

НА МАЖОРНОЙ NOTE

В 2021 году банки поставят рекорд прибыли
и могут повторить его через год

26 ноября 2021 года

Авторы:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

+7 (495) 139-35-44

Предварительные итоги 2021 года и первый взгляд на банковский сектор РФ в 2022 году

Чистая прибыль российских банков в 2021 году достигнет рекордных 2,5 трлн руб. Давление на прибыль в IV квартале может оказать отрицательная переоценка долговых бумаг, поддержат сектор высокие темпы роста ипотеки (26-27% по итогам года), необеспеченной розницы (19-20%) и кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ, более 20%).

В 2022 году сектор может повторить рекорд чистой прибыли. На стороне банков — дальнейшее увеличение кредитных портфелей и доли комиссионных доходов. Улучшить результат по сравнению с 2021 годом могут помешать ожидаемое повышение стоимости риска и снижение маржи.

Маржа будет расти, но недолго. Новый виток повышения процентных ставок позволит банкам временно увеличить чистую процентную маржу (NIM), однако в 2022 году показатель вернётся к уровню в 4,4-4,5% в результате удорожания стоимости фондирования.

Стоимость риска вырастет, но останется комфортной. Снижение стоимости риска (CoR) в 2021 до менее чем 1% обусловлено роспуском резервов, сформированных в условиях острой фазы пандемии. По итогам 2022 года CoR может подняться до 1,2-1,5%, что соответствует уровню 2018–2019 годов.

Подъём в основных кредитных сегментах замедлится в 2022 году вследствие роста ставок, ужесточения регулирования и высокой базы 2021 года, однако ни один сегмент не покажет сокращения портфелей. Драйверами рынка останутся ипотека и кредиты МСБ. Темпы прироста необеспеченной розницы могут сократиться вдвое.

Уточнённый прогноз развития банковского сектора РФ будет опубликован в феврале-марте 2022 года.

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин

igor.ilyukhin@ratings.ru

+7 (495) 136-40-47, доб. 126

Предпосылки прогноза

НКР исходит из предпосылки об увеличении ключевой ставки до 8,5% до конца 2021 года и её сохранении в диапазоне 8–8,5% в 2022 году. При этом инфляция по итогам 2021 года ожидается на уровне 8,2-8,3% с дальнейшим снижением по итогам 2022 года до 5-6%. Темп прироста реального ВВП в 2021 году составит около 4%, в следующем году ожидается замедление до 2,5%.

Прогноз агентства не учитывает потенциальные внешние потрясения и предполагает, что ситуация с пандемией COVID-19 в 2022 году не ухудшится.

Ключевые показатели банковского сектора

млрд руб. или %	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
	факт		прогноз	
Кредиты, выданные нефинансовым организациям: ¹	32 667	37 149	41 800-42 300	45 000-47 000
	↑5,8%	↑9,9%	↑13-14%	↑8-11%
кредиты МСБ	4 750	5 811	6 900-7 100	7 900-8 300
	↑11,9%	↑19,7%	↑20-22%	↑15-17%
Кредиты, выданные физическим лицам: ¹	17 651	20 044	24 500-24 800	27 700-28 500
	↑18,6%	↑13,5%	↑22-24%	↑13-15%
ипотечные ²	7 705	9 305	11 700-11 800	13 600-13 900
	↑17,2%	↑21%	↑26-27%	↑16-18%
необеспеченные	8 926	9 707	11 550-11 700	12 700-13 100
	↑20,9%	↑8,8%	↑19-20%	↑10-12%
автокредиты	955	1 031	1 250-1 275	1 450-1 475
	↑17%	↑7,9%	↑21-22%	↑16-18%
Чистая прибыль	1 715	1 608	2 500-2 600	2 400-2 700
Чистая процентная маржа (NIM)	4,5%	4,5%	4,6%	4,4-4,5%
Стоимость риска (CoR) ²	1,2%	2,2%	0,9-1,0%	1,2-1,5%
Рентабельность капитала (ROE) ³	19,5%	15,7%	21-22%	18-20%

¹ без учёта валютной переоценки

² без учёта возможной секьюритизации ипотечных кредитов

³ без учёта НКО и saniруемых банков, по балансовому капиталу

Источники: расчёты и прогнозы НКР; данные Банка России

Банки удержали маржу

По итогам третьего квартала 2021 года чистая процентная маржа (NIM)⁴ сектора составила 4,6%, вернувшись на уровень июля–сентября прошлого года.

