

5 апреля 2021

Банковская система справилась с нестабильностью средств клиентов.....	2
Структура фондирования банковской отрасли существенно не изменилась.....	6
Зависимость отрасли от привлеченных государственных средств остается умеренной.....	7
Снижение ставок не привело к значительному увеличению выпуска облигаций.....	9

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

Контакты для СМИ

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

Испытание нестабильностью

Анализ изменения структуры фондирования банков РФ в 2020–2021 годах

Российские банки в целом успешно справились с неоднократно фиксировавшимся в течение 2020 года оттоком клиентских средств. Запас собственных ресурсов и возможность замещения одних источников фондирования другими позволили избежать проблем с ликвидностью. Основным источником ресурсной базы остаются клиентские средства, объем которых в 2020 году вырос более чем на 16%.

В 2020 году особую актуальность сохранял вопрос нестабильности остатков средств на счетах физических лиц. Около половины российских банков зафиксировали снижение объема привлечения данной категории ресурсной базы. Основным фактором оттока средств с депозитных счетов было снижение ставок, последовавшее за смягчением монетарной политики Банка России. Вместе с тем система в целом смогла увеличить объем привлечения средств физических лиц (преимущественно за счет банков, входящих в число крупнейших кредитных организаций).

В 2021 году нестабильность остатков клиентских средств может сохраниться. Ускорение инфляции может привести к снижению реальной доходности депозитов, что будет подталкивать вкладчиков к поиску альтернативных способов размещения денежных средств. Необходимость сохранения стабильности клиентской базы за счет поддержания ставок на высоком уровне может стать фактором снижения маржинальности банковских операций. На ситуацию также может повлиять монетарная политика Банка России и возросшая вероятность дальнейшего роста ключевой ставки в течение 2021 года.

Крупные банки наиболее защищены от риска оттока средств клиентов. Анализ АКРА показывает, что по мере уменьшения размера кредитной организации снижается разнообразие используемых источников ресурсной базы. Кроме того, лидеры отрасли сохраняют наиболее широкий доступ к текущим счетам розничных клиентов, что снижает их чувствительность к нестабильности ресурсной базы.

Срочные вклады населения являются основным источником фондирования почти половины российских банков*. Такие банки в основном не относятся к лидерам отрасли и ограничены в выборе источников фондирования. Сохраняющиеся риски оттока средств физических лиц со срочных счетов могут ограничить значительное число участников банковской системы в объеме активных операций.

Зависимость отрасли от государственных средств остается умеренной. В январе 2021 года их доля на счетах банков составляла 4,2% совокупных обязательств, доля кредитов Банка России была равна 4,3% (из них почти 50% привлечено Банком «ТРАСТ» (ПАО)).

* Здесь и далее анализ проводится на основе данных кредитных организаций, раскрывающих отчетность в соответствии с требованиями Банка России и ведущих операционную деятельность по состоянию на 31.12.2020.

Банковская система справилась с нестабильностью средств клиентов

Несмотря на то что события 2020 года в экономике и банковском секторе РФ не привели к радикальным изменениям структуры фондирования кредитных организаций, они все же нашли свое отражение в сформировавшихся долгосрочных трендах. В результате периодического оттока средств юридических и физических лиц впервые с 2014 года было зафиксировано некоторое снижение их доли в структуре обязательств банков — с 80,1% на 01.01.2020 до 79,3% на конец 2020 года и до 78,3% на 01.02.2021.

Наименьшую стабильность остатки клиентских средств демонстрировали в марте — мае 2020 года ввиду вводимых карантинных ограничений, направленных на борьбу с пандемией COVID-19, и связанного с этим повышенного спроса бизнеса и населения на наличные средства, а также на фоне неясности в отношении новой системы налогообложения доходов по депозитам физических лиц.

