

2 октября 2020

Михаил Полухин  
Заместитель директора, группа  
рейтингов финансовых институтов  
+7 (495) 139-0347  
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Валерий Пивень  
Директор, группа рейтингов  
финансовых институтов  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Александр Володин  
Младший аналитик, группа  
рейтингов финансовых институтов  
+7 (495) 139-0480, доб. 198  
alexander.volodin@acra-ratings.ru

**Контакты для СМИ**

Алексей Чурилов  
Менеджер по внешним  
коммуникациям  
+7 (495) 139-0480, доб. 169  
media@acra-ratings.ru

*Подробнее о розничном  
кредитовании в исследовании  
АКРА [«Розничное  
кредитование получило  
вакцину от кризиса»](#)  
от 2 сентября 2020 года.*

## Корпоративные кредиты — в режиме ожидания

**Индикаторы качества банковских ссуд юридическим лицам продолжают ухудшаться**

Снижение цен на нефть и пандемия коронавируса привели к ухудшению операционной среды, что не могло не сказаться на прибыльности банков и качестве их активов. В наибольшей степени эти тенденции повлияли на увеличение объемов потенциально проблемных ссуд в банковских кредитных портфелях.

Для оценки влияния ситуации в экономике на корпоративное кредитование и способность банков выдерживать рост возможных потерь от досоздания резервов по данной группе активов АКРА проанализировало отчетность 15-ти наиболее крупных по размеру активов банков РФ за первое полугодие 2020 года по МСФО (за исключением Банка «ТРАСТ»). На указанную выборку банков приходится 80% всех банковских активов.

По оценке АКРА, реальная величина проблемной задолженности корпоративных заемщиков на балансах банков будет видна к середине 2021 года. Потенциальный объем дополнительного резервирования банками анализируемой выборки по данным ссудам составит не менее 650 млрд руб. Резервы могут быть досозданы без значительного снижения финансовой устойчивости банков за счет получаемой ими прибыли и имеющегося запаса капитала. Даже в сочетании с доформированием резервов по розничным ссудам средние показатели достаточности капитала рассматриваемой группы банков не должны снизиться более чем на 1,6 п. п.

### Проблемные кредиты будут расти

Объем и доля корпоративных кредитов, фактически признанных проблемными (третья стадия<sup>1</sup>), существенно не изменились по итогам первого полугодия 2020-го: доля таких кредитов составила около 8% ссудного портфеля юридических лиц. При этом покрытие их резервами<sup>2</sup> выросло с начала года только на 3 п. п. и оказалось на уровне 61% на 01.07.2020.

Вместе с тем объем корпоративных ссуд второй стадии<sup>3</sup> вырос за указанный период более чем на 40% и по состоянию на 01.07.2020 оказался на уровне 13% от портфеля кредитов рассматриваемых банков (около 10% на 01.01.2020). Резерв по данной категории ссуд увеличился на треть, а его доля в общем объеме резервов по кредитам юридическим лицам — с 15 до 17%. Покрытие резервами ссуд второй стадии за первую половину года не претерпело существенных изменений, сократившись до 9,2% на 01.07.2020 (с 10% на 01.01.2020).

<sup>1</sup> МСФО отражают обесцененные кредиты, по которым ожидаются существенные кредитные убытки в связи с наличием у заемщиков значительных финансовых трудностей, длительной просрочки по платежам и вероятности банкротства, а также в связи с возникновением критически влияющих на бизнес компаний внешних условий и т. д.

<sup>2</sup> В рамках данного аналитического комментария АКРА рассматривает резервирование ссуд согласно подходам МСФО, не учитывающим действующие регуляторные послабления.

<sup>3</sup> Включает кредиты, по которым отмечено существенное увеличение кредитного риска, проявляющееся, например, в ухудшении финансового состояния заемщика и его способности обслуживать долг, а также в возникновении просрочки по платежам, понижении внешних или внутренних рейтингов заемщика, появлении неблагоприятных внешних или внутренних факторов ведения бизнеса и т. д.

Стоит отметить, что доля ссуд второй стадии росла на фоне опережающего прошлогодние темпы общего роста портфеля (по итогам первого полугодия 2020 года портфель вырос на 6%), отражающего наращивание объемов кредитования корпоративных заемщиков в первом квартале текущего года (накануне проявления в экономике основных кризисных явлений). Увеличение объема корпоративных кредитов было связано с необходимостью пополнения запаса оборотных средств компаниями, ожидавшими возможных проблем с ликвидностью, роста премии за кредитный риск, повышения процентных ставок, а также ужесточения риск-политик банков.

Обращает на себя внимание и тот факт, что значительный прирост резервов по проблемным и потенциально проблемным ссудам был зафиксирован в первом квартале до того момента, как в полной мере проявились негативные тенденции в деятельности компаний. Отчасти этот рост был обусловлен динамикой валютных курсов, но также свидетельствовал о том, что банками была начата подготовка к возможным последствиям нарастающих проблем в экономике (на фоне падения нефтяных цен и роста рисков пандемии) и потенциальному обесценению части корпоративного ссудного портфеля, что отразилось в росте резервов под ожидаемые кредитные убытки.

