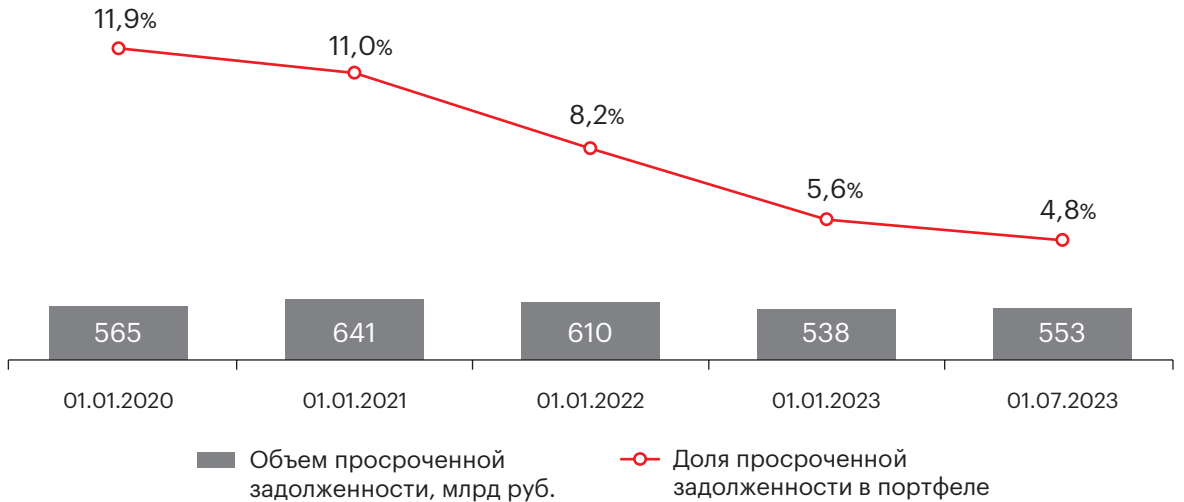


Поддержку качеству портфеля оказали запущенные программы реструктуризаций, однако их доля в объеме портфеля была значительно ниже, чем по кредитам крупному бизнесу (12 и 20% соответственно по итогам 2022 года). Вместе с тем на фоне продолжающегося роста портфеля уже на 01.07.2023 доля просроченной задолженности по кредитам МСБ впервые опустилась ниже соответствующего показателя по кредитам крупному бизнесу, составив 4,8%.

График 6. Динамика просроченной задолженности по кредитам МСБ

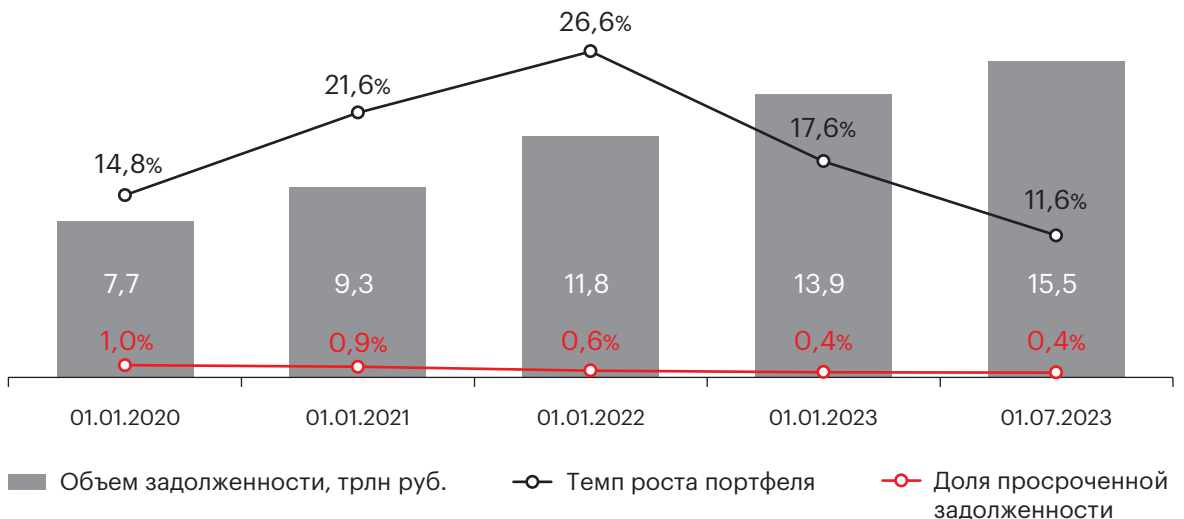


Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Ипотека

Несколько лет подряд ипотека являлась наиболее динамично растущим сегментом, опережая по темпам роста также потребительское и автокредитование. Ипотечный портфель продолжил расти, несмотря на пандемию COVID-19 в 2020–2021 годах, вызовы 2022-го, включающие резкое повышение ставок и ужесточение банковского андеррайтинга, а также общее снижение спроса со стороны клиентов, когда население, выбирая сберегательную модель, откладывало крупные приобретения на фоне общей нестабильности. При этом ипотечный портфель демонстрирует высокую устойчивость к кризису: с 2021 года доля просроченной задолженности постепенно снижалась и остановилась на уровне 0,4% в конце 2022-го.

