

# Банковские итоги 2019 года

Декабрь 2019

---

**Произошло существенное замедление всех банковских рынков. Это будет заметно сдерживать дальнейшее восстановление банковской системы**

---

- Темпы роста основных банковских рынков замедлились до однозначных величин в диапазоне до 9%, что ведет к заметному усилению конкуренции и снижению привлекательности банковского бизнеса.
  - Фактически у банковской системы осталось не так много привлекательных и растущих сегментов бизнеса, что во многом предопределило внимание банков к кредитованию физлиц. Оно также замедлилось с 22% до 19%, но оставалось одним из немногих прибыльных и растущих сегментов банковского бизнеса.
- 

**По жесткости банковского регулирования Россия в 2019 году поставила мировой рекорд**

---

- С точки зрения регуляторных условий деятельности банков 2019 год охарактеризовался дальнейшим ужесточением норм Банка России. Значительная часть этих норм вводится в формате макропруденциального регулирования. ЦБ уже ввел довольно много мер, в России сейчас ограничивается:
    - ✓ кредитование в валюте, в том числе экспортеров;
    - ✓ все виды потребительского кредитования;
    - ✓ ипотечное кредитование с первоначальным взносом до 20%.
  - Заявлены планы и новых ограничений.
-

- Это лидерство не обязательно является позитивным фактом. Например, в России ипотека с первоначальным взносом до 20% взвешивается с коэффициентом риска 200%. Ни в одной стране мира никогда по ипотеке не вводился коэффициент риска более 100%, даже если в реальности наблюдался кризис на рынке, как, например, в Венгрии в случае валютной ипотеки или в США в случае sub-prime.
- Назрела необходимость инвентаризации регулирования и оценки его воздействия на экономику, вся история показывает, что избыток регулирования не менее опасен, чем его полное отсутствие.

---

**Благодаря высокому профициту бюджеты всех уровней стали крупнейшим кредитором банковской системы, что начинает влиять на ставки и конкуренцию и снижает рост кредитования**

---

- В части замедления темпов роста ресурсной базы большую роль сыграл рекордный профицит бюджета. За 10 месяцев 2019 года депозиты бюджета в банках увеличились на 2,5 трлн рублей.
- За этот же период вклады граждан выросли всего на 923 млрд рублей, а средства юрлиц (кроме средств бюджетов) даже сократились на 758 млрд рублей. То есть прирост средств клиентов составил всего 165 млрд рублей — почти в 20 раз меньше, чем рост объемов госфинансирования.
- Из-за краткосрочного характера размещения и высокой стоимости депозиты бюджетов не подходят для финансирования кредитного портфеля, поэтому рост доли бюджета в пассивах банковской системы сдерживает и рост кредитной активности.

---

**В части валютных операций тоже все непросто: темпы падения кредитов в валюте сильно опередили темпы девальютизации вкладов**

---

- Ужесточение регулирования Банка России, выразившееся в увеличении коэффициентов риска по валютным кредитам и сочетании с ростом взносов в АСВ и увеличением до 8% взносов в ФОР по средствам в валюте, привело к резкому снижению конкурентоспособности банков на рынке валютного кредитования. Предприятия попросту предпочли занимать на лучших условиях за границей.

- При этом вкладчики не спешат переключаться в рубли: сближение валютных и рублевых ставок даже стимулирует валютные сбережения, которые опять начали расти.
- При этом избыток валюты банки могут разместить в основном на счетах в иностранных банках под минимальные проценты. Тем не менее банкам становится все сложнее заработать на валютных операциях, а вкладчикам все сложнее рассчитывать на высокие доходы по вкладам в валюте.

---

### **На фоне снижения спроса на кредиты со стороны крупных компаний рост кредитования юридических лиц был на четверть обеспечен за счет малого и среднего бизнеса (МСБ)**

---

- На фоне реформирования рынка строительства жилья за счет перехода на расчеты по эскроу-счетам объемы кредитов строительным компаниям сократились.
- При этом продажи квартир на первичном рынке оказались рекордными, в том поддержку оказали ипотечные программы банков. Уже в рамках новой системы активно заключаются договоры.
- К декабрю, по данным ЦБ, объем открытых кредитных линий для финансирования строительства по правилам эскроу приблизился к 800 млрд рублей. Но выборка этих средств только началась, поэтому пока не сказалась на динамике портфеля, хотя в 2020 году изменения в строительной отрасли могут подстегнуть рост корпоративного кредитования.

---

### **Ипотечные ставки к концу 2019 года снизились до рекордного уровня, но рекорд выдач откладывается до 2020 года**

---

- Важным результатом 2019 года стало снижение ставки выдач ипотеки до рекордно низкого уровня. В октябре она опустилась до 9,40%, перекрыв рекорд 2018 года, когда с августа по октябрь среднее значение находилось в диапазоне 9,41–9,42%. К концу 2019 года ставка выдач может вплотную приблизиться к 9%.

- Однако внутри года все было не столь благобно: рост рублевых ставок в конце 2018 года привел к росту стоимости ипотеки в начале 2019 года более чем на 1 п.п. В результате средняя за год ставка выдач в 2019 году окажется выше, чем годом ранее.
- Это, конечно, не могло не привести к снижению объема выдач. В 2019-м они снизятся примерно на 5% к прошлому году, но достигнутый уровень ставок позволяет рассчитывать на рекордные выдачи в 2020 году в объеме более 3,5 трлн рублей.

