

13 июня 2018

Способность банковского сектора к самостоятельной генерации капитала отсутствует.....2

Российский банковский сектор продолжит буксовать на протяжении еще 3–5 лет.....3

Проблемы российских банков останутся на плечах государства.....5

Ирина Носова

Заместитель директора группы банковских рейтингов

+7 (495) 139-0481

irina.nosova@acra-ratings.ru

Наталья Порохова

Старший директор, руководитель группы исследований и прогнозирования

+7 (495) 139-0490

natalia.porokhova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов

Младший менеджер по внешним коммуникациям

+7 (495) 139-0480, доб. 169

alexey.churilov@acra-ratings.ru

Оздоровление российского банковского сектора не обойдется без вливаний от государства

Анализ достаточности капитала российских банков

- **Потенциал оздоровления банковского сектора ограничен.** Невысокие темпы роста буфера абсорбции убытков (с 5,3% в 2017-м до 5,8% к 2022 году) ограничивают возможности банков в работе над качеством активов в ближайшие 3–5 лет. Вместе с тем значительное очищение сектора от проблемных активов уже осуществлено в прошлом году вынужденными интервенциями Банка России через ФКБС. При этом опыт 2014–2016 годов заставил банки ужесточить подходы к оценке заемщиков и, таким образом, превентивно сократить возникновение потерь в будущем.
- **Концентрация высокорискованных активов в балансах банков размывается.** Растущий структурный профицит ликвидности, наблюдаемый в секторе с конца 2017 года, на фоне ожидаемого АКРА слабого экономического роста (1,5–1,7% на горизонте до конца 2021 года), скорее всего, продолжит вынуждать банки аллоцировать свободные ресурсы в низкорискованные активы¹. Это послужит одним из основных факторов роста достаточности капитала, несмотря на ожидаемое снижение рентабельности банков (ROAA — около 1%, ROAE — не более 10%).
- **Масштабные убытки по кредитам компенсируются внешними вливаниями.** Колоссальное дорезервирование по проблемным активам в результате санации крупнейших банков в 2017 году, отрицательно повлиявшее на финансовый результат сектора (убыток сектора по МСФО составил 300 млрд руб., в связи с чем уровень генерации капитала вновь вернулся в критическую зону (-86 б. п.)), на горизонте двух лет продолжит оказывать негативный, хотя и не столь ощутимый эффект. До 2021 года коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) в целом по системе будет находиться на низком уровне — в среднем 70 б. п., а достаточность основного капитала по МСФО (Tier-1) не превысит 11,4%. Это объясняется также малым количеством банков, стабильно генерирующих капитал, и указывает на объективную потребность в дальнейшей поддержке от государства для покрытия убытков по оставшимся проблемным активам.
- **Ужесточение регулирования и борьба за клиента снижают интерес собственников к банковскому бизнесу.** Необходимость поддержания капитала на уровне, позволяющем выполнить требования регулятора в части досоздания резервов по проблемным активам, обусловила падение доли дивидендных выплат в финансовом результате прибыльных банков (без учета Сбербанка) с 81–84% в 2015–2016 годах до 56% в 2017-м. Доминирование госбанков и низкий экономический потенциал также снижают инвестиционный интерес к банковскому бизнесу.

¹ Согласно данным ЦБ РФ, за последние пять лет отношение активов, взвешенных по уровню кредитного риска, к совокупным активам снизилось почти в два раза, до 28,3%.

Способность банковского сектора к самостоятельной генерации капитала отсутствует

КУГК — коэффициент усредненной генерации капитала. Рассчитывается для каждого периода как отношение финансового результата, скорректированного на полученную безвозмездную финансовую помощь, отраженную в отчете о прибылях и убытках, разовые доходы, дивидендные выплаты и чистый объем выкупленных собственных акций, к взвешенным по риску активам (RWA). Далее определяется среднее значение индикатора за последние пять лет (подробнее см. [Методологию присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#)).