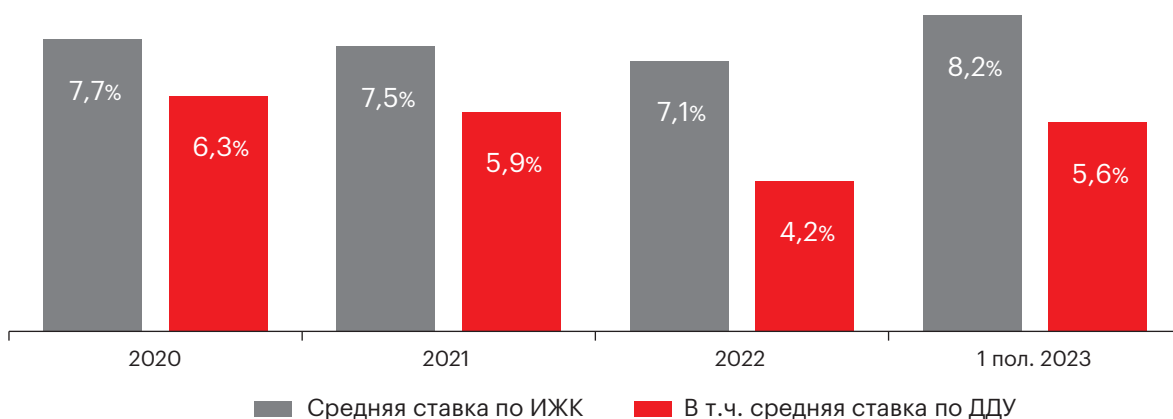
График 7. Динамика роста ипотечного портфеля



Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Решающую поддержку сегменту в непростые периоды оказала запущенная в 2020 году программа льготной ипотеки, которая затем многократно продлевалась с некоторыми модификациями. В 2022 году около 46% кредитов в денежном выражении были выданы именно в рамках льготной программы. В первой половине прошлого года ставки на рыночную ипотеку стали практически заградительными, в результате чего нелюбимые кредиты практически не выдавались, в то время как условия по государственной льготной программе позволяли населению брать ипотечные кредиты на более приемлемых условиях. В 2-м полугодии 2022 года ставки по рыночным кредитам постепенно стали снижаться, однако также были скорректированы вниз ставки и по льготной программе, что позволило ей сохранить роль драйвера ипотечного сегмента до конца 2022-го, а также в 1-м полугодии 2023 года, поскольку в декабре 2022-го программа была продлена до 1 июля 2024-го.

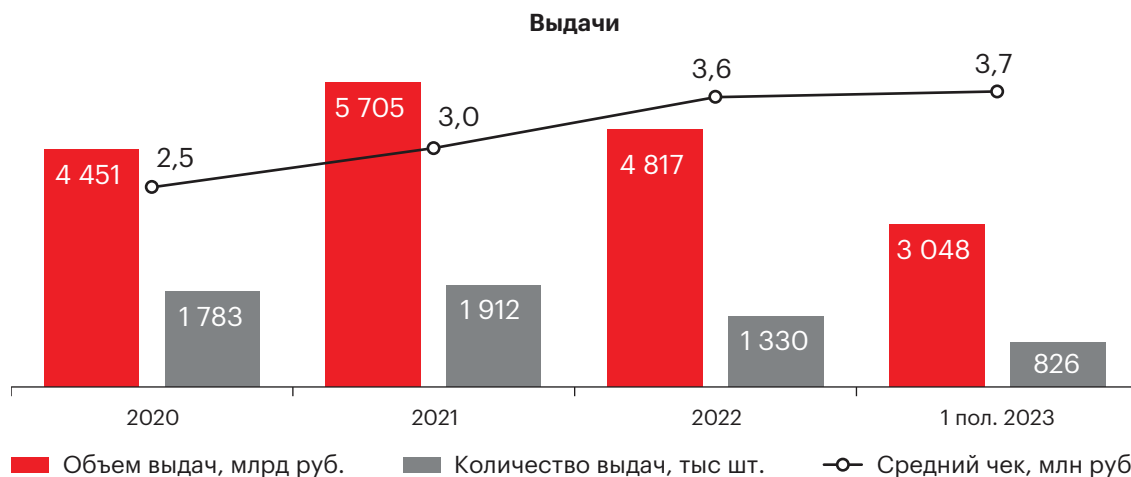
График 8. Средние ставки по ипотечным кредитам



Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Тем не менее агентство отмечает, что, несмотря на рост портфеля, даже с учетом льготной программы объем выдач новых ипотечных кредитов в 2022 году оказался на 15% ниже значений рекордного 2021-го. При этом сжатие рынка в 2022-м могло быть более существенным, если бы объем выдач не был поддержан растущими ценами на жилье, поскольку по количеству предоставленных кредитов рынок сократился на 30%. В результате роста цен на недвижимость средний размер кредита в 2022-м увеличился с 3 до 3,6 млн рублей, однако уже в 1-м полугодии 2023 года рост цен существенно замедлился.

