

ОБЗОР БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ЗА 1-Е ПОЛУГОДИЕ 2019 ГОДА

рентабельность не гарантирована



**Исследование «Обзор банковского сектора за 1-е полугодие 2019 года:
рентабельность не гарантирована» подготовили:**

Людмила Кожекина,
директор, банковские рейтинги

Владимир Тетерин,
старший директор, банковские рейтинги

Александр Сараев,
управляющий директор, банковские рейтинги

РЕЗЮМЕ

В 1-м полугодии 2019 года, несмотря на слабый приток привлеченных средств, наблюдался рост кредитования. Драйверами роста как в розничном, так и в корпоративном сегменте выступили госбанки¹. Однако в гарантийном бизнесе частные банки были активнее государственных и увеличили долю рынка с 8 до 12 % за последние два года. Но даже на фоне роста основных направлений банковского бизнеса и снижения стоимости риска почти в два раза в 1-м полугодии 2019 года рентабельность сектора без учета влияния МСФО 9 осталась на уровне 2018-го и составила 13 %. В 2020 году в результате ожидаемого снижения маржинальности и ухудшения качества розничных ссуд давление на рентабельность усилится.

В 1-м полугодии 2019 года госбанки показали наибольший рост как розничного, так и корпоративного кредитования. Так, портфель корпоративных кредитов госбанков в среднем вырос на 11%² в годовом выражении против 8 % за 2018-й (см. график 1), однако их розничное кредитование показало в среднем замедление (+16 % в годовом выражении по итогам 1-го полугодия 2019-го против 28 % в 2018-м, см. график 2). В то же время у частных банков снизились средние темпы прироста не только розничного, но и корпоративного кредитования (+9 % по итогам 1-го полугодия 2019-го против 11 % за 2018-й). Несмотря на рост кредитования у всех анализируемых групп банков, по итогам 1-го полугодия 2019 года отмечается стагнация или даже сокращение ресурсной базы. Наиболее негативная динамика привлеченных средств среди групп банков по типу собственности наблюдается у частных и окологосударственных банков (см. графики 3 и 4), по специализации – у корпоративных (см. график 5).

В 1-м полугодии 2019 года у большинства банков темпы роста розничного кредитования замедлились на фоне сужения базы качественных заемщиков. Наибольшее замедление кредитования ФЛ произошло у розничных банков (средний темп прироста составил 8 % за 1-е полугодие 2019 года против 22 % по итогам 2018-го), в то время как универсальные банки в среднем сохранили высокие темпы роста (+16 % за 1-е полугодие 2019 года против 17 % за 2018-й), что позволило им удержать маржу на уровне 2018 года (4,8 %). По итогам 1-го полугодия 2019 года портфель кредитов ФЛ почти не увеличился только у расчетно-инвестиционных банков (средний темп прироста составил 1,2 % в 1-м полугодии 2019 года против 13 % за 2018-й), в результате чего уровень их маржи снизился с 3,5 за 2018-й до 2,7 % за 1-е полугодие 2019-го в годовом выражении. На фоне замедления розничного кредитования банки стали менее активно привлекать вклады ФЛ. По итогам 1-го полугодия 2019 года привлеченные средства ФЛ незначительно выросли только у универсальных (+5 % в годовом выражении против 15 % за 2018-й в среднем по группе) и розничных банков (в пределах 1,5 %, см. график 4), у корпоративных и расчетно-инвестиционных банков в среднем наблюдался отток вкладов ФЛ.

В последние два года частные банки были активнее государственных на рынке гарантий. За период с 01.07.2017 по 01.07.2019³ совокупный портфель⁴ гарантий частных банков вырос на 59 %, а портфель гарантий госбанков показал снижение на 4 %. В результате доля частных банков на рынке гарантий выросла с 8 % на 01.07.2017 до 12 % на 01.07.2019, а доля госбанков сократилась с 73 до 65 % (см. график 6). Совокупная доля рынка государственных и окологосударственных

¹ В рамках исследования темп прироста показателей по группам банков рассчитан как медианное значение темпов прироста каждого из банков группы. Такой способ расчета позволяет нивелировать влияние концентрации банковского сектора на крупнейших игроках и, соответственно, более объективно характеризует динамику бизнеса анализируемых групп банков.