---

### **Падение ставок по рублевым депозитам провоцирует поиск доходности на рынке ценных бумаг: число физлиц, открывших брокерский счет, превысило 3,4 млн человек**

- На фоне быстрого падения рублевых ставок, россияне все чаще ищут доходность на рынке ценных бумаг. В 2019 году продолжился бурный рост инвестиционной активности, начавшийся в середине 2018 г.
- По оценке Банка России, на конец сентября в России на брокерском обслуживании находилось 3,4 млн человек, суммарный объем активов на их торговых счетах превысил 10 трлн руб.

---

### **Потребительское кредитование оказалось в фокусе внимания регуляторов и СМИ в контексте обсуждения возможного «пузыря» на рынке**

- Пожалуй, самой обсуждаемой темой банковской системы в 2019 году стал предполагаемый «пузырь» на рынке потребительского кредитования. Данной теме посвятили специальный отчет в августе 2019 года.
- Мы, похоже, близки к точке насыщения рынка, но это не то же самое, что рост риска «взрыва пузыря» на рынке. Мягкая посадка является более вероятным сценарием, особенно учитывая низкие риски безработицы ввиду демографической ситуации.

---

## Дефолтность банков оказалась минимальной за последние 5 лет, но выше уровня 2013 года

---

- В 2019 году «всего» у 6% банков были отозваны лицензии либо они были санированы с участием ЦБ. Это самый низкий показатель за 5 лет: в 2014–2018 годах доля организаций, у которых возникали проблемы, сохранялась на уровне около 10%, что порой подрывало доверие клиентов к отрасли в целом.
  - Говорить о завершении банковского кризиса еще рано: проблемы небольших банков никуда не делись, более того, в новых реалиях многим из них станет работать еще сложнее.
- 

## Взносы в АСВ превысили выплаты, АСВ начало гасить долги перед ЦБ

---

- Благодаря снижению дефолтности банков АСВ впервые с 2012 года собрало больше взносов, чем выплатило компенсаций вкладчикам и смогло вернуть ЦБ более 200 млрд рублей задолженности по кредиту на выплаты вкладчикам, остаток в размере 629 млрд планируется вернуть до 2023 года.
  - Оценочная стоимость активов, ликвидируемых АСВ банков, лицензия которых была отозвана с 2014 года, составляет 1,2 трлн рублей. За счет этого источника АСВ может погасить весь долг, но препятствием является длительность процедур ликвидации. Тем не менее уже в значительной степени сложились предпосылки для снижения взносов в АСВ.
- 

## Безналичный оборот по итогам IV квартала 2019 года превысит 50% расходов граждан

---

- К числу позитивных тенденций 2019 года можно отнести продолжение роста доли безналичных расчетов. По оценке Сбербанка, за 11 месяцев 2019 г. доля безналичных платежей в общем объеме расходных операций составила 50,9%.<sup>1</sup> Есть все основания полагать, что и по итогам полного года отметка в 50% будет преодолена.
- 

<sup>1</sup> Переводы физического лица другому физическому лицу, а также операции между счетами одного лица не учитываются.

---

- 
- За девять месяцев 2019 года, по данным ЦБ, 48,6% расходных операций, то есть покупок товаров и услуг, было оплачено безналичным способом. По нашим оценкам, в III кв. 2019 г. в 26 регионах доля безналичного торгового оборота превысила 50%, хотя еще год назад таких регионов было всего четыре.
  - Появляются ранние признаки замедления процесса проникновения безналичных платежей. По сравнению с III кв. 2018 г. их доля выросла на 4,8 п.п., что, по нашим данным, стало минимумом за почти три года.
  - При этом в России, по нашей оценке, более четверти предприятий (27%) не установили терминалы и до сих пор принимают к оплате только наличные; но на них приходится лишь 9% от совокупных расходов граждан.
- 

**Кибербезопасность стала важнейшим приоритетом для банков, при этом главным трендом стал расцвет социальной инженерии и «опросов», породивший рост спроса мошенников на персональные данные клиентов банков**

---

- 2019-й стал годом роста важности киберрисков. Проблема впервые стала по-настоящему массовой. Мошенники пытаются не взламывать системы банков, а используют различные методы введения в заблуждение клиентов.
  - Спрос мошенников на данные клиентов привел к нескольким резонансным утечкам данных, причем и тут слабым звеном оказались не технологии, а люди: практически во всех случаях виновными оказались сотрудники самих банков или их подрядчиков, имевшие доступ к данным.
  - Несмотря на ограниченный масштаб ущерба, уже ясно, что фокус на безопасности данных, защите клиентов от посягательств мошенников в ближайшие годы придется радикально усиливать.
-

