

ДАЙТЕ ДВА!

27 АПРЕЛЯ 2023 ГОДА

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РФ В 2023 ГОДУ

Автор:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

+7 (495) 139-35-44

В отсутствие новых макрошоков чистая прибыль российских банков в 2023 году превысит 2 трлн руб. и даже может обновить рекорд двухлетней давности — 2,4 трлн руб.

Чистая прибыль банков в 2023 году превысит 2 трлн руб. и может установить новый рекорд. Ключевые драйверы — повышение маржинальности в сравнении с 2021–2022 гг. при одновременном росте объемов доходных активов и существенном снижении стоимости риска в сравнении с прошлым годом. Рентабельность капитала составит более 15%.

Маржа на высоком уровне. По итогам IV квартала 2022 года чистая процентная маржа (NIM) в целом по сектору составила 4,7% против 4,3% в 2020–2021 гг. Мы ожидаем её сохранения в диапазоне 4,3–4,6% в течение года, учитывая стабильность стоимости фондирования в I квартале.

Банковские активы прибавят 11-13% без учёта валютной переоценки и по итогам года могут преодолеть отметку в 150 трлн руб.

Схожую динамику продемонстрирует и кредитование. В результате совокупный объём кредитов на балансах банков к концу 2023 года увеличатся примерно на четверть по сравнению с концом 2021 года, что в сочетании с более высокой маржой позволит заметно нарастить совокупные процентные доходы.

Наиболее быстрорастущим сегментом останется кредитование малого и среднего бизнеса (МСБ), хотя подъём для этого направления замедлится. НКР ожидает некоторого ускорения в необеспеченном кредитовании, одновременно с этим в ипотеке мы прогнозируем небольшое торможение из-за повышения стоимости кредитов и ужесточения регулирования.

Банки в 2023 году создадут на 1 трлн руб. меньше резервов, что высвободит доходы. С учётом обязательных резервов по заблокированным активам общий объём резервов в системе составит около 1,5 трлн руб. против 2,5 трлн руб. годом ранее. Стоимость риска по кредитным портфелям при этом снизится на фоне стабильной макроэкономической ситуации, однако останется выше, чем в 2021 году.

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин

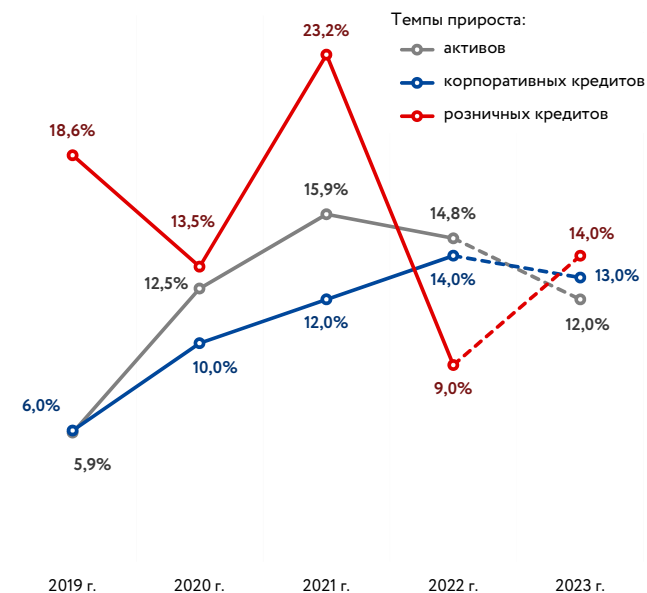
igor.ilyukhin@ratings.ru

+7 (495) 136-40-47, доб. 126

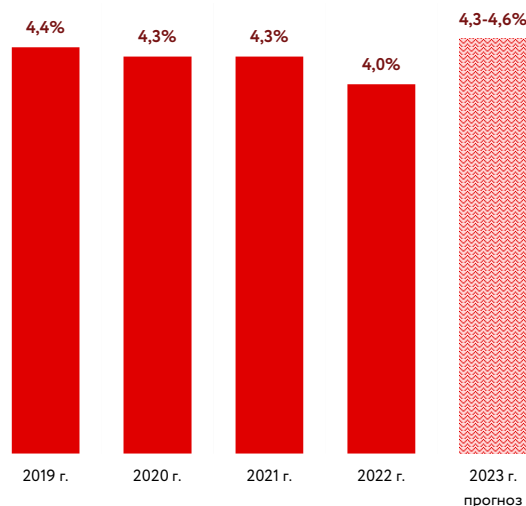
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РФ

