

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Старший директор — руководитель группы
рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 93

valeriy.piven@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

СВЕТЛАНА ПАНИЧЕВА

+7 (495) 139 04 80, доб. 169

svetlana.panicheva@acra-ratings.ru

КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ | РОССИЯ

ДОМ НА КАМНЕ ИЛИ ДОМ НА ПЕСКЕ?

Оценка запаса прочности российских банков по капиталу

Российский банковский сектор подошел к событиям февраля текущего года с достаточно большим запасом прочности по капиталу. Общий объем избыточных относительно минимально требуемых (без учета надбавок) собственных средств составлял более 5,5 трлн руб. Избыток основного капитала оказался несколько меньше — немногим более 5 трлн руб. Хотя этот избыток в значительной мере был обусловлен необходимостью выполнять нормативы с учетом регуляторных надбавок, а также с учетом повышенных коэффициентов риска, уровень капитализации не рассматривался АКРА как потенциальный фактор общего ухудшения кредитоспособности российских банков.

В среднем у 50 наиболее крупных по капиталу банков РФ объем собственных средств на 01.02.2022 превышал необходимый минимум (без учета надбавок к нормативам) более чем на 40%, а объем основного капитала — почти на 50%. При этом наличие надбавки за системную значимость формировало дополнительный запас прочности, которым обладали системно значимые кредитные организации (СЗКО).

Риски обесценения активов могут быть выше, чем в прошлые периоды ухудшения экономической ситуации. Происходящие в экономике события, которые в том числе сопровождаются общим снижением темпов роста ВВП и реальных располагаемых доходов населения, а также усилением рисков роста безработицы, практически неизбежно приведут к масштабному снижению платежеспособности заемщиков как в корпоративном, так и в розничном сегментах. Хотя сейчас — как и в 2020 году — наблюдается масштабная реструктуризация кредитов, снижающая негативное влияние роста кредитного риска на нормативы достаточности, АКРА полагает, что общий объем кредитных убытков более серьезно скажется на кредитоспособности банков, чем в период пандемии. Причина этого отчасти в том, что вызванная пандемией ситуация в основном затронула малый и средний бизнес, которому государство оказало заметную поддержку.

Одним из ключевых факторов является большая растянутость текущего спада во времени. Если острая фаза пандемии длилась ограниченный период, после чего началось восстановление экономики, продолжительность нынешнего спада может не позволить проблемным и потенциально проблемным заемщикам воспользоваться всеми преимуществами реструктуризации. В результате этого риски банкротств, по мнению АКРА, в текущий период значительно выше.

Ситуацию в банковской отрасли сейчас отличают и более высокие процентные ставки по сравнению с 2020 годом. В подобных условиях даже те заемщики, бизнес которых оказался относительно устойчивым, при рефинансировании могут столкнуться с увеличением процентных платежей, что негативно скажется на их кредитоспособности.

Кроме того, банки (прежде всего с государственным участием в капитале) активно стимулируются к наращиванию кредитования вне зависимости от того, какое влияние оказывает экономический спад на заемщиков. Это может привести к фактическому ухудшению стандартов выдач и росту кредитных убытков в будущем.

Банки уже получают поддержку для сохранения уровня достаточности капитала. Определенную поддержку способности банков проходить текущий период ухудшения ситуации в экономике без возникновения критической нагрузки на капитализацию оказывают регуляторные послабления. В частности, в конце февраля был распущен накопленный макропруденциальный буфер капитала по отдельным видам кредитов физическим лицам. На 01.02.2022 общий объем активов, взвешенных с учетом риска (RWA), который был сформирован макропруденциальными надбавками, составлял 9,56 трлн руб., или 11% всего кредитного риска банков. Такая мера, по оценкам регулятора, способствовала высвобождению капитала на 733 млрд руб. (около 5% собственного капитала).

Вместе с тем АКРА отмечает неравномерное распределение эффекта от данной меры в рамках системы в целом. По оценкам Агентства, свыше 60% высвобожденного капитала приходится на ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО) и АО «АЛЬФА-БАНК» — основных лидеров кредитования населения. При этом данные банки при роспуске надбавок повышают норматив достаточности капитала Н1.0 в среднем на 1 п. п. Менее чем для половины российских банков, но для большинства СЗКО, положительное влияние роспуска буфера на нормативы достаточности превзошло 100 б. п.