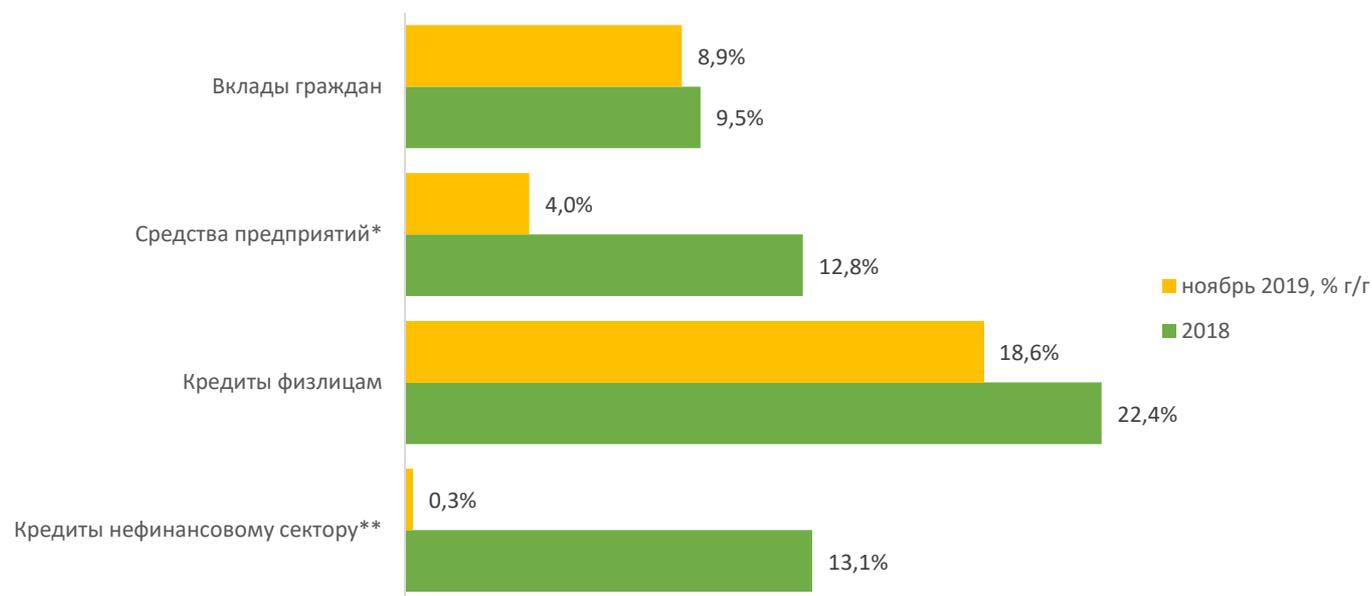
## № 1. Произошло существенное замедление всех банковских рынков. Это будет заметно сдерживать дальнейшее восстановление банковской системы

Важнейший тренд: резкое снижение темпов роста всех основных банковских рынков. Прирост вкладов по итогам ноября оказался менее 9% г/г, хотя годом ранее даже на фоне оттока валюты из-за санкций он составил почти 10%, динамика средств предприятий замедлилась с 12,8% до 4%, а кредиты предприятиям — с 13,1% до 0,3%. Сохранились сравнительно высокие темпы роста кредитов физическим лицам, но и тут замедление было ощутимым — с 22,4% в 2018 году до менее 18,6% в 2019 году.

Такое замедление будет иметь самые существенные последствия для банковской системы. Более низкие темпы роста балансовых показателей ведут к замедлению роста доходов банковской системы, что требует соответствующего снижения прироста издержек. Однако банкам приходится наращивать расходы на развитие информационных систем, кибербезопасность, а у многих остаются существенные проблемы с качеством кредитного портфеля. Более низким темпам роста в 2019 году способствовало укрепление курса рубля в течение года, что обеспечило уменьшение рублевой стоимости валютных вкладов и обязательств, но при этом валютный кредитный портфель сокращался и в долларовом выражении.

Низкие темпы роста означают и обострение конкуренции внутри банковской системы: банки будут конкурировать за хороших заемщиков, бороться за новых вкладчиков. Темп прироста вкладов на уровне 8,9% сопоставим с объемом процентных расходов банков по вкладам. Это означает, что прирост новых денег на рынок очень невелик.

**График 4. Темпы роста основных банковских рынков в 2018 и 2019 годах, %**



\* Исключая средства бюджетов.

\*\* Исключая кредиты нерезидентам.

Источник: Банк России

**Фактически у банковской системы осталось не так много привлекательных и растущих сегментов бизнеса, что во многом предопределило внимание банков к потребительскому кредитованию.**

## № 2. По жесткости банковского регулирования Россия в 2019 году поставила мировой рекорд

С точки зрения регуляторных условий деятельности банков 2019 год охарактеризовался дальнейшим ужесточением норм Банка России. Значительная часть этих норм вводится в формате макропруденциального регулирования. Оно должно оградить банковскую систему от принятия избыточных рисков в секторах, где риски носят системный характер. ЦБ уже ввел довольно много мер, в России сейчас ограничивается:

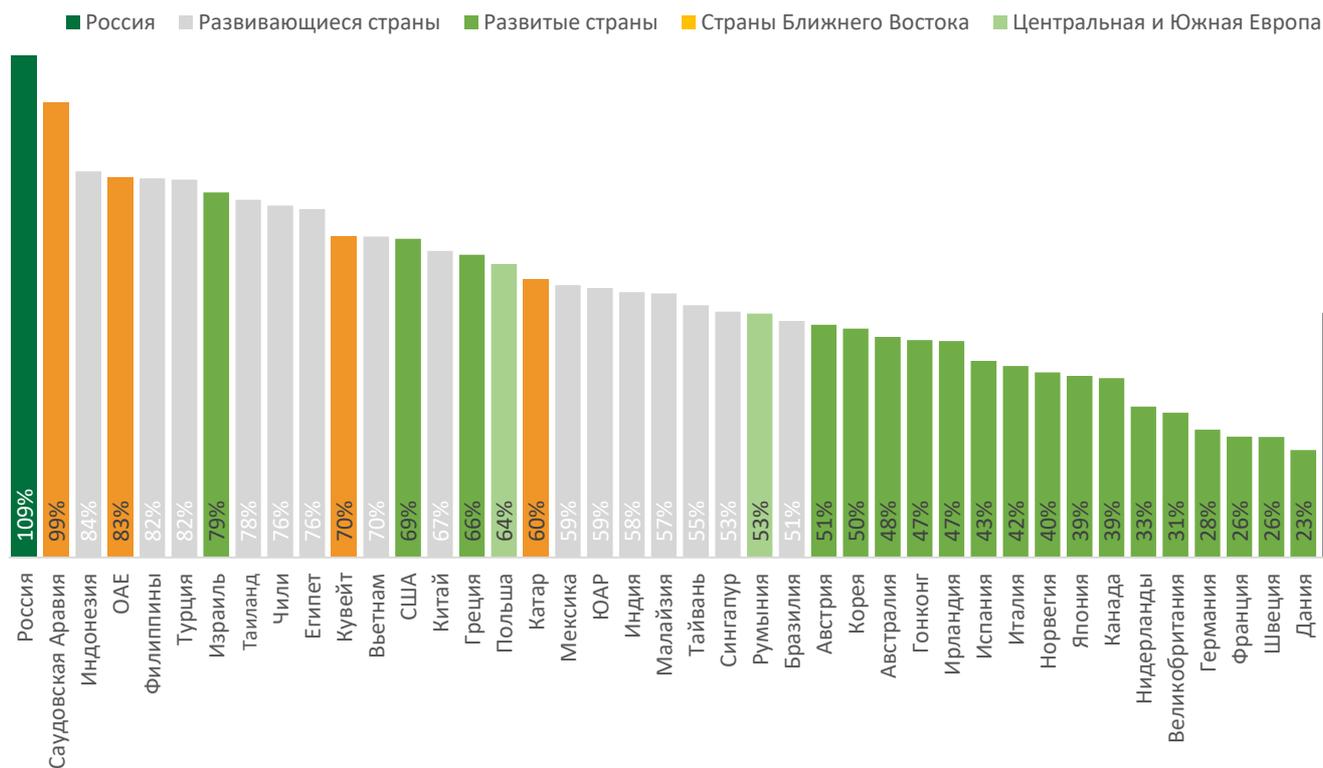
- кредитование в валюте, в том числе экспортеров;
- все виды потребительского кредитования;
- ипотечное кредитование с первоначальным взносом до 20%.

Часть ограничений вводится не в целях борьбы с «пузырями», а для пресечения кредитования, связанного с высоким риском вывода активов. Причины более чем понятны, но зачастую они негативно сказываются и на нормальной деятельности банков.

Большая часть этих ограничений представляют собой повышенные коэффициенты риска при расчете достаточности капитала. Поэтому интегральной мерой жесткости регулирования можно считать отношение активов, взвешенных с учетом риска (RWA), к балансовой стоимости активов.

Такое сравнение можно провести для банков в самых разных странах мира, что позволяет сравнивать жесткость регулирования. По данному показателю Россия к 2019 году оказалась мировым лидером.

**График 2. Отношение RWA к активам в разных странах мира, %**



Источник: Vloomberg, данные по публичным банкам с капитализацией более 2 млрд долларов; страны, представленные только одним банком, исключены.

Это лидерство крайне сомнительно. Например, в России ипотека с первоначальным взносом до 20% взвешивается с коэффициентом риска 200%. Ни в одной стране мира никогда по ипотеке не вводился коэффициент риска более 100%, даже если в реально наблюдался кризис на рынке, как, например, в Венгрии в случае валютной ипотеки, или в США в случае sub-prime.

К этой же категории относится и валютное кредитование экспортеров: на протяжении многих десятилетий в России именно эти кредиты отличаются самым высоким уровнем качества, да и в целом по валютным кредитам уровень просроченной задолженности втрое ниже, чем по кредитам предприятиям в рублях.

В целом сейчас в России повышенные коэффициенты риска распространяются на операции, которые составляют около 40% кредитного портфеля банков.

В 2020 году Банк России в рамках внедрения норм Базеля 3,5 планирует снижение коэффициентов риска по некоторым операциям. По нашей оценке, Базель 3,5 может снизить коэффициенты риска примерно по 4% кредитного портфеля банков, что, по видимости, будет более чем перекрыто ужесточениями в части кредитования физических лиц.

Макропруденциальные ограничения обычно носят контрциклический характер, то есть усиливаются на этапе перегрева экономики и ослабляются, когда банки испытывают трудности. Российская специфика состоит в том, что ужесточение происходит по сути на нижней стадии цикла, когда экономика и банковская система ищут хоть какие-то возможности роста, и, как только начинается оживление, возникают ограничения.

Назрела необходимость инвентаризации регулирования и оценки его воздействия на экономику, вся история показывает, что избыток регулирования не менее опасен, чем его полное отсутствие.

---

### № 3. Бюджет становится крупнейшим кредитором банковской системы, что начинает влиять на ставки и конкуренцию

---

В части замедления темпов роста ресурсной базы большую роль сыграл Минфин. За первые 10 месяцев 2019 года профицит федерального бюджета превысил 3 трлн рублей, а баланс консолидированного бюджета оказался еще больше — почти 4,5 трлн рублей. Профицит бюджета означает, что клиенты банков заплатили налоги (средства на их счетах в банках уменьшились), а бюджет не вернул эти средства в экономику в виде государственных расходов. Однако частично ресурсы возвращаются в банковскую систему в виде бюджетных депозитов, которые за 10 месяцев 2019 года увеличились на 2,5 трлн рублей.