² Здесь и далее темп прироста за 1-е полугодие 2019-го указан с переводом в годовое выражение.

³ Для анализа используется 12-месячный период, поскольку динамика портфеля банковских гарантий подвержена существенной сезонности.

⁴ По топ-100 банков по величине активов.

банков также снизилась с 80 до 75 % в этот период. За счет развития гарантийного бизнеса банки пытаются компенсировать невысокие темпы роста корпоративного кредитования (за последние два года в целом по сектору кредитование нефинансовых компаний выросло только на 11,5 %). Помимо этого привлекательность гарантийного бизнеса обусловлена низким уровнем дефолтности в сравнении с кредитованием: в среднем по сектору за период с 2015-го по 1-е полугодие 2019 года уровень раскрытия гарантий не превышал 0,5 %.

Корпоративные банки вынуждены искать дополнительные источники дохода на фоне стагнации кредитования ЮЛ и повышения регулятивных требований для выдачи гарантий. В 1-м полугодии 2019-го у корпоративных банков кредитный портфель ЮЛ и ИП увеличился в среднем менее чем на 3 % в годовом выражении против 7 % в 2018-м (см. график 5). Кроме того, с 2020 года корпоративные банки, которые не имеют необходимого уровня рейтинга для работы со счетами эскроу (ruBBB-), могут оказаться отрезанными от обслуживания и кредитования застройщиков, что приведет к дальнейшему сжатию кредитования. Как следствие, корпоративные банки стали активно развивать гарантийный бизнес: средний темп прироста портфеля гарантий корпоративных банков составил 12 % за период с 01.07.2018 по 01.07.2019. Однако корпоративные банки, не соответствующие повышающимся требованиям по уровню рейтинга для выдачи гарантий по госконтрактам (поэтапное повышение до ruBBB- с 2022 года), будут вынуждены искать дополнительные источники дохода.

Несмотря на рост всех сегментов бизнеса и снижение стоимости риска, рентабельность сектора стагнирует. Рентабельность капитала банковского сектора, очищенная от корректировок резервов по МСФО 9, составила 13,1% за 1-е полугодие 2019-го в годовом выражении против 13,8 % по итогам 2018-го. При этом в 1-м полугодии 2019 года средняя стоимость риска¹ по 10 крупнейшим банкам снизилась почти в два раза (см. график 7). Давление на рентабельность сектора оказало снижение уровня маржи. На фоне обострения конкуренции за качественных заемщиков и замедления розничного кредитования маржинальность бизнеса топ-10 банков заметно уменьшилась: средний уровень чистой процентной маржи составил 3,1% за 1-е полугодие 2019-го в годовом выражении против 3,9 % по итогам 2018-го. В целом по итогам 1-го полугодия 2019 года у всех анализируемых групп банков, кроме розничных, средние темпы генерации капитала заметно снизились (см. график 8). С начала 2018 года на фоне увеличения активов под риском буфер абсорбции убытков² также снижается по большинству рассматриваемых групп банков (см. график 9).

В 2020 году на фоне снижения маржинальности и ухудшения качества розничных ссуд давление на рентабельность усилится. На фоне бума розничного кредитования с 2017 года уровень просроченной задолженности в розничном кредитном портфеле снижается (в среднем по всем группам банков не превышает 5 % на 01.07.2019), а объем уступки проблемных кредитов в 2017–2018 годах с 3–5 % кредитного портфеля в среднем снизился до 1 % в 1-м полугодии 2019-го. Средняя стоимость риска у розничных банков на протяжении с 2017-го по 1-е полугодие 2019 года оставалась на уровне порядка 2 %. В целом по сектору на 01.07.2019 уровень резервирования по кредитам ФЛ достиг минимального значения за последние пять лет, снизившись по сравнению с началом 2017 года более чем в 1,5 раза (см. график 10). Однако в 2020 году мы ожидаем увеличения дефолтности розничных ссуд на фоне продолжающегося падения реальных располагаемых

¹ Стоимость риска (CoR) за 1-е полугодие 2019 года очищена от влияния корректировок на оценочные резервы в рамках МСФО 9. Показатель рассчитан по отношению к кредитному портфелю ЮЛ, ИП и ФЛ (без учета МБК и операций обратного РЕПО).