Банковская система РФ в целом успешно справлялась с оттоком средств, используя собственный запас ликвидности и депозиты в Банке России. Устойчивые позиции по ликвидности, с которыми отрасль подошла к кризису, а также существующие механизмы предоставления регулятором дополнительной ликвидности позволили отрасли избежать серьезных последствий оттока. Кроме того, банковская система продемонстрировала способность замещать отток одних категорий клиентских средств за счет притока других, благодаря чему совокупный прирост депозитов по итогам прошлого года составил 16,5%. Увеличение остатков было зафиксировано как по счетам юридических, так и физических лиц.

Таблица 1. Изменение структуры обязательств российских банков

Млрд руб. (если не указано иное)	2019	2020	Январь 2021
Средства клиентов, итого	63 435	73 911	74 019
% обязательств	80,1%	79,3%	78,3%
Средства организаций	28 146	34 067	34 650
% обязательств	35,5%	36,6%	36,6%
Срочные счета	18 043	20 437	19 993
Текущие счета	10 104	13 630	14 657
Средства физлиц	30 412	32 834	32 171
% обязательств	38,4%	35,2%	34,0%
Срочные счета	22 878	21 198	21 113
Текущие счета	7 533	11 637	11 058
Государственные средства	3 662	3 987	3 960
% обязательств	4,6%	4,3%	4,2%
Средства банков	8 847	9 906	10 399
% обязательств	11,2%	10,6%	11,0%
Средства Банка России	2 451	3 598	4 095
% обязательств	3,1%	3,9%	4,3%

Источник: Банк России

Основным фактором роста клиентского фондирования в 2020-м стало увеличение средств юридических лиц (на 5,9 трлн руб., или 21% в годовом сопоставлении). Рост этого показателя был связан с увеличением объемов корпоративного кредитования, поскольку традиционно полученные заемщиками средства размещаются на банковских счетах перед их последующим использованием, а также с ослаблением курса российской валюты — с поправкой на изменение валютного курса прирост средств юридических лиц в рублевом выражении составил бы 4,84 трлн руб., или 14,8%.

Непосредственно обязательства корпоративных клиентов в иностранной валюте выросли на 14,6% (депозиты на 3,1%, средства на счетах — на 48%, или 17 млрд долл. США).

В 2020 году более актуальным был вопрос нестабильности средств физических лиц. При этом необходимо отметить, что единой тенденции изменения остатков средств данной группы клиентов не наблюдалось. По итогам прошлого года общий объем средств на счетах населения увеличился на 8%, при этом средства на депозитах сократились на 1,7 трлн руб., а на текущих счетах — выросли на 4,1 трлн руб. (рекордный показатель для российской банковской системы). С учетом роста остатков на счетах эскроу общий приток средств населения в 2020 году составит 3,5 трлн руб.

Рисунок 1. Динамика объемов средств бизнеса и населения в кредитных организациях РФ в 2020–2021 годах



Источник: оценка АКРА

Несмотря на то что сокращение объема вкладов населения в той или иной мере затронуло большинство российских банков, этот процесс был крайне неравномерным. Об этом свидетельствует разброс показателей изменения остатков средств на депозитных счетах крупнейших банков (от +4,3 до -50,5%).

Некоторая часть изъятых средств могла быть направлена вкладчиками на финансирование операций на рынке ценных бумаг, а также использована в качестве первоначального взноса при ипотечном кредитовании. Вместе с тем АКРА считает, что в отрасли может фиксироваться переток средств со срочных на текущие счета, связанный как с динамикой процентных ставок, так и с изменением стратегии банков по работе с розничными депозитами.

Снижение ставок по вкладам физлиц стало логичным следствием смягчения монетарной политики Банка России и снижения ключевой ставки. Так, ставки по вкладам физических лиц (без учета вкладов в ПАО Сбербанк), привлеченным на срок более года, с января 2020 года по январь 2021-го снизились на 1,29 п. п.

При этом на фоне снижения процентных ставок по депозитам стоимость размещения средств на текущих счетах (счетах до востребования) оставалась относительно стабильной. Такая тенденция привела к сужению спреда между ставками по срочным вкладам и ставкам по счетам до востребования (последние в течение прошлого года достигали минимальных с 2018 года значений).