Помимо роспуска макропруденциального буфера Банк России предпринял ряд других шагов, смягчающих расчет RWA, но значимость этих мер не столь велика. Косвенным фактором, поддерживающим устойчивость позиций российских банков по достаточности капитала, стало указание Банка России о допустимости несоблюдения надбавок к нормативам достаточности в текущих условиях. Объем избыточного капитала при расчете нормативов с учетом и без учета надбавок составляет, по оценкам АКРА, около 3 трлн руб. В случае несоблюдения нормативов банки обязаны разработать план по восстановлению финансовой устойчивости. Данная мера не содержит детализации, но указывает на то, что сохранение достаточного объема собственных средств или проработка вопроса их привлечения должны оставаться на повестке работы банков.

Хотя, как указано выше, даже с учетом надбавок буфер абсорбции непредвиденных убытков у основной массы банков остается существенным, для отдельных кредитных организаций возможность несоблюдения надбавок является весомой смягчающей мерой в случае роста кредитного риска.

Способность банков компенсировать кредитные убытки за счет операционной прибыли сохранится, но может снизиться. АКРА отмечает, что в целом банковская система пока продолжает генерировать операционную прибыль до вычета резервов, несмотря на воздействие определенных шоков. Их влияние — в частности, реализацию рыночного и процентного рисков, рост операционных затрат на фоне инфляции и прочее — еще предстоит оценить, однако финансовый результат банковской системы до вычета резервов по кредитным убыткам, по оценкам АКРА, в 2022 году останется положительным.

При этом показатели рентабельности капитала банков до вычета резервов в любом случае не превзойдут показатели 2021 года (в прошлом году показатель превышал результат 2020-го). Кроме того, по данным Банка России, потери чистого процентного дохода из-за роста ставок составляют от 0,3 до 0,7 трлн руб. Учитывая это, объем резервов, которые банковская система сможет покрыть за счет финансового результата, может составить до 3 трлн руб.

Влияние ухудшения качества активов на капитал банков будет неоднородным.

В целом по системе запас прочности выглядит довольно внушительным, однако, как отмечает АКРА, адекватность запаса капитала для соблюдения нормативов достаточности будет зависеть как от индивидуального влияния принятого кредитного риска на бизнес-модель и рентабельность каждого конкретного банка, так и от того, какая доля капитала расходуется именно на формирование активов, подверженных кредитному риску.

АКРА оценило влияние потенциального обесценения кредитного портфеля банков на их способность соблюдать нормативы достаточности капитала как с учетом надбавок, так и без их учета. Анализ был проведен на основе раскрываемой Банком России публичной информации для 315 действующих кредитных организаций, выполняющих нормативы достаточности по состоянию на 01.02.2022. В ходе анализа учитывалась способность банков формировать прибыль до вычета резервов (без учета таких специфических рисков текущей ситуации, как, например, переоценка портфеля ценных бумаг), а также влияние роспуска макропруденциального буфера на величину RWA.

По мнению АКРА, устойчивость позиций российских банков по капиталу в целом достаточно высока. Так, по результатам проведенного анализа, норматив Н1.0 без учета надбавок при 10%-ном обесценении кредитного портфеля нарушают только 17 кредитных организаций, в том числе две СЗКО, а с учетом надбавок — 52 банка, из них восемь входят в перечень СЗКО (см. табл. 1).

Таблица 1. Влияние роста кредитных убытков на выполнение банками нормативов достаточности капитала¹

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ	КОЛИЧЕСТВО БАНКОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ НАРУШИТЬ НОРМАТИВ Н1.0		КОЛИЧЕСТВО БАНКОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ НАРУШИТЬ НОРМАТИВ Н1.0 С УЧЕТОМ НАДБАВОК	
	Всего	В т. ч. СЗКО	Всего	В т. ч. СЗКО
< 5%	1	0	12	2
5–10%	16	2	40	6
10–20%	74	8	56	3
20–50%	96	2	84	1
> 50%	128	0	123	0

Источник: данные АКРА

¹ В ходе оценки АКРА использовало информацию для расчета нормативов банков в соответствии с инструкцией 646-П. Для каждого банка был рассчитан избыток собственных средств на 01.02.2022; он был скорректирован на величину кредитного риска, сформированного в результате введения макропруденциальных надбавок. АКРА также принимало во внимание возможности банков по получению прибыли до вычета резервов с учетом данных по их формированию и роспуску в 2020–2021 годах. Допустимое обесценение портфеля было определено как отношение объема рассчитанного таким образом буфера абсорбции непредвиденных убытков к величине ссудных требований.