² 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).

доходов населения (на 7 % за последние четыре года), что приведет к снижению рентабельности. Меры регулятора по охлаждению рынка потребкредитов также будут способствовать сжатию маржинальности розничного кредитования.

Большинство банков не готовы компенсировать снижение маржинальности кредитования за счет комиссионных доходов. Несмотря на стремление банков снизить зависимость финансового результата от состояния рынка кредитования, им так и не удалось существенно повысить долю комиссионной составляющей в доходах. Так, только у 20 банков из топ-100 по активам чистые комиссионные доходы покрывают операционные расходы более чем на 50 % (среди них преимущественно розничные и универсальные банки, см. таблицу), и всего у трех банков уровень покрытия близок к 100 %. В число этих банков входит «Киви-банк», у которого значительный объем комиссий обусловлен некредитной специализацией, «Альфа-Банк» с развитым розничным бизнесом и «Авангард» – один из лидеров в сфере РКО для МСБ. Кроме того, по итогам 1-го полугодия 2019 года у всех анализируемых групп банков наблюдается снижение среднего уровня покрытия на 5–10 п. п. преимущественно за счет роста операционных расходов.

МЕТОДОЛОГИЯ

Выводы аналитиков рейтингового агентства «Эксперт РА» основаны на данных публичной отчетности банков по РСБУ, а также статистике Банка России.

Особенности формирования выборки

Исследование основано на данных публичной отчетности по РСБУ топ-100 банков по размеру активов по состоянию на 01.07.2019. Для репрезентативности данных исследования из выборки исключены НРД, НКЦ, «БМ-банк», «НБ Траст» (БНА), «МСП банк», банки, находящиеся на санации (без учета saniруемых ФКБС), НКО, а также банки, не публикующие отчетность («Еврофинанс Моснарбанк»).

По нашим оценкам, охват рынка составил порядка 90 % (на 01.07.2019 доля топ-100 банков по величине нетто-активов составила 90,2 % нетто-активов банковского сектора).

Особенности расчета динамических показателей

Банки выборки были распределены по группам в зависимости от структуры собственности и специализации. Темп прироста показателей по группам банков рассчитан как медианное значение темпов прироста каждого из банков группы. По нашему мнению, такой способ расчета наиболее репрезентативен для целей исследования, поскольку позволяет нивелировать влияние высокой концентрации банковского сектора на крупнейших игроках и, соответственно, более объективно характеризует динамику бизнеса анализируемой группы банков.

Показатели по группам банков усреднялись с помощью медианы, чтобы исключить влияние нетипичных для выборки значений. При необходимости осуществлялись корректировки динамических показателей для исключения влияния сделок M&A.

Особенности сегментации банков по группам

Сегментация топ-100 банков осуществлялась по типу собственности на основе информации о фактических бенефициарах банков, смена бенефициаров в рассматриваемый период учтена в сегментации.

Сегментация топ-100 банков по специализации основана на структуре активов, ресурсной базе и доходов с учетом экономической сути бизнеса для получения наиболее репрезентативной выборки.

Тип собственности

Государственный – банк, который контролируют органы государственной власти, государственные институты развития, Банк России.

Окологосударственный – банк, который контролируют компании либо частные лица, имеющий преференции, свойственные государственным банкам, в том числе существенный административный ресурс, как правило, специализируется на обслуживании узкой группы государственных и окологосударственных структур.

Иностраный – банк с иностранным капиталом, находящийся под контролем иностранных финансовых или финансово-промышленных групп.

Частный – банк, находящийся под контролем частных лиц.

Специализация

Универсальный – банк, имеющий диверсифицированные по видам вложений активы, диверсифицированную по источникам ресурсную базу, а также предостав-

ляющий весь спектр основных банковских операций и услуг широкой рыночной клиентской базе.