Рисунок 2. Изменение спреда между ставками по депозитам физлиц и ставками по счетам до востребования



Источник: оценка АКРА

По мнению АКРА, банки могли стимулировать переток средств со срочных вкладов на текущие счета, поддерживая ставки по ряду продуктов. Такие счета дают кредитным организациям больше гибкости в установлении стоимости привлечения, что в условиях снижавшейся ставки Банка России позволяло им быстро корректировать процентные расходы.

В результате активного наращивания средств физических лиц на текущих счетах большинство крупных российских банков сумело добиться чистого прироста общего объема обязательств перед данной группой вкладчиков. Хотя в масштабах всей отрасли ситуация была иной, многие банки, не относящиеся к лидирующим, также активно наращивали средства на текущих счетах. В результате, если потери по срочным счетам физических лиц понесли около 70% всех кредитных организаций, то совокупный отток средств этой категории клиентов по итогам 2020 года зафиксировали 50% банков.

АКРА отмечает, что в 2020 году была нарушена существовавшая с 2014 года достаточно устойчивая тенденция увеличения доли средств физических лиц в структуре банковских обязательств: в период с 2014 по 2019 год данный показатель вырос с 28 до 38%, а по итогам 2020-го снизился до 35%.

Рисунок 3. Доля средств населения в общем объеме обязательств кредитных организаций



Источник: оценка АКРА

В условиях девальвации население достаточно активно изымало средства с валютных вкладов. По итогам года общий объем обязательств перед населением, номинированных в иностранной валюте, сократился на 4,5% (при росте рублевых обязательств на 6,5%). Если рублевые депозиты сократились на 8,9%, отток средств со срочных валютных вкладов составил 17,1%. Вместе с тем объем средств на текущих счетах в рублях увеличился 55,3%, в валюте — на 37,8%.

В начале 2021 года вкладчики продолжили изымать средства со своих счетов: в январе отток превысил 650 млрд руб. Ситуацию, при которой депозитные ставки не являются привлекательными для наращивания вкладов, усугублял рост инфляции, отрицательно сказывавшийся на реальной доходности депозитов. Хотя традиционно январь считается относительно слабым месяцем с точки зрения показателей и поэтому неподходящим для прогнозирования более долгосрочных тенденций, на основании января текущего года можно ожидать, что поведение розничных вкладчиков в этом году останется нестабильным.

Агентство считает, что ситуацию с движением средств физических лиц в итоге будет определять монетарная политика Банка России, которая в текущем году может измениться. С одной стороны, рост цен на потребительском рынке создает предпосылки для повышения ключевой ставки, с другой — задачи стимулирования экономического роста и ипотечного кредитования и некоторые другие сложнее решать в условиях роста ставок. Принятое 19 марта решение о повышении ключевой ставки пока не свидетельствует об однозначной тенденции ужесточения монетарной политики, при этом способствует росту неопределенности поведения вкладчиков в последующие месяцы 2021 года.

Стоит отметить, что потребность в финансировании роста розничного и корпоративного кредитных портфелей может заставить банки повышать ставки по привлекаемым средствам даже в условиях сохранения ключевой ставки на текущем уровне. Следствием этого станет сокращение рентабельности банковских операций. АКРА ранее прогнозировало снижение показателя NIM в 2021 году до 3,5%, однако рассматриваемый выше сценарий может стать фактором дальнейшего сужения маржинальности.

Структура фондирования банковской отрасли существенно не изменилась

Клиентские средства, как отмечалось выше, остаются ключевым источником финансирования — на них, как правило, приходится свыше 80% совокупных обязательств банков. Исключением являются большинство дочерних иностранных банков, которые активно используют средства материнских структур.