Согласно методологии АКРА, достаточность капитала — один из определяющих факторов кредитного рейтинга банка. В процессе оценки достаточности капитала производится расчет коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК), который свидетельствует о собственной способности банков наращивать капитал. Ввиду высокой волатильности операционной среды в российском банковском секторе исторический горизонт, на котором рассчитывается индикатор, составляет пять лет.

По итогам 2017 года средневзвешенное значение генерации капитала по крупнейшим российским банкам² резко снизилось, с 76 б. п. до -86 б. п., перейдя из удовлетворительной зоны в критическую (с 89 б. п. до 20 б. п. по банкам с рейтингом АКРА). Основная причина — признание убытков (1,45 трлн руб.) крупнейшими банками, находящимися на санации в ФКБС. Выявление значительного объема проблемных активов и дорезервирование по ним привели к образованию в секторе убытка (около 300 млрд руб. по МСФО). В результате КУГК, рассчитанный за период с 2013 по 2017 год, снизился в целом по системе с 55 б. п. до 7 б. п. (с 64 б. п. до 42 б. п. для банков с рейтингом АКРА).

Рисунок 1. Динамика генерации капитала в период с 2013 по 2017 год



Источник: АКРА

Без учета корректировок АКРА (то есть до осуществления банками дивидендных выплат и операций с собственными акциями, вклад которых в 2017 году был сопоставим) средняя генерация капитала за последние пять лет составила 42 б. п. (против 7 б. п. с учетом корректировок). Это указывает на достаточно скромные возможности банковского сектора самостоятельно наращивать активные операции без потери финансовой устойчивости.

² Активы которых (без учета [Банка НКЦ](#) ввиду специфики его деятельности) составляли 89% от совокупных активов банковской системы по состоянию на 31.12.2017.

Вместе с тем доля дивидендных выплат в финансовом результате прибыльных банков снизилась с 81–84% в 2015–2016 годах до 56% в 2017-м (без учета Сбербанка, доля которого в совокупных дивидендных выплатах сектора составила около 45%). Данная тенденция может свидетельствовать о вынужденном (временном) отказе акционеров от дивидендов в целях поддержания капитала на уровне, позволяющем выполнить требования регулятора в части досоздания резервов по проблемным активам. Кроме того, переход с начала 2018 года на МСФО 9 дополнительно требует от сектора наличия сравнительно большего буфера капитала.

Доля банков, стабильно генерирующих капитал (то есть генерация которых в течение последних трех лет была «адекватной» или «сильной»), — 21% всех исследуемых кредитных организаций (формируют 36% активов сектора). При этом 62,5% рассматриваемых банков (формируют 46% активов сектора) в течение последних трех лет хотя бы один раз находились в критической зоне (генерация капитала на уровне менее 0 б. п.). Это свидетельствует о нестабильности операционной эффективности деятельности банков и указывает на потребность сектора во внешних вливаниях. Однако, по мнению АКРА, инвестиционный интерес собственников к банковскому бизнесу продолжает падать, тогда как роль и поддержка государства, напротив, усиливаются.

Рисунок 2. Оценки КУГК по группам банков в среднем за период с 2013 по 2017 год



■ Банки с рейтингом АКРА ■ Крупнейшие банки и иные банки-клиенты АКРА (за искл. НКЦ)