График 9. Динамика выдач ипотечных кредитов



Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Снижение объема выдач по итогам 2022 года наблюдалось практически у всех из топ-10 банков, кроме АО «Банк ДОМ.РФ» и ПАО КБ «УБРиР», которые нарастили выдачи на 35 и 87% соответственно.

Таблица 2. Топ-10 банков по объему ипотечного кредитования за 2022 год

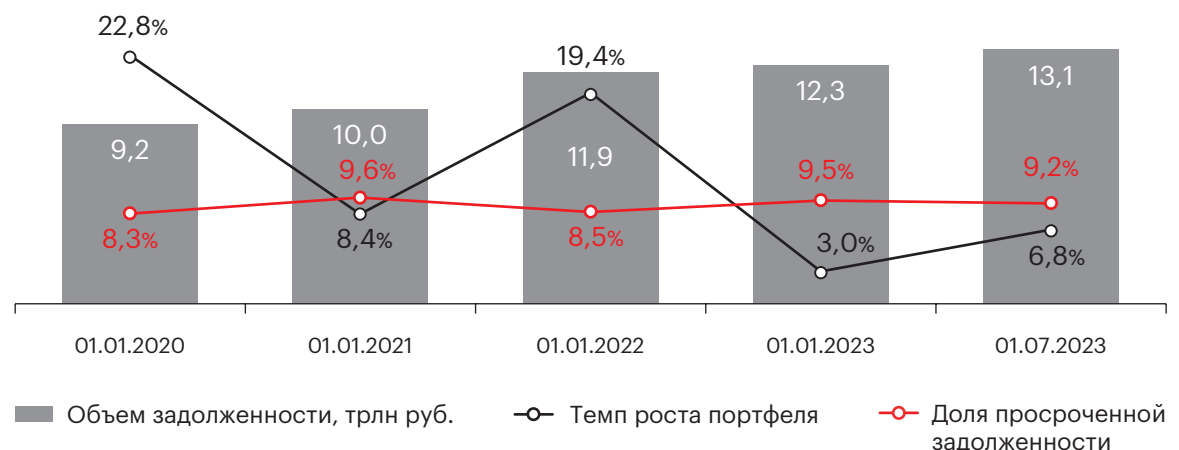
Место по объему выдач		Наименование банка	Рейтинг агентства «Эксперт РА» на 18.10.2023	Объем выданных кредитов, млн руб.		Темп прироста за 2022 г., %
2022 г.	2021 г.			2022 г.	2021 г.	
1	1	ПАО Сбербанк		2 573 890	2 903 311	-11,3
2	2	АО «АЛЬФА-БАНК»	ruAA+	206 005	269 733	-23,6
3	3	АО «Банк ДОМ.РФ»	ruAA	178 383	132 065	35,1
4	5	ПАО РОСБАНК	ruAAA	92 116	114 300	-19,4
5	4	АО «Россельхозбанк»		80 316	129 443	-38
6	6	ПАО «Совкомбанк»	ruAA	79 816	87 040	-8,3
7	8	РНКБ Банк (ПАО)	ruA+	22 348	32 415	-31,1
8	7	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	ruA-	21 010	44 665	-53
9	15	ПАО КБ «УБРиР»		12 823	6 852	87,1
10	9	ПАО КБ «Центр-инвест»		12 085	15 469	-21,9

Источник: «Эксперт РА» по данным анкетирования банков

Потребительское кредитование

В послепандемическом 2021 году портфель потребительских кредитов увеличился на 19% вследствие активизации отложенного спроса и достаточно комфортного для России уровня ставок. В первой половине 2022 года на фоне внешних шоков банки ужесточили уровень андеррайтинга, ограничив выдачи необеспеченных кредитов сильнее, чем во время пандемии. По мере стабилизации ситуации с 2-го полугодия 2022-го выдачи потребительских кредитов были возобновлены, в результате чего по итогам года портфель показал небольшой прирост в 3%.