### **Динамика перехода кредитов по стадиям не в полной мере отражает изменение качества ссудных требований**

Во втором квартале 2020 года реальная картина качества портфелей могла быть отчасти искажена из-за принимаемых банками мер по масштабной реструктуризации кредитов.

По данным Банка России, объем задолженности юридических лиц (кроме МСП), реструктурированной 11-ю системно значимыми кредитными организациями за период с 20 марта по 10 июля 2020 года, составил 11% совокупного портфеля таких кредитов данных банков (более 3,5 трлн руб.). Исходя из анализа динамики абсолютных объемов реструктуризации, проведенной банками анализируемой выборки, следует, что лишь около 30% таких кредитов оцениваются банками как активы с повышенным уровнем кредитного риска и отражаются в качестве ссуд второй стадии по МСФО.

В силу этого Агентство допускает возможность, что практика применения российскими банками МСФО 9 также может не в полной мере отражать качество ссудной задолженности.

По оценке Агентства, значительное число корпоративных заемщиков обратилось в банки с запросом на изменение условий по кредитам еще до возникновения фактических проблем с платежеспособностью. В условиях затяжного экономического кризиса такая практика по сути отсрочивает момент отражения в банковской отчетности проблем, возникающих у таких заемщиков с погашением задолженности.

Ухудшение экономических условий в 2020 году, проявляющееся в том числе в снижении реального ВВП, падении цен на энергоносители и уменьшении потребительского спроса, не способствует скорому улучшению финансового состояния корпоративных заемщиков, в наибольшей степени пострадавших в текущих условиях, и восстановлению их возможностей по регулярному обслуживанию и погашению долга.

*Подробнее  
в макроэкономическом  
прогнозе АКРА [«Вопросы  
и уроки экономического  
кризиса 2020 года»](#)  
от 21 апреля 2020 года.*

Масштаб проблем в корпоративных портфелях банков может в полной мере проявиться с течением времени, учитывая различные сроки погашения кредитов (в том числе после реструктуризации) и неоднородную динамику финансового состояния корпоративных заемщиков. По оценке АКРА, объемы обесцененной задолженности могут достигнуть пиков в середине 2021 года, если в этот период не реализуются негативные для экономики сценарии.

### **Потребность в резервировании усиливается, но банки сохраняют устойчивость**

Значительная часть задолженности, отнесенной в первой половине текущего года ко второй стадии, может быть впоследствии признана проблемной, как полагает АКРА. Это увеличит объем ссуд третьей стадии в корпоративных ссудных портфелях анализируемых банков минимум до 12%. Учитывая сохранение в настоящий момент доли покрытия резервами по ссудам второй стадии на докризисном уровне, можно предположить, что банкам потребуется нарастить резервы по ним до текущего среднего уровня, фиксируемого по ссудам третьей стадии (для банков анализируемой выборки сумма составит не менее 650 млрд руб.). Исходя из схожести динамики общего объема резервов по ссудам юридическим лицам по МСФО и РСБУ в первом полугодии 2020 года (рост примерно на 11%), по оценкам АКРА, необходимый объем досоздания резервов по российским стандартам должен быть сопоставим с указанной выше суммой.

При этом возможности банков покрывать вновь создаваемые резервы за счет доходов от операционной деятельности снижаются. Практически все банки выборки завершили первое полугодие с положительным финансовым результатом, который все же оказался существенно ниже (на 21%), чем за аналогичный период прошлого года. Основная часть прибыли была получена банками в первом квартале текущего года и заметно снизилась — во втором. При сопоставлении показателей второго квартала 2020 года с результатами за второй квартал 2019-го падение достигает 43%, что в основном обусловлено пандемией коронавируса и ограничительными мерами, сказавшимися на возможности банков генерировать прибыль. Даже если исключить влияние, которое оказало дополнительное создание банками резервов по ссудному портфелю, объем прибыли во втором квартале текущего года был бы существенно ниже показателя за аналогичный период прошлого года.

Вместе с тем ожидаемый объем дорезервирования может быть абсорбирован за счет полученной прибыли и запаса капитала, созданного в предыдущие периоды и обеспечивающего готовность крупнейших банков к негативным тенденциям в экономике в этом году. Наблюдаемое сейчас постепенное восстановление экономической активности окажет дополнительную поддержку доходной базе банков и создаст возможности по генерации прибыли, что повысит устойчивость банковского сектора к кредитным рискам.

По оценкам АКРА, потенциальные потери от ухудшения кредитного качества ссуд (с учетом ожидаемого доформирования резервов по розничным портфелям) не повлекут за собой критических последствий для рассматриваемой группы банков, а снижение средних показателей

достаточности капитала не превысит 1,6 п. п. (например, среднее значение норматива достаточности основного капитала Н1.2 снизилось бы с 12,4% (по состоянию на 01.07.2020) до 10,8%, а норматива достаточности собственных средств Н1.0 — с 14,4 до 12,8%.

Таким образом, как полагает АКРА, необходимости в значительной прямой поддержке банков со стороны государства возникнуть не должно, а потребоваться она может лишь отдельным (наименее устойчивым) финансовым институтам. При этом Агентство не исключает возможности продления регуляторных послаблений в части признания кредитов проблемными и формирования резервов.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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.