Источники: данные Банка России; прогноз НКР

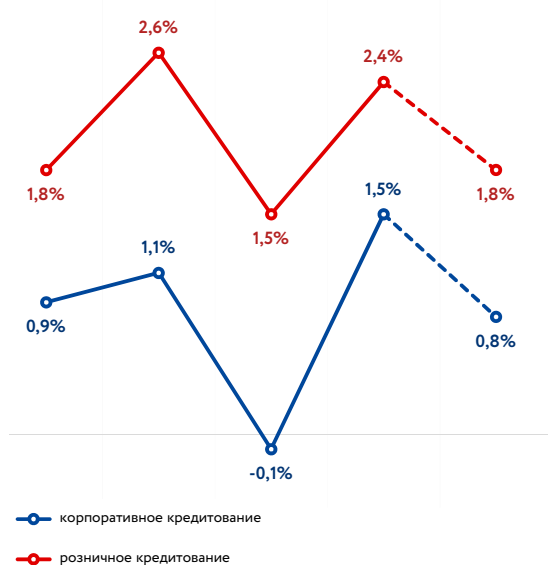
Активы и кредиты



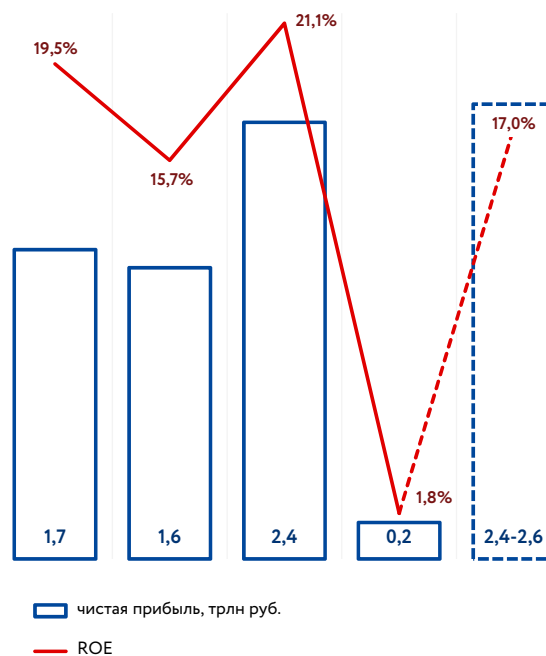
Чистая процентная маржа



Динамика стоимости кредитного риска



Динамика прибыли



Предпосылки прогноза

НКР исходит из предпосылки об отсутствии новых макрошоков, сопоставимых с февралём–мартом 2022 года, и стабильной динамики стоимости фондирования.

Согласно нашему базовому сценарию, ключевая ставка в 2023 году будет находиться в диапазоне 7,0–7,5%, при этом незначительные движения ставки не окажут заметного влияния на стоимость кредитных и депозитных продуктов.

Мы полагаем, что после снижения на 2,1% в 2022 году реальный ВВП в текущем году не изменится либо слабо вырастет (не более чем на 1%). На этом фоне ожидается некоторое восстановление потребительской активности населения, которое будет связано как с оживлением потребительского кредитования, так и с постепенным снижением склонности населения к сбережению.

Инфляция в 2023 году будет находиться в диапазоне 5–7%, а среднегодовой курс доллара – 77–80 руб.

Банковские активы

Совокупные активы банковского сектора прибавят порядка 11-13% без учёта валютной переоценки (14,8% в 2022 году) и по итогам года могут преодолеть отметку в 150 трлн руб. Схожие темпы роста будут наблюдаться и в кредитовании (для сравнения: +13% в 2022 году).