За этот же период вклады граждан выросли всего на 923 млрд рублей, а средства юрлиц (кроме средств бюджетов) даже сократились на 758 млрд рублей. То есть прирост средств клиентов составил всего 165 млрд рублей — почти в 20 раз меньше, чем рост объемов госфинансирования.

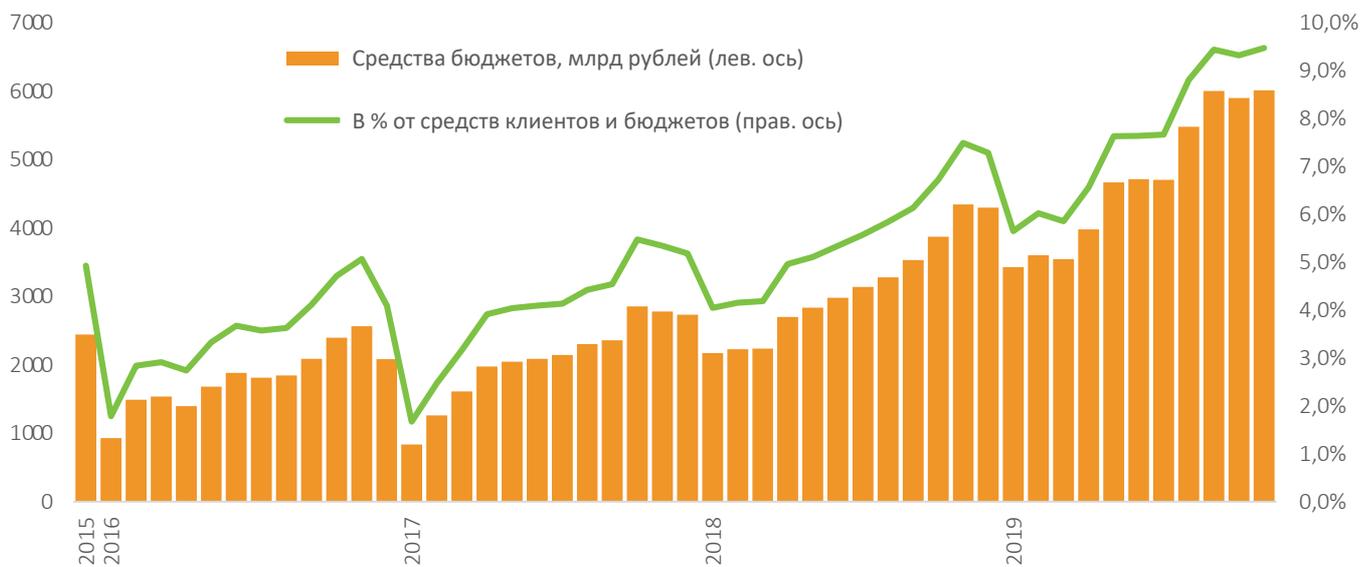
Проблема в том, что налоги платят клиенты всех банков, а госфинансирование возвращается только в крупнейшие банки. Может показаться, что они выигрывают от подобного перераспределения, но это не совсем так.

Госфинансирование размещается в виде депозитов на короткий срок и большими суммами. Стоимость привлечения таких депозитов приближается к ключевой ставке, то есть это одни из самых дорогих ресурсов для банков. При этом короткий срок размещения делает их малопривлекательными для финансирования роста кредитования. Все банки понимают, что в ноябре–декабре Минфин потратит значительную часть этих средств — и деньги снова вернуться на счета клиентов.

Тем не менее по итогам 2019 года профицит бюджета, вероятно, составит около 2 трлн рублей — это и будут средства клиентов, которых недосчитается банковская система. Рост объемов депозитов бюджетов продолжится и в 2020 году. В результате растет зависимость банков от политики одного кредитора, что увеличивает риски ликвидности и процентные риски, снижает объем доступных кредитных ресурсов и увеличивает стоимость пассивов банковской системы.

**Именно проблемы с ресурсной базой в значительной степени предопределили снижение прироста кредитования, особенно в части юридических лиц.**

**График 3. Рост объемов и доли госфинансирования в банковской системе, %**



Источник: Банк России

#### № 4. Темпы падения кредитов в валюте сильно опередили темпы девальютизации вкладов, что начинает создавать проблемы для банковской системы

Ужесточение регулирования Банка России, выразившееся в увеличении коэффициентов риска по валютным кредитам и сочетании с ростом взносов в АСВ и увеличением до 8% взносов в ФОР по средствам в валюте, привело к резкому снижению конкурентоспособности банков на рынке валютного кредитования предприятий.

В принципе, это был именно тот эффект, которого добивался Банк России, но заемщики лишь частично перешли на рублевые кредиты — значительная часть из них предпочла просто занять средства у иностранных банков.

**График 4. Отношение объема валютных кредитов к средствам клиентов в валюте (LDR в валюте), %**



Источник: Банк России

Как показал опыт 2008 года, системные риски гораздо ниже, когда валютные кредиты предприятиям предоставлены российскими банками, а не иностранными банками, при этом российские банки столкнулись с невозможностью выгодного размещения в России привлеченных средств в валюте: соотношение валютных кредитов и средств клиентов в 2019 году оказалось минимальным за долгое время, при этом избыток валюты приходится все равно размещать на счетах в иностранных банках под минимальные проценты (а в евро так и вовсе под отрицательные проценты).