Источник: АКРА

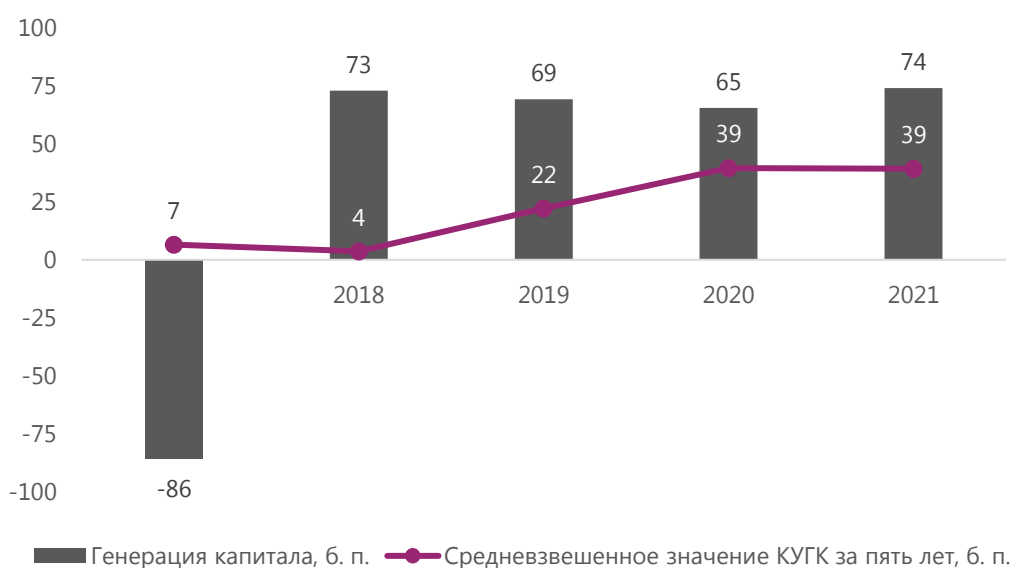
Российский банковский сектор продолжит буксовать на протяжении еще 3–5 лет

Согласно прогнозу АКРА, средневзвешенное значение КУГК по банковской системе на горизонте до конца 2021 года не превысит 40 б. п., что означает преобладание «слабой» оценки этого показателя для большинства российских кредитных организаций и свидетельствует о том, что сектор продолжит буксовать в течение еще 3–5 лет. Такое ожидание основывается в том числе на следующих предпосылках:

- досоздание резервов по проблемным активам, которые все еще сохраняются на балансе российских банков (по оценкам АКРА, в период с 2018 по 2019 год необходимые резервы составят не менее 500 млрд руб.);
- применение повышающих коэффициентов по отдельным банковским операциям, а также переход кредитных организаций с начала 2018 года на МСФО 9;
- реализация отложенных кредитных рисков в ряде отраслей (преимущественно в отрасли строительства и недвижимости);
- ухудшение финансового состояния крупнейших компаний-заемщиков в результате возможного ужесточения санкций со стороны западных стран;
- снижение чистой процентной маржи (по прогнозу АКРА, с 4% в 2017-м до 3,3% в 2021-м) на фоне планомерного снижения процентных ставок;
- слабый спрос на кредитные ресурсы, сопряженный с ожидаемым вялым экономическим ростом в стране (1,5–1,7% на горизонте до 2021 года включительно), и вынужденная аллокация свободных средств в низкодоходные активы ввиду структурного профицита ликвидности;
- недостаточное развитие комиссионного (безрискового) бизнеса;
- дивидендные выплаты, несмотря на их умеренную (около 40%) долю в финансовом результате.

Комплексный прогноз развития банковского сектора представлен в аналитическом материале АКРА [«Ужесточение операционной среды не позволит российским банкам нарастить чистую прибыль»](#) от 26 февраля 2018 года.

Рисунок 3. Прогноз КУГК по банковской системе (б. п.)



Источник: АКРА

Вместе с тем в прогнозном периоде до конца 2021 года основной вклад в показатели прибыльности и генерации капитала сектора по-прежнему будут вносить крупнейшие банки с государственным участием в капитале (преимущественно локомотив банковского сектора — Сбербанк), а также ряд крупных частных игроков и дочерних иностранных банков с высоким уровнем кредитоспособности (то есть с рейтингом АКРА категории «А» и выше).

