

14 сентября 2017

## Слабое качество активов остается главным риском снижения кредитоспособности российских банков

### Анализ качества активов российских банков

Банковская система на пике уровня проблемной задолженности с начала 2010 года.....	2
Частные банки демонстрируют худшее качество активов в секторе.....	3
Ключевой риск снижения кредитоспособности — слабое покрытие резервами проблемной задолженности.....	5

- **Уровень проблемной задолженности в банковской системе находится в диапазоне 12–15%.** Несмотря на восстановление экономической активности, доля проблемных кредитов на балансах банков продолжает рост, который начался в 2013 году. При этом официальный уровень проблемных ссуд максимален за последние десять лет. Доля просроченной свыше 90 дней задолженности оценивается АКРА в 5,7% совокупного кредитного портфеля, а основные риски относятся к реструктурированным кредитам и заемщикам с низким уровнем кредитоспособности. На горизонте 12–18 месяцев мы ожидаем стабилизацию уровня проблемной задолженности.
- **Наиболее существенные риски связаны с активами банков, имеющих частных собственников.** В результате того, что частные банки затягивали с решением старых проблем и реализовывали агрессивные бизнес-модели, доля проблемной задолженности в их кредитных портфелях в настоящее время превышает 15% и зарезервирована только на 38%. Риски активов государственных банков обусловлены прежде всего масштабным кредитованием высокорискованных отраслей и существенным объемом непрофильных активов: 107% и 18% основного капитала соответственно. Деятельность дочерних банков иностранных групп преимущественно характеризуется минимальным уровнем кредитного риска.
- **Низкий уровень покрытия резервами проблемной задолженности — ключевой краткосрочный риск снижения кредитоспособности российских банков.** В целом по банковской системе проблемные кредиты зарезервированы чуть более чем на половину (51,7%). Потенциальный негативный эффект от одномоментного признания полного обесценения проблемных кредитов оценивается в 2,5 трлн руб. и может обусловить падение достаточности капитала банковской системы до пограничных регулятивных уровней. Более консервативная позиция Банка России в отношении уровня резервирования проблемных кредитов станет вызовом для банков в ближайшие 12–18 месяцев и в отдельных случаях может негативно повлиять на их кредитоспособность и уровень кредитных рейтингов.

Кирилл Лукашук

Старший директор группы банковских рейтингов

+7 (495) 139-0482

kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Наталья Порохова

Директор, руководитель группы исследований и прогнозирования

+7 (495) 139-0490

natalia.porokhova@acra-ratings.ru

#### Контакты для СМИ

Мария Мухина

Операционный директор

+7 (495) 139-0480

maria.mukhina@acra-ratings.ru

## Банковская система на пике уровня проблемной задолженности с начала 2010 года

*Проблемная задолженность — кредиты, просроченные свыше 90 дней (NPL90+); обесцененная, но не просроченная задолженность с высокой вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев; вынужденно реструктурированная задолженность, в отсутствие которой у заемщика наблюдались бы трудности с обслуживанием финансовых обязательств — по данным МСФО и оценок АКРА по управленческой информации банка.*

*NPL90+ — кредиты, просроченные на 90 и более дней по данным МСФО.*

По оценке АКРА, на начало 2017 года уровень проблемной задолженности в кредитном портфеле банковской системы<sup>1</sup> составлял 12%. Поскольку стандартный рейтинговый анализ АКРА покрывает топ-30 крупнейших групп связанных заемщиков (в отдельных случаях топ-50), или в среднем 50–60% кредитного портфеля, реальная доля проблемной задолженности находится в диапазоне 12–15%. Доля просроченной на 90 и более дней задолженности (NPL90+) зафиксирована на уровне 5,7%. Проанализированные банки формируют свыше 90% совокупного объема кредитного портфеля банковского сектора, поэтому оценки являются репрезентативными.