График 10. Динамика портфеля потребительского кредитования



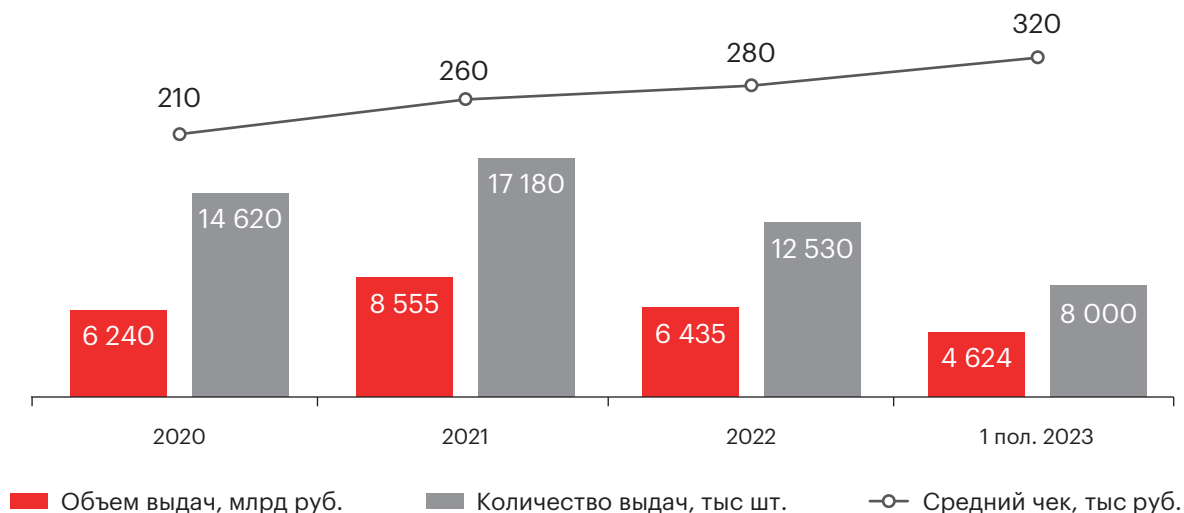
Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Качество портфеля потребительских кредитов отличается повышенным уровнем чувствительности к внешним шокам по сравнению с прочими сегментами розничного кредитования. Так, в 2020-м на фоне пандемии доля просроченной задолженности выросла на 1,3 п. п., до 9,6% (в автокредитовании прирост составил 0,9 п. п., в ипотеке

не отмечалось роста доли просроченной задолженности). В течение 2022 года также отмечался рост просроченной задолженности по потребительским кредитам в пределах 1 п. п., однако стоит отметить, что по итогам 2022-го показатель был все же ниже уровня 2020-го. При этом уже в 1пг2023 отмечается небольшое снижение доли проблемных потребительских кредитов в общем объеме задолженности по сегменту до 9,2%.

Несмотря на сдержанную динамику просроченной задолженности, будущее качество портфеля может быть подвержено рискам. На протяжении последних лет уровень закредитованности населения постоянно растет: средний размер потребительского кредита за два с половиной года увеличился в 1,5 раза при слабом росте реально располагаемых доходов населения (2% за 2021–2022 годы). Для предотвращения дальнейшего роста уровня закредитованности наиболее уязвимых групп населения регулятор вводил повышенные коэффициенты риска по кредитам заемщикам, имеющим чрезмерный уровень долговой нагрузки, а с 2023-го установил макропруденциальные лимиты, призванные снизить объемы потенциально проблемных выдач. На этом фоне, несмотря на оживление сегмента, темпы роста портфеля по итогам 1-го полугодия 2023 года составили не более 7%.