Осенью на фоне роста количества валют с отрицательными процентными ставками активизировалось обсуждение возможности внедрения таких ставок и в России, чего пока не допускает Гражданский кодекс, который писался в эпоху, когда подобного рода реальность было тяжело представить. Пока дискуссия ничем не закончилась, но банки стали вводить комиссии по счетам юридических лиц в евро, впрочем, в отношении вкладов физических лиц в евро ничего подобного не ожидается. Тем не менее банкам становится все сложнее заработать на валютных операциях, а вкладчикам — все сложнее рассчитывать на высокие доходы по вкладам в валюте.

**В результате системные риски не сократились, рентабельность банков снизилась, а валютные вкладчики постепенно утекают за границу, а вовсе не рублевые депозиты.**

---

## № 5. На фоне снижения спроса на кредиты со стороны крупных компаний рост кредитования юридических лиц был на четверть обеспечен за счет малого и среднего бизнеса (МСБ)

---

Вялый спрос на кредиты со стороны компаний во многом определяется низкими темпами роста экономики. В таких условиях бизнес меньше инвестирует, а именно это является важнейшей причиной, по которой компании берут займы. Спрос на оборотные кредиты меньше зависит от экономического цикла, но отличается заметной сезонностью внутри года. Более того, многие крупные компании направили средства на снижение уровня долговой нагрузки, что особенно заметно в добывающих отраслях.

В результате одним из немногих сегментов кредитования юрлиц, показавших заметный рост, стали кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ). На их долю приходится около 13% корпоративного портфеля банковской системы, при этом доля МСБ в приросте составляет почти четверть. Впрочем, темпы роста кредитов МСБ сложно назвать высокими — за 12 месяцев портфель вырос всего на 4%.

Запуск системы эскроу-счетов при продажах жилья сказался на кредитовании стройки. Пока банки и заемщики учатся работать по новым правилам, портфель кредитов компаниям, занимающимся строительством зданий и сооружений, по данным ЦБ, сократился с 1 ноября 2018 по 1 ноября 2019 года на 14%.

При этом активно заключаются договоры уже в рамках новой системы. К декабрю, по данным ЦБ, объем открытых кредитных линий для финансирования строительства по правилам эскроу приблизился к 800 млрд рублей. Но выборка этих средств только началась, поэтому пока не сказалась на динамике портфеля.

**Тем не менее в 2020 году изменения в строительной отрасли могут подстегнуть рост корпоративного кредитования.**

---

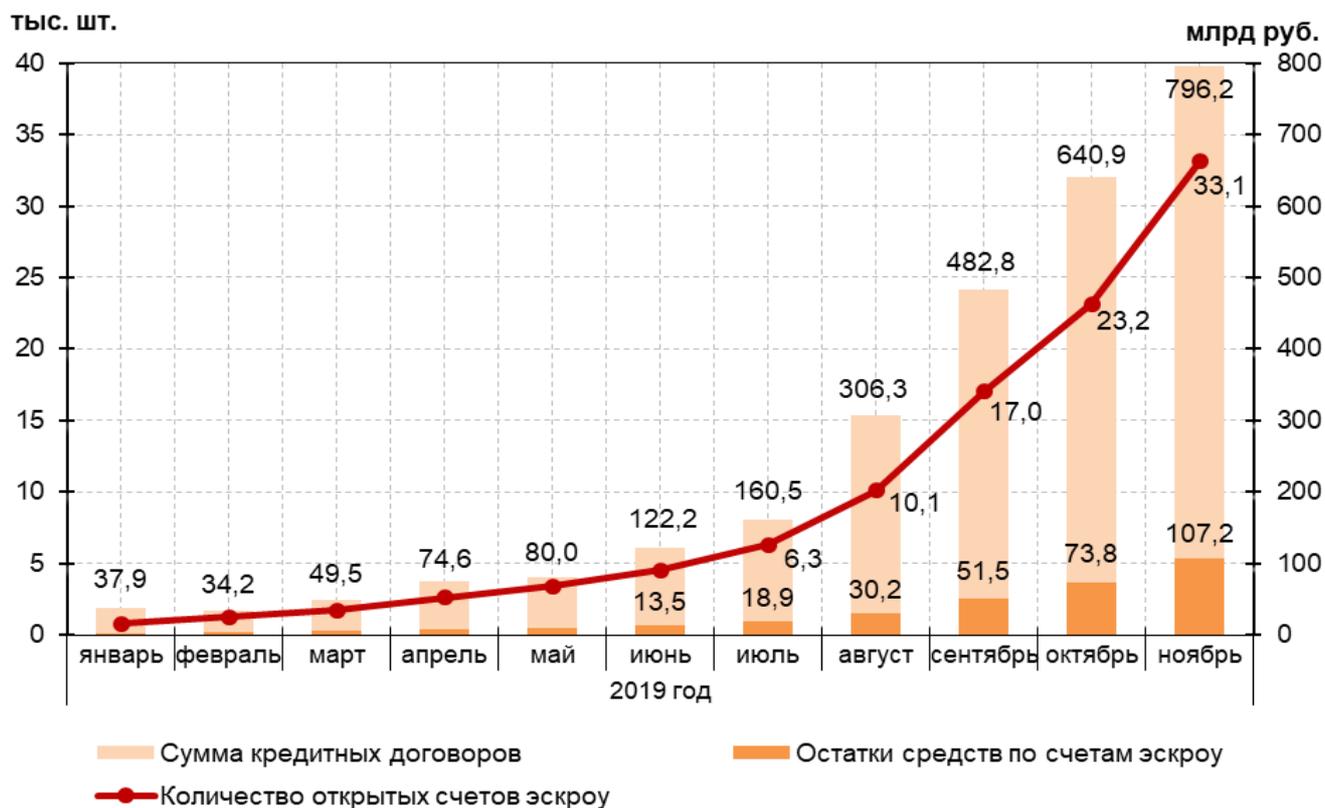
## № 6. Ипотечные ставки к концу 2019 года снизились до рекордного уровня, но рекорд выдач откладывается до 2020 года

---

Важным результатом 2019 года стало снижение ставки выдач ипотеки до рекордно низкого уровня. В октябре она опустилась до 9,40%, перекрыв рекорд 2018 года, когда с августа по октябрь среднее значение находилось в диапазоне 9,41–9,42%. К концу 2019 года ставка выдач может вплотную приблизиться к 9%.

