

22 июня 2017

## Слабый экономический рост способствует повышению достаточности капитала российских банков

### Анализ достаточности капитала российских банков

Способность банков генерировать новый капитал начала восстанавливаться после трехлетнего падения.....2

Продолжающееся восстановление прибыльности банков будет способствовать росту генерации капитала в ближайшие годы.....3

Банки нарастят буфер абсорбции убытков практически вдвое в ближайшие четыре года.....4

— **В ближайшие годы ожидается устойчивый рост достаточности капитала банковского сектора.** Слабый экономический рост, ожидаемый АКРА в ближайшие годы, будет ключевой причиной низких темпов роста активов банков, которые не вернуться к докризисному уровню в обозримом будущем. По этой причине, а также в связи с восстановлением прибыльности банковской деятельности, достаточность основного капитала сектора (Tier-1 по МСФО) вырастет с приемлемых 11,5% до умеренно высоких 13,9% при минимально рекомендуемом уровне в 6%. Буфер абсорбции убытков удвоится: вырастет с 3,2 трлн руб. (около 50% совокупного объема основного капитала российского банковского сектора по МСФО) на конец 2016 года до 6 трлн руб. к началу 2021 года.

— **Способность банков наращивать собственный капитал восстановилась.** Восстановление прибыльности по итогам 2016 года в совокупности с умеренной дивидендной стратегией собственников банков обусловило существенный рост как годового, так и среднего за пять лет показателя генерации капитала (КУГК), используемого АКРА в качестве фактора оценки достаточности капитала. Значение коэффициента вернулось в положительную зону и составило приемлемые 84 б. п. против критического значения (-17 б. п.) годом ранее.

— **Рост достаточности капитала будет способствовать повышению кредитного качества российских банков.** Достаточность капитала — один из ключевых рейтинговых факторов, согласно методологии АКРА. Средневзвешенное значение КУГК (напрямую влияющего на достаточность капитала) по банковской системе может достигнуть адекватного уровня в 120–130 б. п. к концу 2020 года. Это позитивно скажется, в частности, как на оценке фактора достаточности капитала рейтингуемых банков, так и на уровнях кредитных рейтингов в целом. Разброс показателя между чемпионами и аутсайдерами сохранится, однако будет не столь ярко выражен.

Ирина Носова

Заместитель директора группы банковских рейтингов

+7 (495) 139-0481

irina.nosova@acra-ratings.ru

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

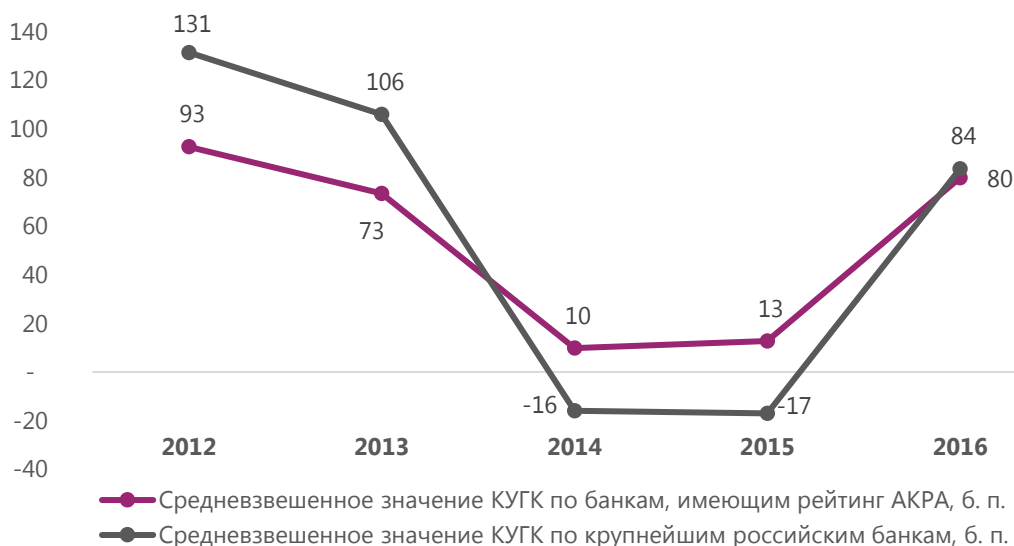
## Способность банков генерировать новый капитал начала восстанавливаться после трехлетнего падения

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

Достаточность капитала банка — это один из определяющих факторов кредитного рейтинга банков, согласно методологии АКРА. В рамках 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 2016 года средневзвешенное значение КУГК по крупнейшим российским банкам<sup>1</sup> составило приемлемые 84 б. п. (80 б. п. по банкам с рейтингом АКРА). Это превысило как показатели предшествующих двух лет, так и средний пятилетний показатель, составивший 56 б. п. (54 б. п. для банков с рейтингом АКРА), что свидетельствует хоть и о незначительных, но все же положительных изменениях в российском банковском секторе.

