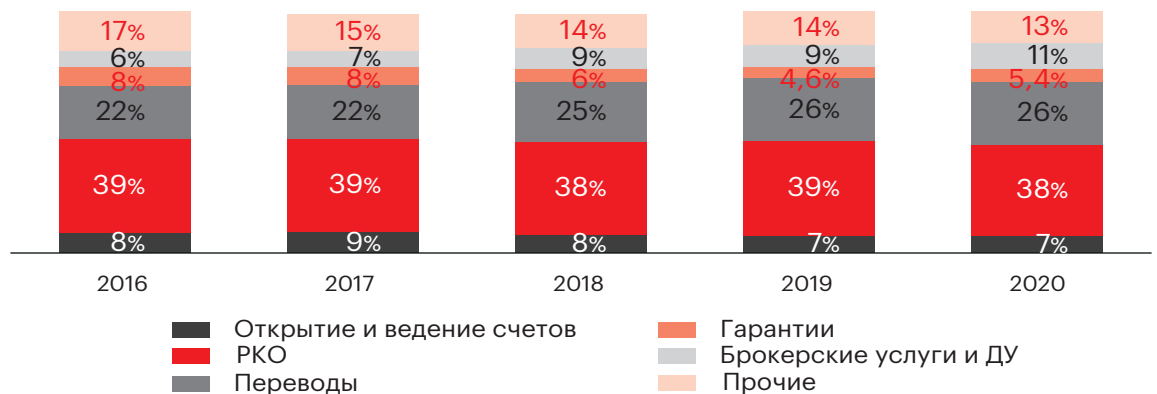


Источник: данные публичной отчетности банков, прогноз «Эксперт РА»

Наиболее заметную положительную динамику по итогам 2020 года показали комиссионные доходы от брокерского обслуживания (+28%) и вознаграждение по выданным гарантиям (+29%). При этом доля доходов от брокерского обслуживания в структуре комиссионных доходов банков заметно выросла с 9 до 11%. В 2020 году на фоне существенного снижения ставок по депозитам объем средств на брокерских счетах в банках вырос в 2,5 раза, до 798 млрд рублей. Мы считаем, что в 2021 году переток средств со вкладов на брокерские счета продолжится, поскольку повышение ставок по депозитам будет незначительным. Однако мы не видим в этом значимого риска для банковского сектора в связи с избыточной ликвидностью.

**График 8.** В 2020 году доля доходов от брокерского обслуживания в структуре комиссионных доходов банков заметно выросла

### Структура комиссионных доходов



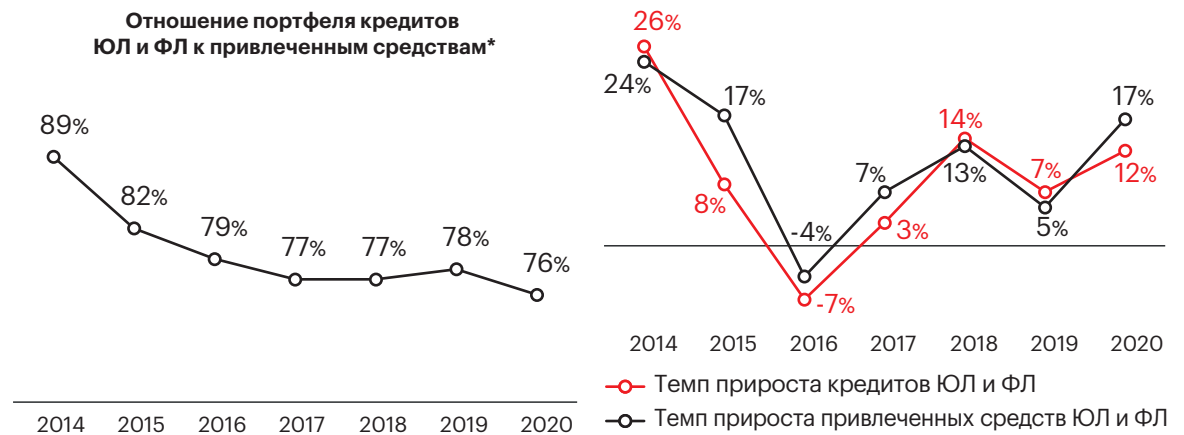
Источник: расчеты «Эксперт РА» по данным публичной отчетности банков

За период с 2014 по 2020 год один из основных показателей кредитной активности банковского сектора – отношение портфеля кредитов ФЛ и ЮЛ к привлеченным средствам ФЛ и ЮЛ – заметно снизился (с 89 до 76%). На протяжении рассматриваемого периода темпы прироста кредитования преимущественно были ниже темпов прироста ресурсной базы, что свидетельствует о недостаточной емкости кредитного рынка, то есть об образовании дефицита качественных заемщиков. Как следствие, в банковском секторе накапливается



избыточная ликвидность, поскольку банки не готовы нести повышенные кредитные риски. Так, в среднем топ-30 крупнейших банков по величине активов могут покрыть отток около трети всех привлеченных средств клиентов за счет имеющихся ликвидных активов. О недостаточной емкости рынка кредитования также косвенно свидетельствуют слабые темпы роста кредитования без стимулирования со стороны государства. В результате для поддержания рентабельности бизнеса банки вынуждены искать альтернативные источники бизнеса.

**График 9.** Один из основных показателей кредитной активности банковского сектора имеет заметную тенденцию к снижению



\* С учетом выпущенных облигаций и векселей.  
Кредиты ЮЛ = кредиты нефинансовым компаниям.