В прошлом году заметный рост активов отмечался в декабре вследствие существенного притока средств на банковские счета, главным образом, связанного со значительными бюджетными расходами в этот период. В базовом сценарии НКР исходит из более равномерных колебаний объёмов фондирования в текущем году. Кредитные портфели продолжат расти благодаря ожидаемому отсутствию тех потрясений, которые привели к временной просадке кредитования в марте–мае 2022 года.

Увеличение объёмов корпоративного кредитования не превысит результаты 2022 года (+14%), в том числе из-за замедления кредитования МСБ (до 20-25% против 30% годом ранее). Кредиты крупному бизнесу прибавят 10-12% (+12% в прошлом году). В 2022 году рефинансирование отечественными банками части валютных кредитов, предоставленных ранее западными банками российским корпоративным заёмщикам, поддерживало объёмы кредитования крупного бизнеса. По мнению НКР, в текущем году позитивное влияние рефинансирования сохранится, однако не будет столь масштабным.

Прирост кредитования малого и среднего бизнеса, как ранее отмечал Банк России, завышен, поскольку из-за особенностей структурирования и несовершенства критериев в эту категорию попадают и предприятия, аффилированные с крупными компаниями. Таким образом, высокие темпы роста были во многом обусловлены хорошими результатами проектного финансирования субъектов МСБ, связанных с крупными девелоперами. В условиях резко возросшего предложения нового жилья в крупных городах мы ожидаем снижения кредитной активности застройщиков в 2023 году, что отразится и на динамике кредитования МСБ в целом.

В рознице мы ожидаем некоторого усиления активности в необеспеченном кредитовании, что приведёт к ускорению темпов роста портфелей на балансах. Совокупный портфель розничных кредитов на балансах банков прибавит порядка 13-14% (против +9% годом ранее).

Банки в 2023 году выдадут порядка 5,0 трлн руб. новых ипотечных кредитов против 4,8 трлн руб. годом ранее, при этом кредитный портфель прирастёт на 15–16% (+17% в 2022 году). Сдерживающими факторами станут повышение средних ставок и заметное ужесточение регулирования ипотеки от застройщиков. Однако сохранение госпрограмм окажет существенное положительное влияние на спрос: по нашим оценкам,

льготные ссуды составят не менее трети всех выданных ипотечных кредитов в 2023 году.

Одновременно с этим НКР ожидает ускорения сегмента необеспеченного кредитования по мере восстановления потребительского доверия к экономике на фоне достаточно лояльной к клиентам кредитной политики банков. Рост в сегменте также поддержит увеличение среднего чека вследствие постепенного повышения цен на товары длительного пользования из-за обесценения рубля в феврале–апреле. В результате портфель необеспеченных кредитов прибавит 10–13% (+2,7% годом ранее), то есть будет отставать по темпам роста от ипотечного кредитования.

Автокредитование в 2023 году также покажет небольшой рост после сокращения на 3,7% в 2022 году. Во многом это будет связано с постепенным налаживанием логистики, параллельным импортом, увеличением доли китайских производителей, а также продлением госпрограммы льготных автокредитов. Тем не менее дефицит деталей может осложнить выпуск достаточного количества автомобилей российской сборки, из-за чего портфель автокредитов вырастет не более чем на 5%. Сдерживающее влияние на этот сегмент окажет и очередное повышение цен на автомобили в связи с обесценением рубля.

МАРЖИНАЛЬНОСТЬ

Чистая процентная маржа (NIM) сектора снизилась с 4,3% в 2021 году до 4% в 2022 году, что во многом было обусловлено резким ростом стоимости фондирования во II квартале прошлого года. Однако уже в III квартале маржа восстановилась до среднего уровня 2021 года, а по итогам IV квартала достигла 4,7%.

Учитывая достаточно стабильную ситуацию со стоимостью фондирования, мы ожидаем, что в 2023 году NIM будет находиться в диапазоне 4,3–4,6%. В частности, максимальная ставка по вкладам с конца февраля стабилизировалась на уровне 7,7%.

Ожидаемое небольшое снижение ключевой ставки в течение года (до 0,5 п. п.) не окажет значимого влияния на маржу. Если в корпоративном кредитовании значительная доля кредитов юридическим лицам выдается под плавающие ставки, то в розничном банки вряд ли будут пересматривать ставки вслед за ключевой.