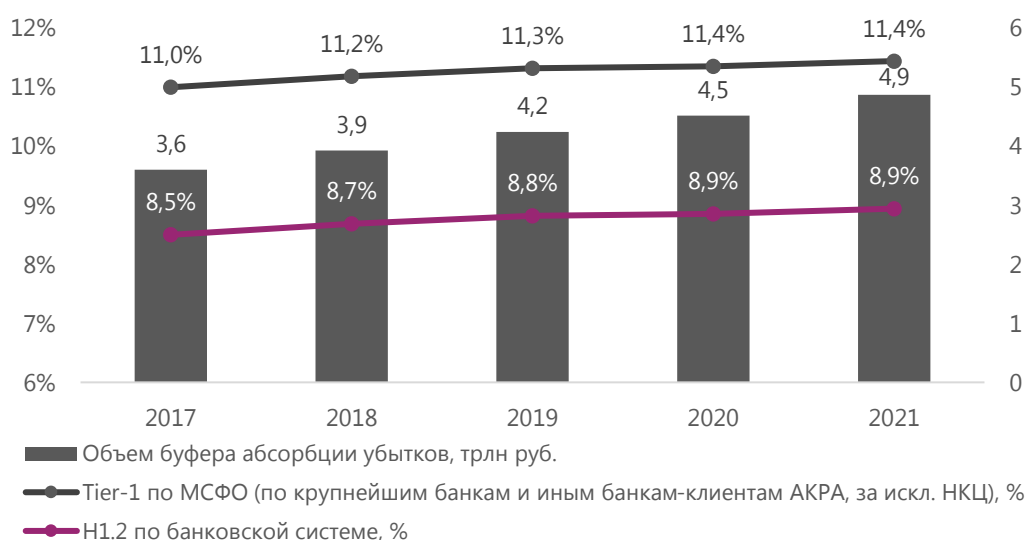
Проблемы российских банков останутся на плечах государства

Запоздалое выявление в 2017 году гигантских дыр в капитале крупнейших кредитных организаций могло бы стать шоком для российского банковского сектора. Однако предоставленная Банком России поддержка (около 1,5 трлн руб.) на цели доформирования резервов по проблемным активам, оказавшимся в периметре ФКБС, способствовала сохранению достаточности капитала сектора на приемлемом уровне (Tier-1 на 31.12.2017 составил 11% против 11,5% на 31.12.2016).

Вместе с тем указанные выше факторы «слабой» генерации капитала (в ближайшие пять лет КУГК в целом по системе будет находиться на низком уровне — в среднем 70 б. п.) продолжат сдерживать рост капитализации. Согласно прогнозу АКРА, достаточность основного капитала банковского сектора (Tier-1 по МСФО) не превысит 11,4% к концу 2021 года. При этом уровень регулятивной достаточности (Н1.2) будет находиться в диапазоне 8,5–8,9% (в том числе за счет более консервативного подхода к расчету взвешенных по риску активов относительно базельских требований) при минимально требуемом регулятором уровне 6% (без учета надбавок).

При условии сохранения дивидендной стратегии собственников и отсутствия вливаний нового капитала (за исключением докапитализации saniруемых банков) в ближайшие пять лет буфер абсорбции убытков по Tier-1 CAR в целом по сектору вырастет с 3,6 трлн до 4,9 трлн руб. (или с 5,3 до 5,8% взвешенных по риску активов). При этом АКРА не рассматривает сценарий значительной либерализации банками аппетита к риску на горизонте до конца 2021 года, несмотря на наличие в секторе структурного профицита ликвидности и падающей рентабельности деятельности.

Рисунок 4. Достаточность капитала в прогнозном периоде



Источник: АКРА

Поскольку самостоятельное «излечение» среднего российского банка в ближайшей перспективе невозможно, сектору вновь потребуется поддержка извне. На фоне снижения инвестиционного интереса к банковскому бизнесу основным источником финансовой помощи становится государство.

Буфер абсорбции убытков — величина (объем) снижения основного капитала банка, при которой его достаточность достигает минимально допустимого регулятивного уровня (для оценки достаточности капитала по МСФО принимается равным 6%).

(С) 2018

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.

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.