Наиболее близким официальным показателем, отражающим уровень проблемной задолженности в банковской системе, является доля «проблемных» и «безнадежных» кредитов (отнесенных в IV и V категории качества согласно требованиям Положения 590-П<sup>2</sup>) в совокупном объеме ссудной задолженности, который на начало 2017 года составлял 9,5%. В отсутствие исторических управленческих данных от рейтингуемых банков о качестве ссудной задолженности мы полагаем допустимым при оценке ее динамики ориентироваться на данные Банка России: значение приведенного показателя выросло с 8,3% на 01.01.2016 до 9,8% на 01.07.2017.

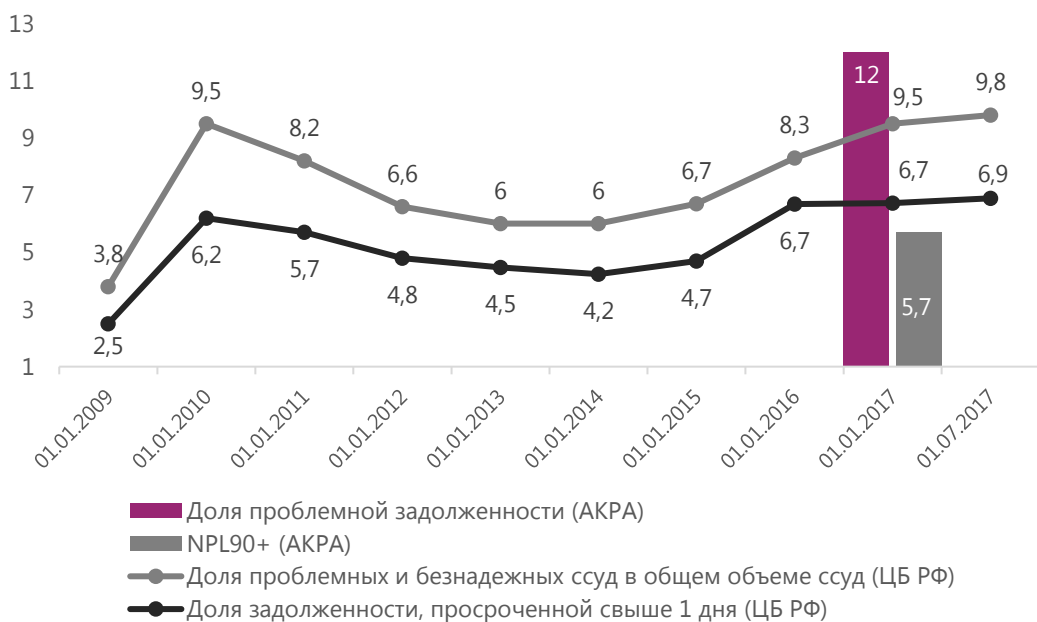
С учетом этих данных, а также наблюдений аналитиков АКРА за динамикой показателей по отдельным крупным кредитам, мы полагаем, что банковская система находится на пике уровня проблемной задолженности с начала 2010 года. Лишь отчасти это объясняется техническим эффектом снижения объема ссудного (преимущественно корпоративного) портфеля — фундаментальные факторы ухудшения ситуация более сильные: доля проблемной задолженности непрерывно растет с начала 2013 года, несмотря на наметившееся восстановление экономической активности.

Мы ожидаем, что на горизонте 12–18 месяцев уровень проблемной задолженности стабилизируется, главным образом за счет возобновления роста кредитования и улучшения ситуации с кредитоспособностью компаний в отдельных отраслях экономики.

<sup>1</sup> Анализ проводился по данным МСФО и управленческой отчетности (за период с сентября 2016 по март 2017 года) банков, рейтингуемых АКРА.

<sup>2</sup> Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

Рисунок 1. Качество активов российских банков в динамике



Источник: ЦБ РФ, расчеты АКРА

### Частные банки демонстрируют худшее качество активов в секторе

Качество ссудного портфеля российских банков с частными владельцами оценивается АКРА как «Слабое»: это единственная группа кредитных организаций, доля проблемной задолженности в которой на начало 2017 года превышала 15% (15,6%). По нашему мнению, основными причинами такой ситуации являются: (1) более агрессивные бизнес-модели; (2) менее консервативный риск-аппетит из-за необходимости сохранения рыночной доли на рынке с неуклонно укрепляющимися позициями госбанков; (3) медленное признание потерь по кредитам из-за более скромных возможностей собственников по докапитализации; (4) «наследие» прошлых кризисных периодов (часть выданных в предыдущие годы кредитов к началу 2017 года была реструктурирована пять и более раз). Последнее обстоятельство характерно и для государственных банков, однако во многих ситуациях их переговорная позиция оказывалась более сильной, что приводило к изменению параметров кредитов или реализации стратегии работы с проблемной задолженностью на относительно лучших условиях (для кредитора).