График 11. Динамика выдач потребительских кредитов

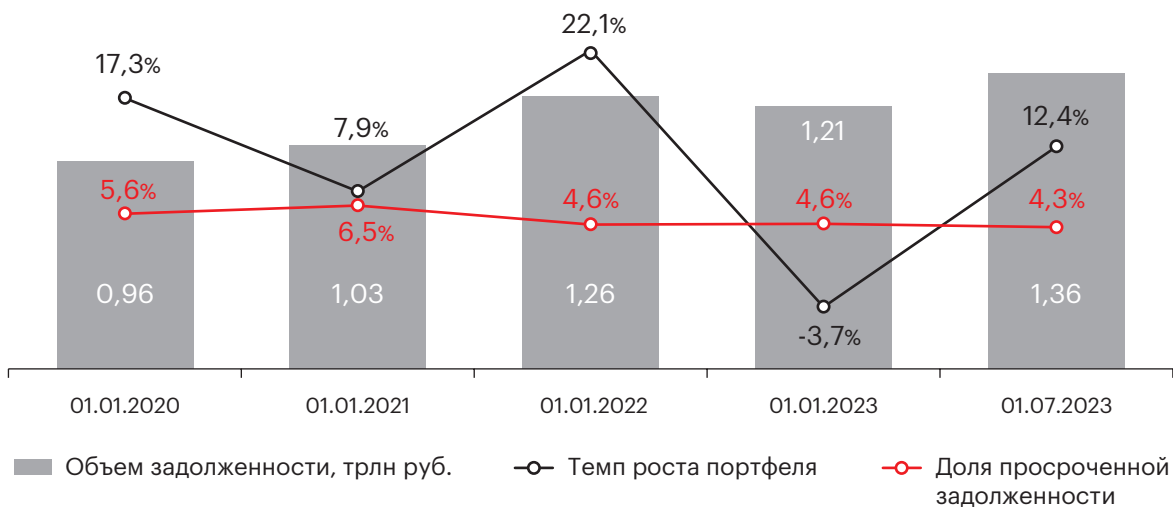


Источник: оценка агентства «Эксперт РА» на основании данных Банка России и НБКИ

Автокредиты

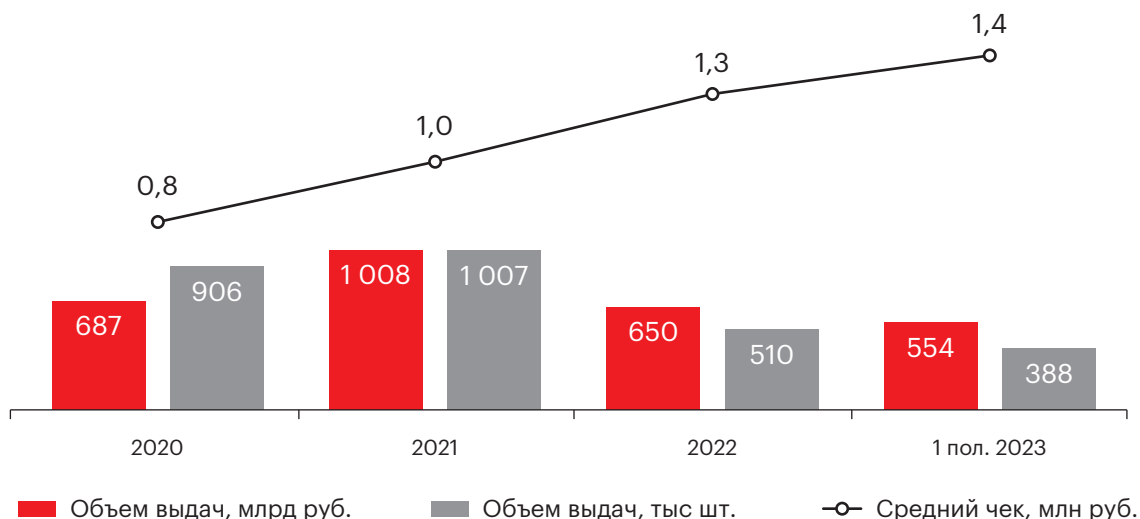
Автокредитование успешно справилось с последствиями пандемии, когда несколько месяцев автосалоны не принимали клиентов, а заводы ограничили выпуски новых машин. В 2021-м автокредиты, как и потребительское кредитование, показали восстановительную динамику за счет реализации отложенного спроса, продемонстрировав рост на 22% по итогам всего года. Качество портфеля несколько снизилось к концу 2020 года на фоне пандемии: доля просроченной задолженности по автокредитам поднялась с 5,6 до 6,5%. Однако в 2021-м доля проблемных автокредитов в портфеле опустилась до 4,6% по мере урегулирования сложностей у клиентов и продолжает находиться на сопоставимом уровне вплоть до 1-го полугодия 2023 года.

Тем не менее, несмотря на отсутствие роста доли просроченной задолженности в портфеле, автокредитование оказалось наиболее уязвимым перед вызовами 2022 года в розничном сегменте. Санкционные ограничения со стороны недружественных государств подразумевали полную остановку поставок новых автомобилей, в результате чего из-за дефицита предложения объем выдач упал на 35%, а портфель автокредитов по итогам года сократился на 4%.

График 12. Динамика портфеля автокредитов


Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Тем не менее на смену западным брендам пришли китайские производители, многократно увеличившие объемы продаж на российском рынке, а также машины отечественной сборки. Уже по итогам 1-го полугодия 2023 года объем выдач в стоимостном выражении практически сравнялся с показателем по итогам всего 2022-го. Количество выдач восстанавливается менее быстрыми темпами, однако это компенсируется ростом стоимости автомобилей и, как следствие, увеличением среднего размера кредита, которое после взлета в 2020–2021 годах на фоне дефицита машин из-за COVID-19, а затем санкций продолжилось и в 1-м полугодии 2023-го.

График 13. Динамика выдач автокредитов


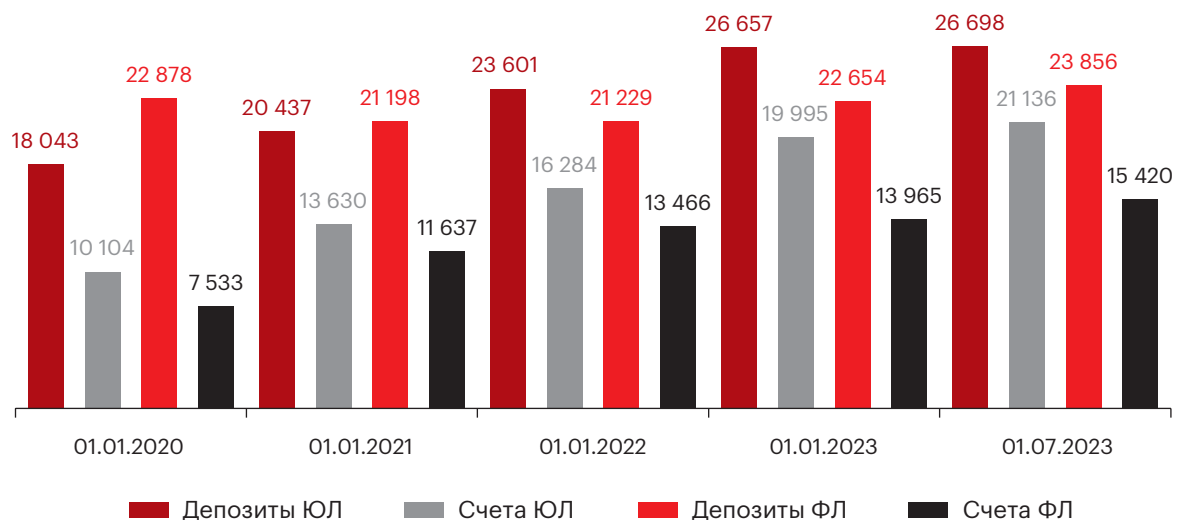
Источник: оценка агентства «Эксперт РА» на основании данных Банка России и НБКИ