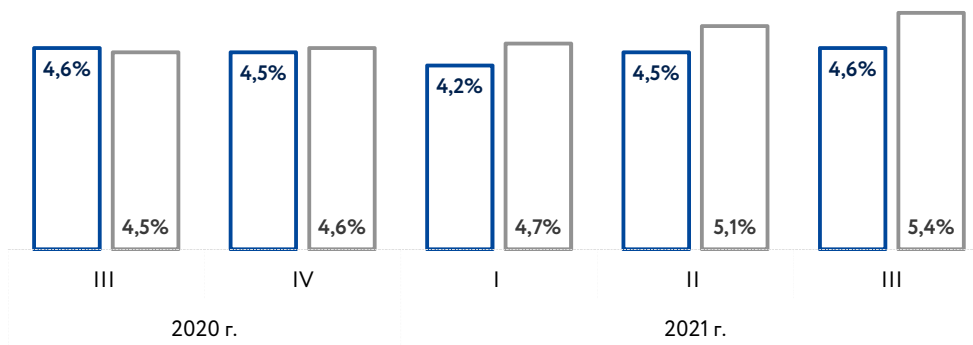
В I квартале текущего года маржа сектора уменьшилась до 4,3%, что было обусловлено более заметным снижением стоимости размещённых средств: на фоне резкого снижения ключевой ставки в 2020 году банки пересматривали ставки даже для действующих заёмщиков. Одновременно с этим переоценка срочных вкладов по новым ставкам шла гораздо медленнее.

Во II квартале вслед за ужесточением денежно-кредитной политики начался и разворот рыночных ставок, из-за которого удорожание размещения происходило быстрее роста стоимости фондирования. В результате NIM выросла с 4,3% до 4,6%, вернувшись на уровень 2020 года. При этом если динамика NIM топ-30 банков в целом совпала со среднерыночной, то банки меньшего размера наращивали маржу более быстрыми темпами: с начала года она выросла на 0,7 процентного пункта (п. п.), до 5,4% в III квартале, сопоставимых с уровнем 2018 года.

Поддержку маржинальности сектора оказывают сохраняющаяся высокая доля текущих счетов (41% на 01.10.2021 г.) и заметный объём кредитов, предоставленных по плавающей ставке (около 20% портфеля). Кроме того, на фоне повышения нефтяных цен в 2021 году заметно увеличилась доля относительно дешёвых средств госсектора.

I Динамика NIM

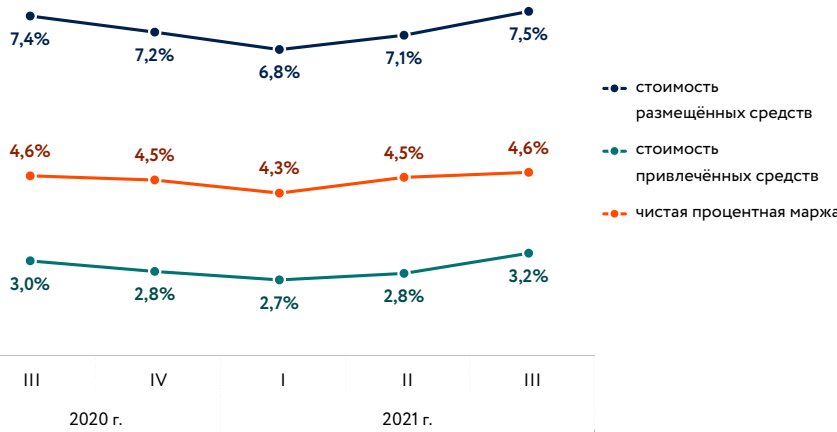
- топ-30 банков
- остальные банки



Источники: отчётность банков; расчёты НКР

⁴ Показатели сектора (NIM, CoR, ROE и др.) в аналитическом комментарии рассчитаны по данным отчётности кредитных организаций по РСБУ без учёта санируемых банков. Деление банков на топ-30 и все остальные проведено по размеру чистых активов по состоянию на 01.10.2021 г.

II Динамика стоимости размещённых и привлечённых средств



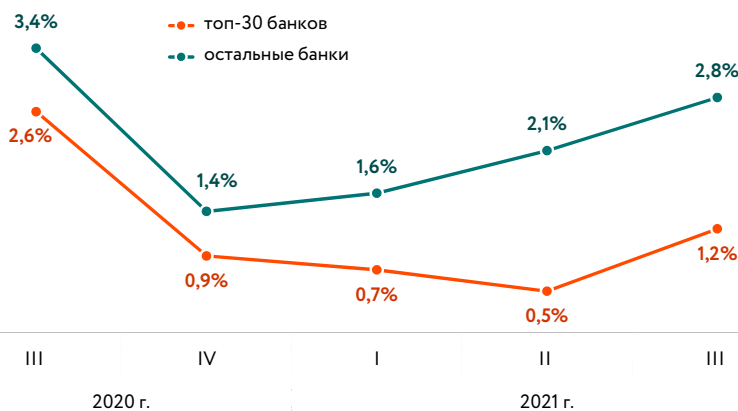
Источники: отчётность банков; расчёты НКР

В 2022 году НКР ожидает NIM на уровне 4,4-4,5%. До окончания текущего цикла повышения ключевой ставки маржа банков может продолжить расти на фоне более быстрой переоценки стоимости кредитов. Однако в дальнейшем давление на неё окажет возросшая стоимость срочных пассивов, прежде всего, вкладов физических лиц. По прогнозу НКР, максимальная ставка по вкладам в топ-10 банков превысит 7,5% ещё до конца 2021 года.