Показателен также разрыв в доле NPL90+ и проблемной задолженности — для частных банков он составляет порядка 10%. Это часть скрытых, наименее зарезервированных рисков, которые могут с высокой вероятностью реализоваться в случае неблагоприятного изменения операционной среды или при негативных трендах в экономике в целом. Одновременно это наиболее чувствительная часть активов к реализации «регуляторного риска» — ужесточения позиции Банка России по резервированию требований с признаками обесценения.

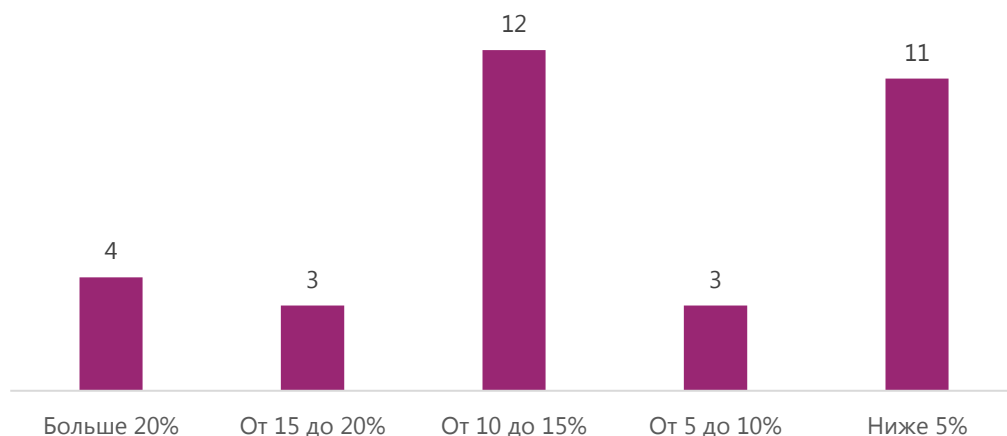
Таблица 1. Сегментация показателей качества активов по группам банков

	Банки под контролем государства	Банки с частными владельцами	Дочерние банки иностранных групп
Проблемная задолженность	11,1%	15,6%	9,5%
NPL90+	5,5%	6%	6,2%
Кредитование рискованных отраслей (% от основного капитала)	107,3%	102,8%	30,5%
Кредитование связанных сторон (% от основного капитала)	30,7%	27%	1,1%
Непрофильные активы (% от основного капитала)	17,8%	10%	0%
Концентрация топ-10 заемщиков (% от капитала)	148,3%	158,6%	174,4%

Источник: расчеты АКРА

Вместе с тем кредитная деятельность банков, находящихся под контролем государства, характеризуется наиболее четко выраженной концентрацией на кредитовании высокорискованных отраслей (строительство, недвижимость, девелопмент, арендный бизнес в сфере недвижимости) — объем задолженности этих отраслей превысил величину основного капитала (107,3%). Аналогичный показатель частных банков также превышает 100%: это свидетельствует о повышенной чувствительности стоимости риска (и как результат финансового результата и капитала) банков в периоды спада экономики.

Рисунок 2. Распределение рейтингуемых банков по показателю доли проблемной задолженности



Источник: расчеты АКРА

Ситуация с качеством активов государственных банков ухудшается также из-за относительно высокой доли непрофильных активов на их балансах (17,8% основного капитала). Это либо имущество, которое было получено в качестве реализации прав на обеспечение по выданным кредитам, ставшим впоследствии проблемными, либо инвестиционные вложения в непрофильные активы (недвижимость и неконтрольные доли участия в нефинансовых компаниях). Основной риск, связанный с этими активами, — недостоверная оценка их стоимости, приводящая к искусственному завышению объема капитала и снижению его качества (способности абсорбировать непредвиденные убытки).