Привлеченные средства

В 2020 году вследствие снижения потребительской активности населения объем средств ФЛ на текущих счетах вырос в 1,5 раза, в то время как остатки по депозитам немного уменьшились ввиду низких ставок. Рост средств на текущих счетах ФЛ продолжился и в 2021 году (+16%), в то время как объем депозитов практически не увеличился.

В 2022 году на фоне внешних шоков в отдельные месяцы отмечалось снижение средств на счетах ФЛ по причине ухода в наличные сбережения. Тем не менее к концу 2022-го объем остатков на текущих счетах стабилизировался, а остатки по депозитам показали рост на 7% благодаря действующим в течение года высоким ставкам. В 1-м полугодии 2023 года позитивная динамика остатков наблюдалась и по срочным депозитам (+5%) и по текущим счетам (9%). Корпоративные клиенты за последние три с половиной года показывали стабильную положительную динамику как по текущим счетам, так и по депозитам, несмотря на то что в течение 2022-го аналогично рознице наблюдались значительные оттоки по текущим счетам ЮЛ.

График 14. Структура привлеченных средств клиентов



Источник: «Эксперт РА» на основании данных Банка России

Более медленные темпы роста депозитов по сравнению с остатками на расчетных счетах привели к тому, что доля коротких пассивов в структуре привлеченных средств за три с половиной года увеличилась с 30 до 42%. Данный тренд поддерживает уровень чистой процентной маржи банков, поскольку текущие средства имеют более низкую стоимость привлечения, однако для стабильного роста кредитования и снижения подверженности риску ликвидности банкам необходимо повышать долю долгосрочного фондирования.

Динамика чистой процентной маржи в разрезе бизнес-моделей

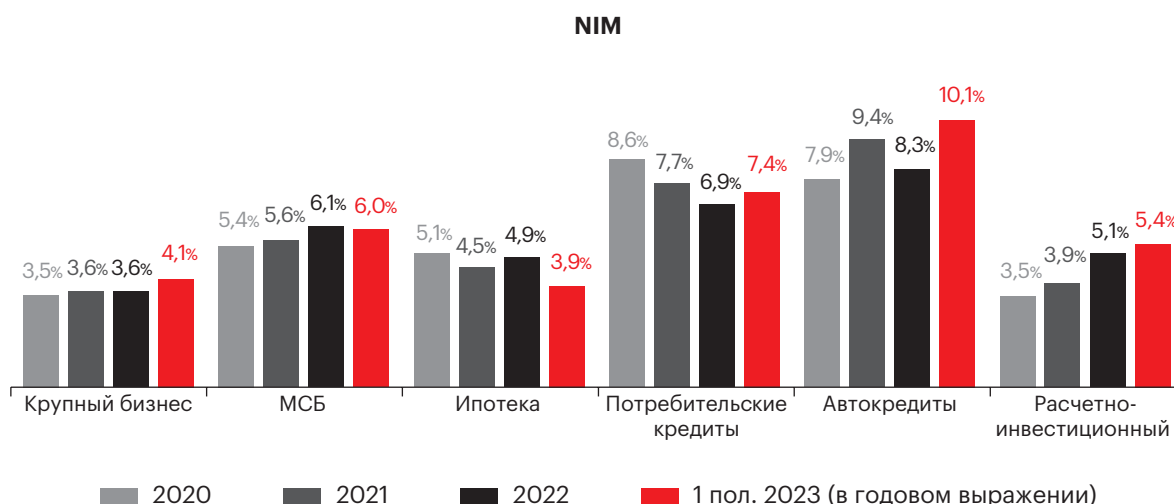
В рамках анализа маржинальности бизнеса агентство исходя из ключевой группы клиентов, структуры доходов и позиционирования банков на рынке выделило следующие бизнес-модели: крупный бизнес, МСБ, ипотека, автокредиты, потребительские кредиты и расчетно-инвестиционные услуги. Представленные ниже показатели являются средними значениями по группе банков в разрезе вышеперечисленных бизнес-моделей. Объектами исследования стали 133 банка, имеющих кредитные рейтинги от агентства «Эксперт РА», доля которых в активах всего банковского сектора без учета ПАО «СБЕРБАНК» составляла 83% на 01.07.2023.