Стоимость риска: временное снижение

За январь–сентябрь 2021 года стоимость риска по банковскому сектору сократилась почти втрое (с 2,6% до 0,9%) из-за восстановления части резервов прошлого года на фоне существенного улучшения операционной среды и, как следствие, финансовых показателей заёмщиков. Главную роль в этом процессе сыграли топ-30 банков, стоимость риска которых снизилась с 2,6% до 0,8%. Остальные банки сократили CoR не так резко – с 3,1% до 2,2%, что во многом обусловлено менее консервативной политикой резервирования в условиях пандемии. Наиболее сильным было снижение показателя для корпоративных и универсальных банков.

III Динамика стоимости риска



Источники: отчётность банков; расчёты НКР

Основное снижение стоимости риска пришлось на II квартал текущего года, когда CoR опустилась до 0,6% против 0,9% в I квартале. При этом уже в III квартале CoR в годовом выражении составила 1,3%, что соответствует «норме» — докризисному уровню резервирования.

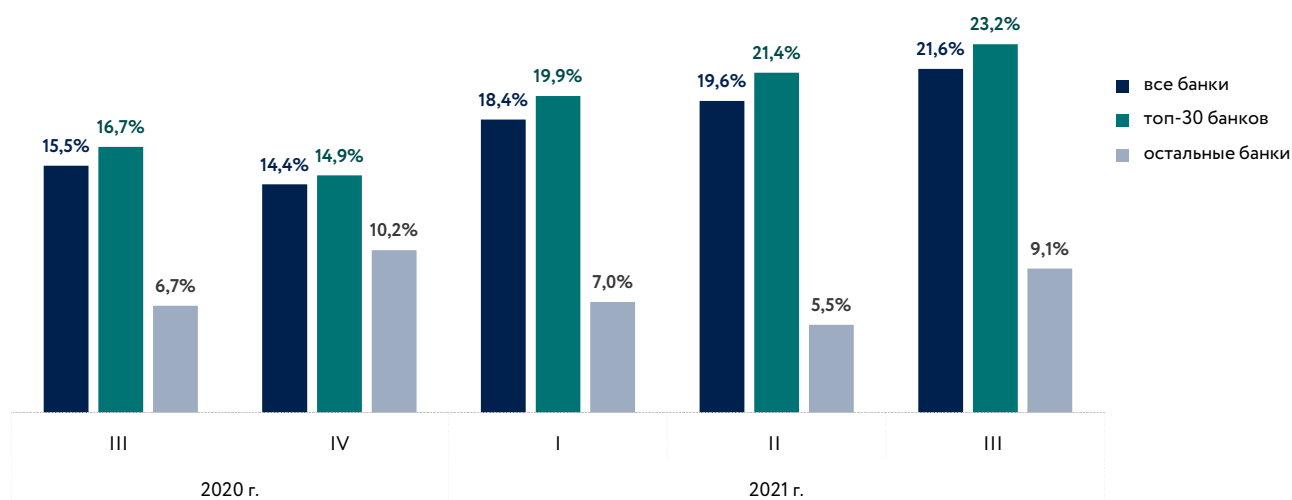
По прогнозу НКР, в 2022 году стоимость риска в системе составит 1,2-1,5% (против 0,9-1,0% по итогам 2021 года), в результате чего влияние резервов на чистую прибыль банков в следующем году будет заметнее, чем в текущем. Более высокие значения CoR будут обусловлены ожидаемым ухудшением финансовых результатов корпоративного сектора, в том числе вследствие замедления темпов экономического роста и постепенного удорожания заёмных средств.

Рентабельность на пике

За 9 месяцев текущего года чистая прибыль сектора выросла на 65% по сравнению с тем же периодом 2020 года и составила 1,9 трлн руб., что превосходит результат за весь 2019 год (1,7 трлн руб.), когда был установлен предыдущий рекорд. В январе-октябре финансовый результат увеличился до 2,1 трлн руб. (+62% год к году).

Поддержку прибыли оказали заметно увеличившиеся кредитные портфели и низкие значения CoR. В результате рентабельность капитала (ROE) сектора за 9 месяцев подскочила в 1,5 раза — до 22,8% против 14,9% годом ранее. Топ-30 банков наращивали ROE вдвое быстрее (на 60% против 30% у остальных), в результате чего их рентабельность уже втрое превышает показатели банков вне топ-30 — 21,5% против 7,2%.