Однако внутри года все было не столь благобно: рост рублевых ставок в конце 2018 года привел к росту стоимости ипотеки в начале 2019 года более чем на 1 п.п. В результате средняя за год ставка выдач в 2019 году окажется выше, чем годом ранее.

**График 5. Динамика открытия счетов эскроу и кредитования объектов, реализуемых с использованием счетов эскроу (по данным исследования банков)**



Источник: Банк России

**График 6. Ставка выдачи ипотечных кредитов, %**



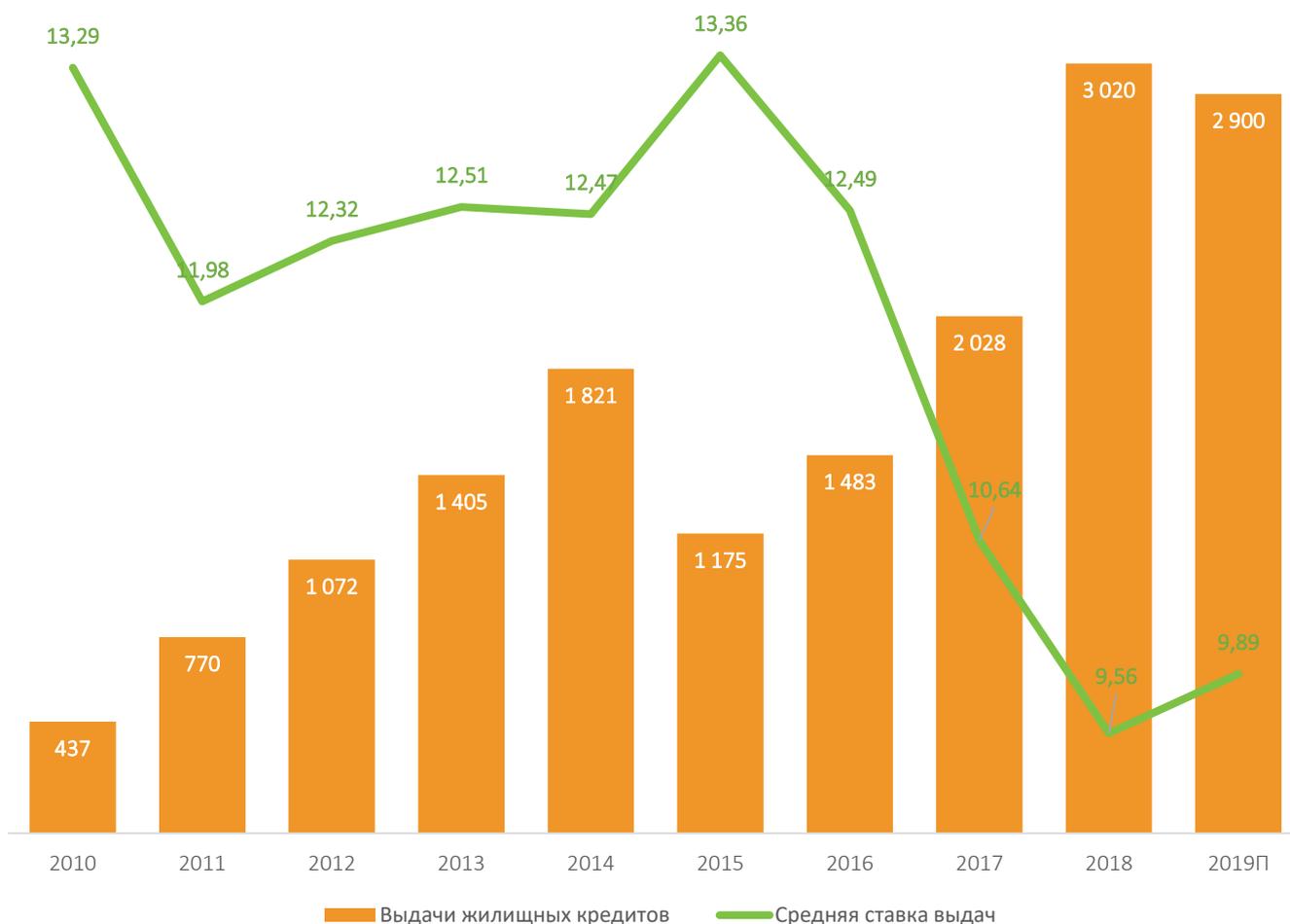
Источник: Банк России

Это, конечно, не могло не привести к снижению объема выдач. В 2019-м они снизятся примерно на 5% к прошлому году. Однако результат рисковал оказаться даже хуже, если бы не ожидаемый переход на эскроу. Первое полугодие 2019 года отметилось всплеском продаж квартир в строящихся домах, когда покупатели стремились заключить договоры по старым правилам до ожидаемого роста цен. Займы на покупку квартир через ДДУ сильно поддержали спрос на ипотеку в первом полугодии 2019 года. А во втором полугодии началось снижение ставок.