Наименее чувствительными к процентным рискам в 2022-м оказались ипотечные банки за счет наличия значительного объема кредитов, выданных в рамках льготных программ, доходы по которым привязаны к ключевой ставке, тем не менее уже

в 1-м полугодии 2023 года чистая процентная маржа ипотечных банков опустилась ниже 4% вслед за динамикой ключевой ставки. Также заработать в 2022 году удалось и банкам, специализирующимся на МСБ, за счет активного роста кредитования сегмента. В текущем году маржинальность их бизнеса несколько снизилась, однако остается на комфортном уровне. Аналогичная динамика наблюдалась и у расчетно-инвестиционных банков, где NIM увеличилась еще сильнее ввиду стабильно значительного объема ликвидных активов, что позволило нарастить доходы в период повышения ставок. Также положительный эффект на объем их чистой процентной маржи оказывает низкая стоимость пассивов из-за их краткосрочности, которая обуславливает дальнейшее увеличение NIM в 1-м полугодии 2023 года по мере роста объема бизнеса данной группы банков.

В банках, ориентированных на крупный бизнес, по итогам 2022 года не отмечалось падения чистой процентной маржи, поддержку которой оказала конвертация значительного объема валютных кредитов в рубли, по которым ставки традиционно выше. Банки, ориентированные на потребительское кредитование и автокредиты, после снижения показателя в 2022-м на фоне падения выдач смогли нарастить объемы чистых процентных доходов в 1-м полугодии 2023 года.

График 15. Расчетно-инвестиционные банки и банки, работающие с МСБ и ипотекой, оказались менее чувствительны к реализации процентных рисков в 2022 году



Источник: «Эксперт РА» на основании данных анализируемых банков

Прогноз развития ключевых сегментов банковского рынка на 2023–2026 годы

Предпосылки прогноза

В своем прогнозе агентство «Эксперт РА» опирается на предпосылки базового сценария Банка России. Данный сценарий предполагает, что геополитическая обстановка не покажет существенного изменения относительно 1-го полугодия 2023 года, что позволит реальному ВВП увеличиться в пределах 1–2% по итогам 2023-го и сохранить аналогичные темпы роста до конца 2026-го. Уровень инфляции будет постепенно снижаться на фоне проводимой денежно-кредитной политики и опустится до отметки в 4%

к 2025–2026 годам, в то время как динамика среднегодовой ключевой ставки после всплеска в 2023-м будет плавно снижаться и к концу прогнозного горизонта опустится до 6%. Тем не менее с учетом ожиданий по сохранению высокой ключевой ставки в течение 2024 года агентство предполагает, что кредитная активность как корпоративных, так и розничных клиентов будет несколько ниже 2023-го.

В то же время воздействие на экономику РФ непредвиденных внешних шоков, таких как резкое усиление геополитических рисков и расширение санкционного давления, по мнению агентства «Эксперт РА», может негативно отразиться на доходах работоспособной части населения, а также темпах роста ВВП, что может привести к значительному отклонению от базового сценария.

Таблица 3. Основные параметры прогноза Банка России в рамках базового сценария⁵

Параметры прогноза	2022 г. (факт)	2023 г. (П)	2024 г. (П)	2025 г. (П)	2026 г. (П)
Цена нефти марки Brent, в среднем за год, долл. за баррель	99	83	80	75	70
Темп прироста реального ВВП, %	-2,1	2,2–2,7	0,5–1,5	1,0–2,0	1,5–2,5
Инфляция, в среднем за год, в % к предыдущему году	13,8	5,8–5,9	5,8–6,5	4,0	4,0
Ключевая ставка, в среднем за год, в % годовых	10,6	9,9 ⁶	12,5–14,5	7,0–9,0	6,0–7,0

Источник: среднесрочный прогноз Банка России

По мере выстраивания новых логистических цепочек и осваивания альтернативных рынков сбыта **крупный бизнес** на горизонте трех лет будет постепенно возвращаться к увеличению инвестиционной активности. Влияние на объемы сегмента и его рост сверх прогнозируемых значений также могут оказать анонсирование и реализация новых крупных инфраструктурных проектов с участием государства, что будет стимулировать привлечение новых кредитных ресурсов для участвующих в данных проектах компаний. По нашим оценкам, к концу 2023-го портфель крупных кредитов увеличится на 14%, однако в 2024-м темп роста замедлится до 10% с последующим оживлением в 2025–2026 годах.

Точкой роста для рынка выступит **МСБ**, однако темпы роста кредитного портфеля будут ослабевать за счет исчерпания эффекта низкой базы и составят около 27% по итогам 2023-го и 25% на протяжении 2024–2026 годов. Поддержку росту кредитования МСБ будет оказывать дальнейшее увеличение числа небольших компаний данной группы клиентов за счет осваивания ими рыночных ниш после ухода с российского рынка крупных иностранных игроков, а также ввиду включения в экономические цепочки новых участников для соблюдения санкционных ограничений.