На фоне отмечаемых изменений ресурсной базы происходит и относительное улучшение диверсификации структуры обязательств российских банков. Так, если в 2019 году доля банков, крупнейший источник ресурсной базы которых превышал 60% совокупных обязательств¹, составляла около 62%, то к концу 2020-го этот показатель снизился до 54,7%. При этом в среднем по системе структура обязательств остается достаточно концентрированной — 62% обязательств приходится на средства, привлеченные от какого-либо одного источника.

По мнению АКРА, тенденция, при которой наибольшего уровня диверсификации могут достичь только лидеры отрасли, сохраняется. В среднем у кредитных организаций, не входящих в число десяти крупнейших, доля средств, привлеченных от одного источника, стабильно превышает 60%. При этом именно для структуры фондирования лидеров отрасли (входят в топ-20 по величине активов) характерно активное использование текущих средств физических лиц (что может быть связано с осуществлением расчетов с бюджетниками, реализацией зарплатных проектов и т. д.). Поскольку текущие средства физических лиц, как правило, являются более стабильным источником фондирования, можно говорить о том, что по мере снижения размера банков вместе с риском высокой концентрации для них возрастает и риск ликвидности.

Агентство также отмечает, что использование срочных средств как физических, так и юридических лиц в наибольшей степени характерно для банков, не входящих в число крупнейших. В условиях снижения процентных ставок это усиливает риск потери ресурсной базы для таких кредитных организаций. Хотя сокращение доли срочных средств физлиц в общем объеме обязательств коснулось всех групп банков, наблюдавшиеся в 2020 году тенденции подтверждают вывод о том, что связанные со снижением процентной ставки риски оттока срочных средств (в данном случае прежде всего физлиц) растут по мере снижения размера активов кредитной организации. Лидеры отрасли свободнее заменяют такие вклады текущими счетами.

Такая тенденция в 2020 году была подтверждена тем фактом, что среди двадцати крупнейших кредитных организаций практически все банки продемонстрировали приток средств физических лиц. Среди менее крупных кредитных организаций единой тенденции не сложилось, однако в среднем небольшие банки фиксировали оттоки.

¹ К числу крупнейших источников Агентство относит текущие и срочные средства физических лиц, юридических лиц, банков, а также выпуски ценных бумаг. Согласно [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), превышение доли одного из источников ресурсной базы 60% всех обязательств считается признаком повышенной концентрации.

Еще одной характерной особенностью структуры фондирования российских банков является рост зависимости от текущих средств корпоративных клиентов по мере снижения размера кредитной организации. При этом для небольших банков (за пределами топ-200) средства юридических лиц становятся основным источником ресурсной базы. Такая категория депозиторов в принципе относится к относительно нестабильной, что снижает устойчивость небольших банков, привлекающих их средства. Кроме того, по мнению АКРА, более активное использование небольшими банками средств корпоративных клиентов часто является привлечением от акционеров и близких к ним структур. Такие вкладчики, фактически являясь инсайдерами, могут напрямую влиять на устойчивость кредитных организаций — при ухудшении финансового состояния последних они выводят свои средства из них. На этом фоне у таких банков могут возникать определенные проблемы с ликвидностью.

Таблица 2. Основной источник фондирования банков в зависимости от величины активов (в % от числа банков каждой группы)

	топ-10	10-20	20-50	50-100	100-200	>200
ФЛ текущие	20%	20%	0%	4%	2%	6%
ФЛ срочные	20%	30%	57%	26%	63%	35%
ЮЛ текущие	10%	20%	7%	14%	20%	43%
ЮЛ срочные	50%	30%	23%	32%	6%	14%
Средства банков	0%	0%	13%	20%	9%	2%
Ценные бумаги	0%	0%	0%	4%	0%	0%

Источник: оценка АКРА

В масштабах отрасли наиболее распространенным основным источником средств являются срочные вклады физических лиц. С учетом того, что Агентство ожидает сохранения нестабильности остатков на счетах данного типа вкладчиков, потери части базы фондирования в 2021 году могут затронуть значительное число участников банковского рынка.