Одновременно с этим в необеспеченном кредитовании продолжится стимулирование спроса за счёт продажи страховых продуктов при формально низких процентных ставках. Для поддержания маржинальности кредитные организации могут даже активизировать снижение ставок по вкладам, и мы не исключаем, что максимальная ставка по депозитам в топ-10 банках РФ может уменьшиться в течение года с текущих 7,7% до 7%.

Совокупный объём кредитных портфелей к концу 2023 года вырастет примерно на 25% по сравнению с концом 2021 года, что в сочетании с более высокой маржой позволит банкам заметно нарастить совокупные процентные доходы.

СТОИМОСТЬ РИСКА И ЗАБЛОКИРОВАННЫЕ АКТИВЫ

В 2022 году стоимость риска (CoR) российских банков существенно выросла, однако в основном подъём пришёлся на II квартал: пик в корпоративном кредитовании составил 4,5%, в розничном — 3,2%. Уже в июле–сентябре показатель существенно снизился, особенно в корпоративном кредитовании. По итогам 2022 года в целом CoR составила 1,5% в корпоративном кредитовании и 2,4% в рознице.

Стабилизация экономической ситуации позитивно отразится на стоимости риска во всех сегментах. В случае с корпоративным кредитованием поддержку оценке и стоимости риска окажут и хорошие финансовые результаты 2022 года в целом ряде отраслей. Мы ожидаем, что стоимость риска (без учёта заблокированных активов) в 2023 году снизится в сравнении с 2022 годом, однако останется выше докризисного 2021 года:

CoR в корпоративном кредитовании составит 0,7-0,8%, в рознице — 1,7-1,8%.

Одновременно с этим в 2023 году банкам предстоит создать обязательные резервы по так называемым «заблокированным активам». С учётом требований регулятора (не менее 10% ежегодно в течение 10 лет) банкам может потребоваться до 600 млрд руб. на создание таких резервов в текущем году. Итоговая сумма может оказаться меньше в случае перевода части активов на баланс дочерних структур — вероятно, отдельные банки впервые опробуют этот механизм уже в этом году. По части заблокированных активов резервы были созданы заблаговременно, ещё в 2022 году: порядка 1,1 трлн руб. по межбанковским кредитам нерезидентам, неполученным платежам по евробондам и вложениям в иностранные «дочки».

По оценкам НКР, совокупный объём досоздания резервов под кредитные убытки по итогам 2023 года не превысит 1,5 трлн руб. против почти 2,5 трлн руб. в 2022 году, что высвободит порядка 1 трлн руб. дохода для банков.

Прогноз НКР не учитывает возможное влияние на финансовый результат доходов от переоценки ценных бумаги и операций с иностранной валютой. Мы полагаем, что влияние таких доходов будет скорее нейтральным либо умеренно положительным. Наш прогноз приведён без учёта единовременных взносов в бюджет, которые отдельные крупные банки могут осуществить до конца 2023 года. Минфин России оценивает размер этого взноса по всем отраслям экономики в 300 млрд руб., поэтому доля банковского сектора не окажет значимого влияния на его финансовый результат.

ПРОГНОЗ ПРИБЫЛИ

Учитывая вышеприведённые предпосылки, НКР ожидает в базовом сценарии, что чистая прибыль банковского сектора в 2023 году может составить 2,4-2,6 трлн руб. и обновить рекорд 2021 года (2,37 трлн руб.). Рентабельность капитала сектора по итогам года вернётся к уровню 2020–2021 гг. и составит 16-18%.

За I квартал текущего года российские банки уже заработали 881 млрд руб., то есть рентабельность капитала составила 32%. Значительный вклад в столь высокие показатели внесли разовые факторы (прежде всего валютная переоценка), хотя и без их учёта чистая прибыль составила 500 млрд руб. (рентабельность 18%).

Результаты СберБанка за I квартал текущего года позволяют предположить, что его годовая прибыль составит 1,3-1,5 трлн руб. Не менее 300 млрд руб. может получить второй крупнейший банк страны — ВТБ. Совокупная прибыль 10 крупнейших отечественных банков при этом может приблизиться к рекордной отметке в 2 трлн руб.

© 2023 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).