По итогам 2023-го **ипотека** достигнет сопоставимого с прошлым годом темпа роста за счет хороших результатов 1-го полугодия 2023-го. Однако по мере роста ключевой ставки рыночные выдачи существенно снизятся в 2-м полугодии 2023-го, в результате чего итоги второй половины года будут существенно скромнее, несмотря на то что поддержку сегменту по-прежнему будет оказывать льготная программа. Окончание льготной программы анонсировано с 01.07.2024, поэтому в случае ее отмены темпы роста сегмента в следующем году будут существенно ниже текущих значений за счет сохранения высоких ставок по рыночным кредитам. Тем не менее после завершения общей льготной программы можно будет ожидать анонсирования льготных программ в отдельных регионах для поддержания спроса. Дело в том, что единовременное прекращение программ может

⁵ По итогам заседания совета директоров по ключевой ставке 27.10.2023.

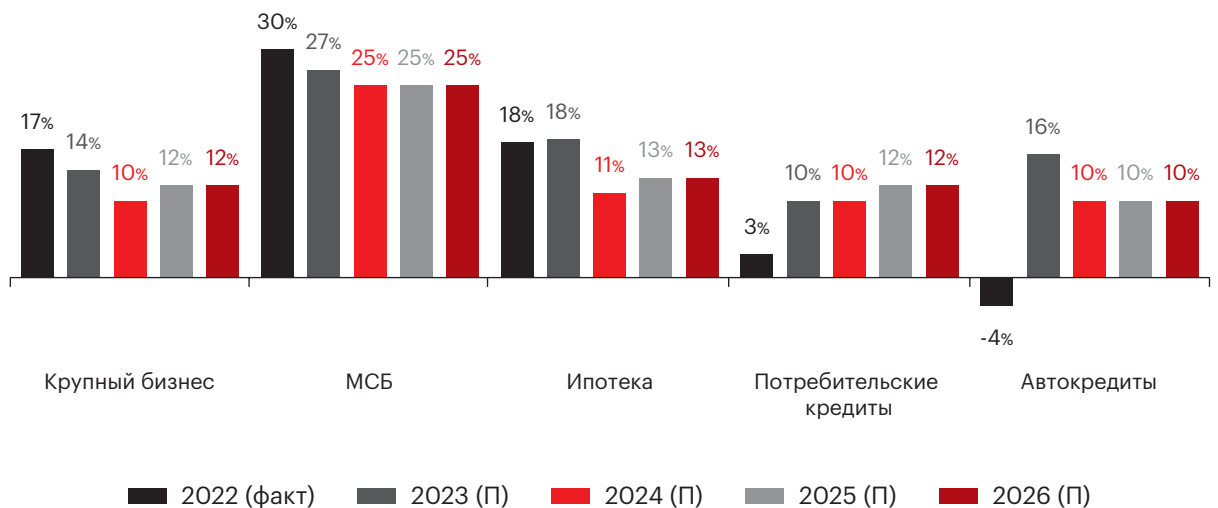
⁶ С учетом того что с 1 января по 29 октября 2023 года средняя ключевая ставка равна 8,8%, с 30 октября до конца 2023-го средняя ключевая ставка прогнозируется в диапазоне 15,0–15,2%.

значительно усугубить экономическую ситуацию в стране. Вместе с тем давление на банки будут оказывать ужесточение регулирования в части повышения макропруденциальных надбавок по кредитам с низким первоначальным взносом, а также увеличенные нормы резервов по программам от застройщиков с пониженными ставками.

Поддерживать активность клиентов в сегменте **потребительского кредитования** будет необходимость в заемных средствах со стороны домохозяйств по мере реализации отложенного спроса, высокой инфляции и слабой динамики реально располагаемых доходов. Тем не менее на фоне повышения ключевой ставки стоимость займов также выросла, что несколько охладило спрос со стороны клиентов. Кроме того, давление на объемы выдач окажет политика Банка России по контролю уровня за кредитованности: с 1 сентября были повышены надбавки к коэффициентам риска, а с IV квартала 2023 года будут ужесточены макропруденциальные лимиты. В результате по итогам 2023 года сегмент прибавит около 10%, при этом аналогичный темп роста сохранится и в 2024-м за счет высоких ставок и последовательно проводимой политики Банка России по снижению за кредитованности населения, которая не исключает регуляторных новаций по ограничению потенциально проблемных выдач.

Объемы поставок новых автомобилей из дружественных юрисдикций продолжает расти, также проводится работа по локализации китайских производств и увеличению объемов сборки у отечественных брендов. По мере увеличения предложения рост стоимости машин будет замедляться, в результате чего количество выдач **автокредитов** начнет расти более высокими темпами, чем объемы в стоимостном выражении. Тем не менее на текущий момент за счет сохраняющегося дефицита автомобилей накапливается отложенный спрос, для утилизации которого потребуется несколько лет, что обеспечит положительную динамику сегмента.

График 16. Прогноз развития сегментов кредитования на 2023–2026 годы



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

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 800 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. Николаямская, д. 13, стр. 2
+7 (495) 225 34 44

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

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
**заместитель генерального
директора – директор
по рейтинговой деятельности**
saraev.a@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
**руководитель
отдела по связям
с общественностью**
mikheev@raexpert.ru

© 2023 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, содержащиеся 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.

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.