Рисунок 1. Динамика КУГК в 2012–2016 гг.

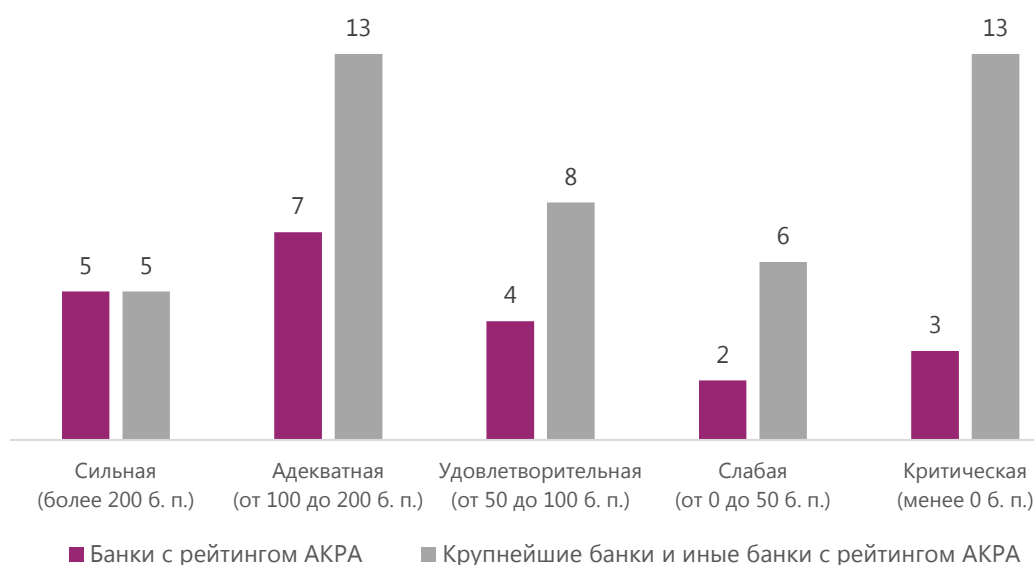


Источник: АКРА

Несмотря на перелом негативной тенденции, средняя способность банков генерировать капитал по итогам 2016 года находится на удовлетворительном уровне (согласно методологии АКРА), что говорит об их умеренной способности наращивать достаточность капитала. Вместе с тем среди крупнейших российских банков остается существенное количество игроков, генерация капитала которых находится в отрицательной зоне. Причиной тому служат существенные убытки от основной деятельности или агрессивная дивидендная стратегия акционеров. Это означает, что без внешних вливаний объем и достаточность капитала убыточных банков снижаются.

<sup>1</sup> Активы которых составляли 87% от совокупных активов банковской системы по состоянию на 31.12.2016 (без учета [Банка НКЦ](#) ввиду специфики его деятельности).

Рисунок 2. Оценки КУГК по группам банков в среднем за 2012–2016 гг.



Источник: АКРА

Без учета корректировок АКРА средняя генерация капитала за последние 5 лет составила 97 б. п. (против 56 б. п. с учетом корректировок). В среднем вклад корректировок в снижение показателя был на уровне 33% с преобладанием фактора дивидендных выплат и операций с собственными акциями (порядка 25%). Используемый в работе Агентства КУГК свидетельствует о реальной генерации капитала (с учетом дивидендной стратегии акционера), который может быть использован для последующего наращивания активных операций без потери финансовой устойчивости.

### Продолжающееся восстановление прибыльности банков будет способствовать росту генерации капитала в ближайшие годы

Комплексный прогноз развития банковского сектора опубликован в аналитическом материале [«Слабый спрос на кредиты стимулирует аппетит российских банков к риску»](#)

По прогнозу АКРА, средневзвешенное значение КУГК по банковской системе в целом к концу 2020 года может достигнуть 120–130 б. п., что означает вероятное преобладание «адекватной» оценки этого показателя для большинства кредитных организаций. Данное ожидание основывается в том числе на следующих предпосылках:

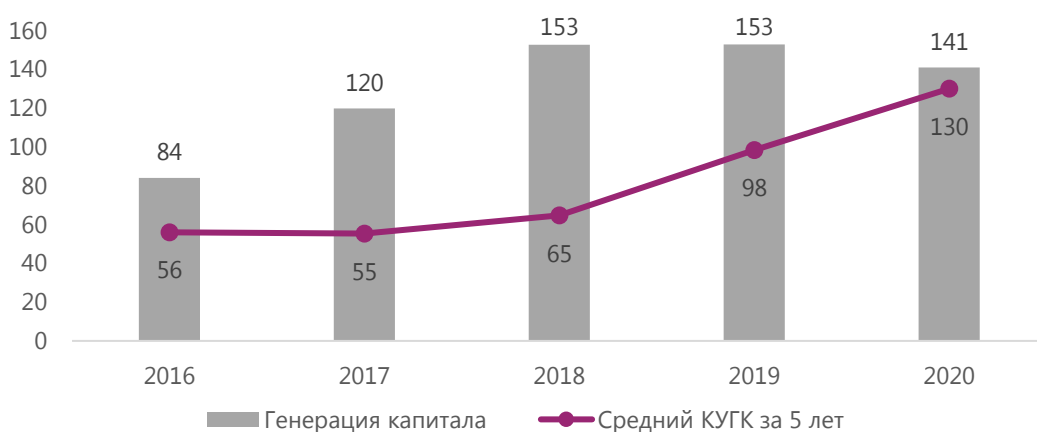
- снижение волатильности финансового результата банков и увеличение объема получаемой прибыли на фоне постепенного восстановления темпов экономического роста в России;
- сравнительно низкие темпы роста кредитного портфеля и в целом активов, взвешенных по риску (не превышающие 10% в год), при относительно высоких уровнях чистой прибыли;
- сохранение умеренного уровня дивидендных выплат (не более 30% чистой прибыли) на фоне продолжающегося регулятивного давления.

В прогнозном периоде основной вклад в показатели прибыльности и генерации капитала по-прежнему будут вносить крупнейшие банки (традиционно сильные показатели [Сбербанка](#), высоковероятное восстановление прибыльности ряда иных банков с государственным

участием в капитале и крупных частных игроков (в том числе с иностранным владением) с высоким уровнем кредитоспособности).

Несмотря на в целом положительный и устойчивый ожидаемый тренд, достижение «Сильного» уровня генерации капитала (свыше 200 б. п.) на уровне банковской системы пока крайне маловероятно. Ключевая причина — структурные долгосрочные ограничения роста прибыли банков: снижение процентных ставок и уровня чистой процентной маржи, недостаточное развитие комиссионного бизнеса, реализация отложенных кредитных рисков в ряде отраслей.

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



Источник: АКРА

### Банки нарастят буфер абсорбции убытков практически вдвое в ближайшие четыре года

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

Российские банки вошли в наиболее благоприятный период для органического наращивания достаточности капитала. По прогнозу АКРА, при условии отсутствия внешних макроэкономических и геополитических шоков достаточность основного капитала банковского сектора (Tier-1 по МСФО) вырастет с 11,5% до 13,9% к концу 2020 года. Уровень регулятивной достаточности (Н1.2) будет находиться в диапазоне 11,4–11,8% за счет более консервативного подхода к расчету взвешенных по риску активов относительно Базельских требований.

Ввиду медленного восстановления экономической активности и низкого спроса на инвестиции в целом и кредитные ресурсы в частности мы ожидаем, что в ближайшие годы активные операции банков будут расти умеренными темпами (по прогнозам АКРА, уровень в 10%, будет преодолен не ранее рубежа 2019–2020 годов). В текущей ситуации такие темпы роста экономики благоприятно влияют на уровень достаточности капитала за счет меньшего увеличения активов, взвешенных по риску. Кроме того, поддержку достаточности капитала российского банковского сектора будет оказывать то, что кредитное качество ссудной задолженности уже прошло период пика и на долгосрочном горизонте стоимость риска будет снижаться, оказывая все меньшее давление на прибыльность банковского бизнеса.

В результате этого процесса при условии сохранения дивидендной стратегии собственников и в отсутствие вливания нового капитала, буфер абсорбции убытков по Tier-1 CAR вырастет с 3,2 трлн руб. на конец 2016 года до 6 трлн руб. к началу 2021 года. В терминах доли взвешенных по риску активов рост составит с 5,9% до 8,4%. Для рейтингуемых банков это будет означать потенциал улучшения оценок по достаточности капитала при прочих равных условиях.

Рисунок 4. Достаточность капитала в прогнозном периоде



Источник: АКРА

Нельзя исключать сценарий, при котором либерализация банками своего аппетита к риску будет носить ярко выраженный характер, что приведет к более динамичному росту активов (порядка 10% в 2017 году с плавным ростом до 15% к 2020 году). В этом случае за счет «запаздывающего» эффекта прироста прибыли и роста стоимости риска (в диапазоне от плюс 0,2% до 0,3%), достаточность капитала будет стагнировать относительно текущего уровня в 11,5%. Буфер абсорбции вырастет в номинальном выражении до 5,3 трлн руб., однако будет по-прежнему способен выдержать обесценение не более 5,9% активов. В этом, агрессивном, сценарии средний эффект на рейтинговую компоненту по достаточности капитала будет преимущественно нейтральным.

(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 предпринимая 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.