Розничный – банк, основную долю в активах которого формируют ссуды ФЛ, а основой ресурсной базы, как правило, выступают средства ФЛ.

Корпоративный – банк, основную долю в активах которого формируют ссуды ЮЛ, а основой ресурсной базы, как правило, выступают средства ЮЛ.

Расчетно-инвестиционный – банк, специализирующийся на операциях на финансовых рынках (РЕПО, ПФИ) и транзакционных операциях, у которого не развит кредитный бизнес, основу активов составляют краткосрочные высоколиквидные, но низкомаржинальные компоненты (ценные бумаги, МБК), пассивы, как правило, также представлены краткосрочными средствами от ЮЛ и банков.

Особенности расчета отдельных показателей

Стоимость риска (CoR) за 1-е полугодие 2019 года очищена от влияния корректировок на оценочные резервы в рамках МСФО 9. Показатель рассчитан по отношению к кредитному портфелю ЮЛ, ИП и ФЛ (без учета МБК и операций обратного РЕПО).

Кредиты ЮЛ и ИП очищены от операций обратного РЕПО, которые по экономической сути представляют собой не кредитование экономики, а операции размещения избыточной ликвидности (данный показатель включает задолженность по кредитам ЮЛ, в том числе нерезидентов, коммерческие и некоммерческие, финансовые и нефинансовые компании).

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).

ПРИЛОЖЕНИЕ. ГРАФИКИ И ТАБЛИЦЫ

График 1. В 1-м полугодии 2019 года госбанки показали наибольшие темпы роста* корпоративного кредитования



* Здесь и далее темп прироста показателей по группам банков рассчитан как медианное значение темпов прироста каждого из банков группы.

Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

График 2. В 1-м полугодии 2019 года темпы роста розничного кредитования замедлились у всех групп банков



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

График 3. В 1-м полугодии 2019 года наиболее заметные оттоки привлеченных средств ЮЛ наблюдаются у частных и окологосударственных банков



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

График 4. По итогам 1-го полугодия 2019 года у всех типов банков наблюдается снижение темпов роста средств ФЛ



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

График 5. По итогам 1-го полугодия 2019 года у корпоративных банков отмечается стагнация бизнеса



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

График 6. В последние два года доля частных банков на рынке гарантий увеличивается



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

График 7. В 1-м полугодии 2019 года у 10 крупнейших банков заметно сократился уровень чистой процентной маржи



Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

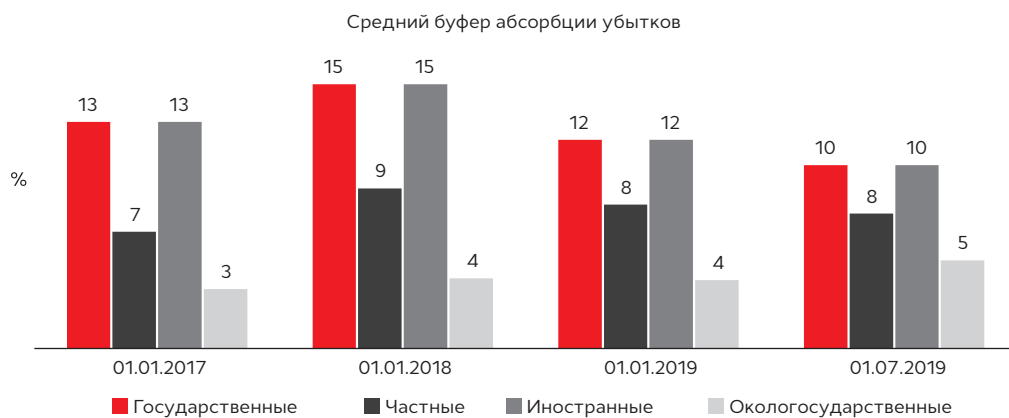
График 8. У всех групп банков, кроме розничных, регулятивный капитал** демонстрировал слабый рост либо снижение