Напротив, крайне консервативные риск-стратегии и жесткие отраслевые ограничения большинства дочерних банков иностранных групп обуславливают значения ключевых показателей качества активов на уровне существенно лучше среднерыночных. Минимальный разрыв в показателях просроченных и проблемных кредитов говорит об ограниченном уровне скрытых, отложенных рисков. Иностранные банки утилизируют в среднем в три раза меньше объема капитала на кредитование секторов строительства и недвижимости (30,5%), на их балансах в принципе отсутствует сколько-нибудь значимый объем непрофильных активов и, что вполне логично, практически отсутствует кредитование связанных с банком сторон.

### Ключевой риск снижения кредитоспособности — слабое покрытие резервами проблемной задолженности

Совокупный потенциальный негативный эффект от одномоментного признания в полном объеме обесценения проблемных кредитов оценивается АКРА в объеме 2,5 трлн руб. В регулятивном аспекте это означает снижение показателя достаточности основного капитала (Н1.2) в стресс-сценарии до 6,2% (вплотную к минимально установленному пороговому уровню 6%) с текущих 9,4%.

Изолированно показатель доли проблемных кредитов не дает однозначного ответа на вопрос об амплитуде снижения кредитоспособности банка в случае реализации неблагоприятного сценария в операционной среде или изменения позиции регулятора в отношении оценки кредитного риска по ссудам. Более важным в этом контексте является уровень покрытия проблемных кредитов резервами на возможные потери.

Рисунок 3. Покрытие резервами проблемных активов



Источник: расчеты АКРА

В целом по банковской системе проблемные кредиты зарезервированы чуть более чем на половину (51,7%). Основное понижающее влияние на этот показатель оказывает учет обеспечения, предоставленного заемщиком по кредиту или третьей стороной. Вместе с тем российская практика и изученные АКРА отдельные ситуации реализации крупных кредитных рисков показывают, что нередки случаи, когда стоимость объекта залога существенно завышена (особенно актуально для объектов недвижимости), а степень его ликвидности не поддается реалистичной оценке. В результате, в случае истребования банком обеспечения для покрытия убытков по кредиту возникает значительный временной лаг по его реализации (в некоторых случаях растягивается на годы), что экономически в отдельных ситуациях равноценно признанию убытка в объеме, близком к 100%.

Результаты исследования АКРА показывают, что в наиболее уязвимом положении с точки зрения потенциального дорезервирования проблемных кредитов оказываются частные банки — они демонстрируют минимальный в секторе уровень покрытия в 37,7% (потенциальный эффект на капитал в 1 трлн руб.). Ситуация в госбанках несколько лучше (58%), однако в номинальном выражении эффект на капитал даже более значителен (1,4 трлн руб.).

Мы отмечаем, что в условиях низкого уровня покрытия проблемной задолженности резервами с точки зрения финансовой устойчивости банка определяющее значение будут иметь темп досоздания резервов и возможности собственников по компенсации потерь новым капиталом высокого качества. Постепенное создание резервов (с восстановлением по части активов, вернувшихся в работающее состояние) в течение трех-пяти лет на фоне стабильного состояния операционной среды может быть сценарием, не создающим дополнительного давления на кредитоспособность банка.

Согласно методологии АКРА, показатели качества активов банка учитываются в факторе «Риск-профиль» (субфактор «Качество ссудного портфеля»), а также опосредовано в факторе «Достаточность капитала» через предпосылки стресс-тестирования стоимости риска. По нашему мнению, регуляторный риск, связанный с более консервативной позицией Банка России в отношении уровня резервирования проблемных кредитов, существенно увеличился за последний год и станет вызовом для кредитных организаций в ближайшие 12–18 месяцев. В этой связи в рамках проведения рейтингового анализа мы применяем более консервативные предпосылки стресс-тестирования стоимости риска и, как следствие, в отдельных случаях не исключаем возможности негативного влияния их результатов на уровни кредитных рейтингов и прогнозов по ним.

(С) 2017

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Садовническая набережная, д. 75  
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.