IV Динамика рентабельности капитала



Источники: отчётность банков; расчёты НКР

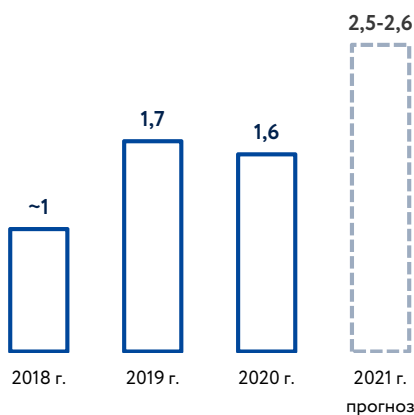
По прогнозу НКР, чистая прибыль сектора за 2021 год составит 2,5-2,6 трлн руб. Давление на финансовый результат IV квартала окажет отрицательная переоценка долговых бумаг, доходность которых повышается на фоне заметного увеличения ключевой ставки. Поддержат финансовый результат по-прежнему значительные темпы роста кредитных портфелей в ключевых сегментах. Несмотря на то, что два раунда повышения надбавок к коэффициентам риска уже привели к некоторому охлаждению потребительского кредитования в сентябре-октябре, мы ожидаем, что до конца года сегмент сохранит достаточно высокую динамику, в том числе с учётом сезонного фактора. К тому же крупнейшие банки, работающие в розничном сегменте, обладают существенным запасом капитала для покрытия рисков. В полной мере влияние надбавок проявится уже в I квартале следующего года. Одновременно с этим мы полагаем, что в результате отрицательной переоценки долговых бумаг через прочий совокупный доход капитал банков вырастет по итогам 2021 года меньше, чем чистая прибыль.

Неоднозначный 2022-й

В следующем году банки столкнутся с заметным ослаблением роста бизнеса, однако увеличившиеся масштабы сектора дают возможность повторить рекорд 2021 года по чистой прибыли, а в позитивном сценарии — даже немного превзойти его. Согласно предварительному прогнозу НКР, в 2022 году чистая прибыль российских банков составит 2,4-2,7 трлн руб.

Ключевая причина замедления бизнеса — резкий рост ставок, исчерпание отложенного спроса на кредиты и высокая база 2021 года. В случае с потребительским кредитованием динамика сектора будет во многом определяться степенью жёсткости ограничительных мер Банка России. При этом законодательное наделение регулятора правом ограничивать выдачу таких кредитов затрудняет полноценное прогнозирование. Учитывая недавние заявления регулятора о планах ограничивать выдачи не ранее второй половины следующего года, мы ожидаем, что рост потребительских кредитов может замедлиться примерно вдвое. Решение регулятора о расширении платежей, включаемых в расчёт полной стоимости кредита, вероятно, также будет сдерживать спрос в этом сегменте.

IV Чистая прибыль, трлн руб.



Источники: отчётность банков; расчёты НКР

В прогнозе динамики необеспеченного кредитования НКР исходит из предпосылки о замедлении ежемесячных темпов прироста до 0,8-1,0%. По нашему мнению, такая оценка в большей мере соответствует динамике доходов населения и не потребует введения существенных ограничений выдачи кредитов либо дополнительного повышения надбавок к коэффициентам риска.

Поддержку финансовому результату окажет дальнейшее увеличение кредитных портфелей, которое позитивно скажется на уровне процентного вознаграждения. Мы не ожидаем сокращения портфелей ни по одному из ключевых сегментов кредитования, хотя темпы роста выдач в рознице замедлятся. Драйверами рынка останутся ипотека и кредиты МСБ.

Положительное влияние окажут комиссионные доходы, на увеличение которых делают упор крупнейшие банки, в том числе в рамках развития экосистем. Одновременно по мере возврата инфляции к целевому уровню 4% будет наблюдаться положительная переоценка долговых бумаг на балансах банков, что добавит им доходов (по итогам 9 месяцев текущего года влияние данных доходов на прибыль было близким к нулю). Ожидаемое до конца 2021 года повышение ключевой ставки даже на 1 п. п. вряд ли приведёт к дополнительной отрицательной переоценке долговых бумаг в 2022 году, поскольку в ставках денежного рынка уже учтено дальнейшее ужесточение монетарной политики.

Давление на прибыль окажет постепенная переоценка срочных пассивов по новым, более высоким ставкам, что негативно отразится на чистой процентной марже, а также более высокий уровень отчислений в резервы в сравнении с 2021 годом. Повторение рекорда в 2022 году возможно в случае, если стоимость риска будет ближе к нижней границе прогноза. При более высокой CoR вероятнее некоторое снижение чистой прибыли – в пределах 10% по сравнению с 2021 годом.

© 2021 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](#).