** Собственные средства по данным формы 0409123.

Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков

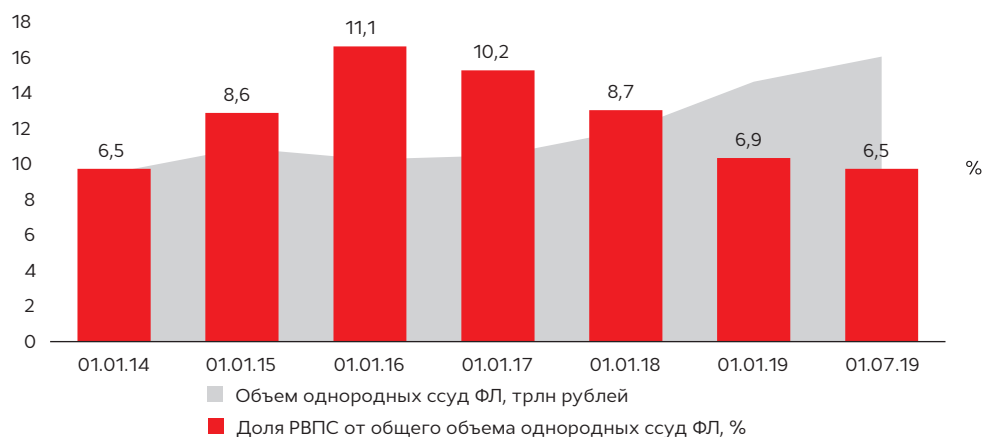
График 9. С начала 2018 года на фоне роста кредитования буфер абсорбции убытков*** снижается у большинства банков



*** 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

График 10. Уровень резервирования по кредитам ФЛ достиг минимального значения за последние пять лет



Источник: «Эксперт РА», по данным Банка России

Таблица. Только у 20 банков из топ-100 по активам чистые комиссионные доходы покрывают операционные расходы более чем наполовину

| № п/п | Место по активам на 01.07.19 | Наименование банка | Номер лицензии | Покрытие чистыми комиссионными доходами расходов на обеспечение деятельности, % | |
|-------|------------------------------|--------------------------------|----------------|---|------------------|
| | | | | 2018 г. | 1-е пол. 2019 г. |
| 1 | 79 | «КИВИ Банк» (АО) | 2241 | 108 | 145 |
| 2 | 46 | ПАО АКБ «АВАНГАРД» | 2879 | 119 | 110 |
| 3 | 4 | АО «АЛЬФА-БАНК» | 1326 | 87 | 98 |
| 4 | 36 | КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) | 3354 | 80 | 90 |
| 5 | 34 | «РНКБ Банк» (ПАО) | 1354 | 62 | 73 |
| 6 | 22 | ПАО «Почта Банк» | 650 | 91 | 72 |
| 7 | 71 | АО «МБ Банк» | 3396 | 90 | 68 |
| 8 | 1 | ПАО Сбербанк | 1481 | 66 | 68 |
| 9 | 37 | АО «ОТП Банк» | 2766 | 54 | 65 |
| 10 | 78 | ПАО «ЧЕЛЯБИНВЕСТБАНК» | 493 | 56 | 63 |
| 11 | 41 | «Сетелем Банк» (ООО) | 2168 | 82 | 62 |
| 12 | 27 | АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) | 2306 | 46 | 61 |
| 13 | 31 | ПАО КБ «Восточный» | 1460 | 82 | 59 |
| 14 | 99 | АБ «Девон-Кредит» (ПАО) | 1972 | 40 | 57 |
| 15 | 11 | АО «Райффайзенбанк» | 3292 | 56 | 56 |
| 16 | 20 | АО «Тинькофф Банк» | 2673 | 63 | 56 |
| 17 | 66 | ПАО СКБ Приморья «Примсоцбанк» | 2733 | 56 | 53 |
| 18 | 26 | ПАО КБ «УБРИР» | 429 | 45 | 50 |
| 19 | 92 | ООО КБ «КОЛЬЦО УРАЛА» | 65 | 49 | 50 |
| 20 | 96 | ПАО АКБ «Приморье» | 3001 | 63 | 50 |

Источник: «Эксперт РА», по данным отчетности банков