Источник: расчеты «Эксперт РА» по данным Банка России

## Роль банков в реальном секторе экономики существенно усиливается

На фоне снижения маржинальности традиционного банковского бизнеса и увеличения конкуренции за клиентов с финтехами банки вынуждены искать новые источники доходов. Многие крупные банки увеличивают вложения в смежные сектора финансового рынка, например, лизинговый и страховой бизнес. Так, за последние пять лет доля банковских лизинговых компаний в объеме нового бизнеса автолизинга, являющегося наиболее диверсифицированным и привлекательным с точки зрения доходности, выросла с 39 до 50%.

Кроме того, чтобы расширить клиентскую базу и повысить доходность бизнеса, банки все чаще предоставляют клиентам небанковские сервисы. В связи с этим банки становятся одними из ключевых инвесторов в современные технологии и активно приобретают бизнес в наиболее перспективных направлениях экономики (товарных маркетплейсах, строительстве, сфере услуг, общественного питания, транспорта и т. д.). Также банки зачастую становятся собственниками непрофильного бизнеса в рамках урегулирования задолженности по кредитам крупных проблемных заемщиков.

Столь сильный интерес банков к непрофильному бизнесу может привести в среднесрочной перспективе к заметному огосударствлению реального сектора экономики, поскольку костяк банковской системы составляют госбанки (на них приходится порядка 74% активов банковского сектора на 01.01.2021).

## Приложение. Таблицы

**Таблица 1.** Ключевые финансовые показатели банковского сектора

Показатель	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022 (прогноз)
Кредиты крупному бизнесу, млрд руб.	29 157	29 040	31 958	32 917
темп прироста номинальный, %	12	-0,4	10,0	-
темп прироста с исключением валютной переоценки (оценка «Эксперт РА»), %	11,1	-2,1	4,5	3
без учета льготного кредитования			3,9	-
Гарантии	5,6	6,4	6,9	7,8
темп прироста, %	-1,0	14	9	12
Кредиты МСБ, млрд руб.	4 215	4 737	5 811	6 511
темп прироста, %	1,1	12,4	22,7	15
без учета льготного кредитования, % <sup>1</sup>	7,1	23,9	-7,2	6
Ипотечные кредиты, млрд руб.	6 410	7 492	9 305	10 701
темп прироста, %	23,6	16,9	24,2	15
без учета льготного кредитования			11,1	7
Автокредиты, млрд руб.	817	955	1 031	1 124
темп прироста, %	15,5	14,0	7,9	9
без учета льготного кредитования,			4,4	5
Необеспеченные потребительские кредиты ФЛ, млрд руб.	7 386	8 926	9 707	10 678
темп прироста, %	22,2	20,8	8,8	10–12
Прибыль до налогов (без МСФО 9), млрд руб.	1 345	1 600	1 574	1 100–1 200
ROE (по прибыли до налогов без МСФО 9), %	13,8	14,6	15,9	10–11
NIM, %	4,4	4,1	4,0	3,8
COR, %	1,7	2,1	2,6	3,1

Источник: данные Банка России и публичной отчетности банков, прогноз «Эксперт РА»

**Таблица 2.** Льготные кредиты ЮЛ

	Объем, млрд руб.	Процентная ставка, %
Кредиты системообразующим организациям на пополнение оборотных средств	155	2,7
Программы «ФОТ-0» (кредиты МСП на неотложные нужды для поддержки и сохранения занятости)	102	
«ФОТ 2.0» (кредиты на возобновление деятельности)	442	2,0
Адаптированная программа национального проекта МСП по льготному кредитованию	873	8,5
<b>ИТОГО</b>	<b>1 572</b>	

Источник: «Эксперт РА» по данным Минэкономразвития, оценка «Эксперт РА»

<sup>1</sup> В 2018–2019 годах темп прироста без учета изменений в Едином реестре субъектов МСБ (оценка агентства «Эксперт РА»). Начиная с августа 2017-го ФНС ежегодно обновляет Единый реестр субъектов МСП, вследствие чего из него третий год подряд исключается значительное число организаций, утративших статус субъекта МСП. Это отрицательно сказывалось на объеме кредитного портфеля МСП и, как следствие, приводило к росту объема портфеля кредитов крупному бизнесу.

## Рейтинги, которым доверяют

### Крупнейшее российское рейтинговое агентство

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России.

### Включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

Рейтинги агентства используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

### Лидер российского рынка рейтинговых услуг

Агентством поддерживается более 600 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

## Наши контакты

АО «Эксперт РА»  
г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2  
+7 (495) 225 34 44

[www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru)



Следите  
за нашими новостями  
в Telegram  
[@expert\\_ra](https://t.me/expert_ra)

### По вопросам получения рейтинга

Роман Ерофеев,  
**коммерческий  
директор –  
член правления**  
[erofeev@raexpert.ru](mailto:erofeev@raexpert.ru)

### По вопросам рейтинговой деятельности

Марина Чекурова,  
**первый заместитель  
генерального  
директора**  
[chekurova@raexpert.ru](mailto:chekurova@raexpert.ru)

### По вопросам международного сотрудничества и новых продуктов

Сергей Назаров,  
**заместитель  
генерального директора –  
член правления**  
[nazarov@raexpert.ru](mailto:nazarov@raexpert.ru)

### По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,  
**руководитель  
отдела по связям  
с общественностью**  
[mikheev@raexpert.ru](mailto:mikheev@raexpert.ru)

© 2021 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащихся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.