Кроме того, поскольку зависимость от срочных средств физических лиц в большей мере характерна для банков, доступ которых к альтернативным источникам фондирования (прежде всего средние и малые банки) ограничен, Агентство ожидает, что в течение текущего года значительное число кредитных организаций будут вынуждены либо искать дополнительные источники пополнения ресурсов, либо сокращать объем активных операций.

Зависимость отрасли от привлеченных государственных средств остается умеренной

На протяжении большей части 2020 года кредитным организациям удавалось обходиться без увеличения задолженности перед Банком России и органами государственной власти. Даже в марте — мае предыдущего года, когда отток клиентских средств был наиболее выраженным, средний объем привлечения средств от указанных источников незначительно превышал показатели 2019-го.

Ситуация начала меняться в конце 2020 года, когда банки стали наращивать объем средств, привлекаемых от Банка России, что в итоге привело к возникновению структурного дефицита ликвидности. Максимальный объем задолженности банков перед регулятором в 2020 году приближался к 4 трлн руб. (4% всех обязательств кредитных организаций; почти 50% всех обязательств перед Банком России приходилось на Банк «ТРАСТ» (ПАО)), что является наибольшим значением с 2016-го. В январе 2021 года объем обязательств банков перед Банком России продолжил расти и составлял 4,1 трлн руб.

Агентство считает, что рост задолженности банков перед регулятором в значительной мере связан с наращиванием вложений кредитных организаций в облигации федерального займа (ОФЗ) и использованием механизма РЕПО с Банком России для фондирования таких операций. Принимая во внимание планы Минфина России продолжить выпуск ОФЗ, АКРА ожидает дальнейший рост доли регулятора в структуре обязательств российских банков. Вместе с тем, поскольку рост таких обязательств происходит параллельно с накоплением банками высоколиквидных активов (ОФЗ), переход от структурного профицита к дефициту ликвидности не является признаком возможного наличия у российских банков проблем с обслуживанием своих обязательств. Кроме того, общее количество кредитных организаций, использующих средства Банка России, невелико (свыше 90% всех обязательств перед регулятором приходится на три кредитные организации).

По мнению Агентства, последовательное развитие Банком России механизмов удовлетворения как регулярной, так и экстренной потребности кредитных организаций в ликвидности в значительной мере устраняет риски дефицита даже в условиях повышенной нестабильности остатков клиентских средств.

Рисунок 4. Изменение доли государственных средств и кредитов Банка России в структуре обязательств в 2020–2021 годах



Источник: оценка АКРА

Снижение ставок не привело к значительному увеличению выпуска облигаций

Снижение процентных ставок в определенной мере стимулировало интерес российских банков к размещению новых выпусков облигаций. Общий объем размещенных бумаг в 2020 году увеличился на 356 млрд руб. по сравнению с предыдущим годом и составил 2,46% (2,4% на конец 2019-го) в структуре обязательств банков. Тем не менее прирост оказался меньше уровня 2019 года (+575 млрд руб.), а доля облигаций в структуре обязательств продолжает уступать показателям, наблюдавшимся до 2014 года.

Число банков, полагающихся на облигации как на значимый источник фондирования, остается небольшим: лишь у десяти кредитных организаций доля облигаций в структуре обязательств превышает 5%. Только для двух банков, попавших в выборку, данный финансовый инструмент является основным источником ресурсной базы.

Для поддержания стабильности остатков средств розничных клиентов банки в 2020 году наращивали выпуск облигаций, предназначенных для физических лиц. Однако пока такие инструменты не имеют большой значимости как источник фондирования основной деятельности.

Учитывая, что Банк России в марте 2021 года повысил ключевую ставку, а возобновление ее снижения маловероятно, удешевление стоимости фондирования перестанет быть драйвером наращивания выпуска облигаций. В то же время нестабильность остатков на срочных счетах физических лиц может подтолкнуть отдельные средние банки к размещению облигаций.

(С) 2021

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.