Ключевым вопросом анализа влияния экономического спада на способность российских банков выполнять нормативы достаточности, безусловно, является потенциальное снижение качества активов. Несмотря на определенные признаки общего ухудшения качества кредитных портфелей банков РФ, АКРА полагает, что оценить масштаб изменений в полной мере будет возможно не ранее конца этого года. Отчасти это связано, с одной стороны, с пролонгированным эффектом санкций и их косвенных последствий (например, с уходом крупных зарубежных компаний с российского рынка), с другой — с влиянием мер государственной политики на изменения в экономической ситуации.

При этом исторический опыт (показатели за периоды спада в 2008–2009 и 2014–2015 годах, а также в 2020 году) свидетельствует о том, что в целом по банковской системе масштабы дорезервирования не достигали таких значений, при которых они могли бы спровоцировать критическую потерю капитала банков. Наиболее сложным был 2009 год — стоимость риска достигала 6%. В остальные указанные годы доля кредитных убытков не превышала 4%.

В 2020-м размер досозданных резервов только по кредитному портфелю составил 3,8% его общего объема. По мнению АКРА, в значительной мере фактический объем резервов оказался ниже потенциально возможного в силу позитивного влияния реструктуризации: в начале 2021 года АКРА оценивало объем потенциального дорезервирования в 1,5 трлн руб., что при суммировании данного показателя с объемом резервов, созданных в 2020 году, приводило к общей оценке стоимости кредитного риска портфеля ссудных требований, приблизительно равной 8,5%.

Потребность в новом капитале в масштабах системы может оказаться существенной при обесценении совокупного портфеля более чем на 10%. Поскольку текущий спад носит более серьезный характер, общий объем потерь (явных и скрытых) превысит 10% портфеля, явные потери будут находиться в диапазоне 5–10%. В этих условиях по меньшей мере 17 банков (из них две СЗКО) могут столкнуться с необходимостью докапитализации для поддержания нормативов, еще как минимум 35 банков (из них шесть СЗКО) будут вынуждены разрабатывать план усиления капитальной базы для выполнения нормативов с учетом надбавок. При этом АКРА отмечает — если явные потери по совокупному кредитному портфелю будут находиться в диапазоне 10–20%, количество банков, которые столкнутся с риском нарушения показателей достаточности капитала, может увеличиться еще на 74 кредитные организации (из них восемь СЗКО).

Окончательные результаты будут зависеть как от скорости восстановления экономической активности, так и от успешности реструктуризации, которая в некоторой перспективе позволит сократить объем создаваемых резервов. Однако чем более длительным будет спад, тем ближе признаваемый объем потерь будет подходить к его фактическому значению в силу того, что заемщики даже после реструктуризации не смогут полностью восстановить кредитоспособность. Даже если подавляющему числу банков удастся избежать нарушения регуляторных нормативов, необходимость выполнения надбавок потребует либо больших вливаний (принимая во внимание тот факт, что среди банков, рискующих нарушить нормативы с учетом надбавок, значительная часть представлена СЗКО), либо станет фактором более низкой капитализации отрасли в последующие годы.

Существуют и менее очевидные негативные последствия потери капитала. Помимо основных нормативов достаточности капитала, банки должны соблюдать ряд иных нормативов, ограничивающих принимаемые кредитные риски. В частности, к таким относятся нормативы концентрации (Н6, Н7, Н25). Несмотря на то что Банк России предоставил некоторые послабления по соблюдению и этих нормативов, данные меры носят временный характер.

В связи с этим ряд банков, даже избежав нарушения показателей достаточности, может столкнуться с проблемой выполнения указанных нормативов. По мнению АКРА, в большей мере такие риски будут характерны для малых и средних банков (прежде всего для банков с акцентом на деятельности в регионах). Не имея возможности диверсифицировать кредитный портфель, они вынуждены поддерживать относительно высокий буфер абсорбции непредвиденных убытков, который, однако, может быстро сжиматься в случае дефолта небольшого числа крупных заемщиков.

В результате общее количество банков, которые столкнутся с потребностью в новом капитале для продолжения нормальной деятельности, может значительно превысить показатель, приведенный выше.

(С) 2022

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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: 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. 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.