Также открытие счетов эскроу дало возможность запустить принципиально новые ипотечные продукты, существенно снизив стоимость кредитов на период строительства (то есть на период, пока средства находятся в банке, до перечисления их застройщику). По таким кредитам ставки могут опускаться даже до символического 1%.

При этом ставки по ипотеке на квартиры по программам субсидирования от застройщиков опустились до 6,5%.

**График 7. Объем выдач ипотеки за год и средняя ставка выдач в течение года**



Источник: Банк России

**Достигнутый уровень ставок позволяет рассчитывать на рекордные выдачи в 2020 году в объеме более 3,5 трлн рублей.**

При этом сам рынок ипотечного кредитования находится на ранней стадии развития. К концу года объем ипотеки приблизится к 7,6 трлн рублей — это менее 7% ВВП. По данному показателю Россия втрое отстает от стран Центральной Европы, не говоря уже о Западной Европе и США.

**Но значимый рост рынка возможен только при снижении ставок — и мы уже находимся в начале этого тренда.**

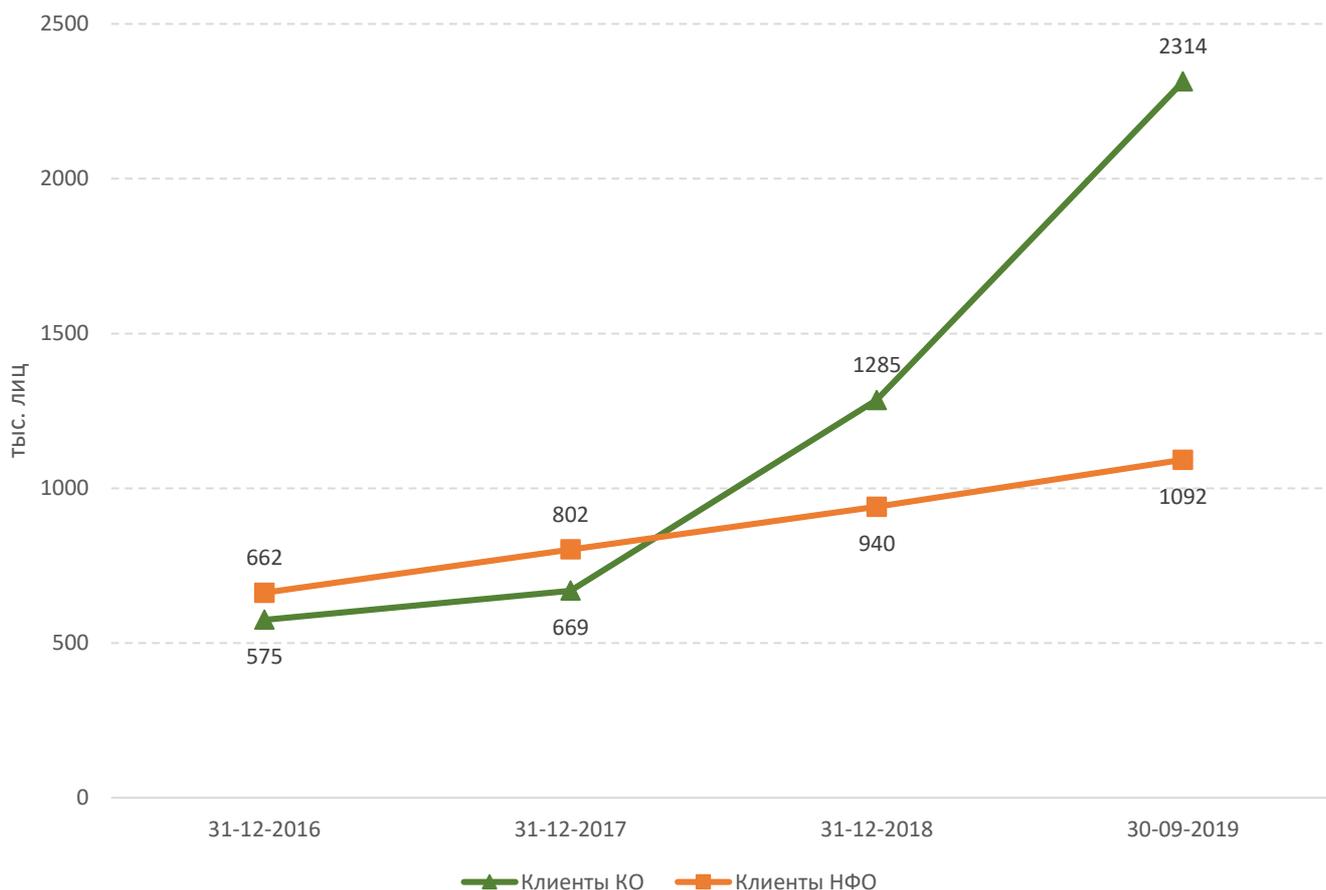
## № 7. Падение ставок по рублевым депозитам провоцирует поиск доходности на рынке ценных бумаг: физлиц, открывших брокерский счет, — уже около 3,5 млн человек

На фоне быстрого падения рублевых ставок россияне все чаще ищут доходность на рынке ценных бумаг. В 2019 году продолжился бурный рост инвестиционной активности, начавшийся в середине 2018 г.

По оценке Банка России, на конец сентября в России на брокерском обслуживании находилось 3,4 млн человек, суммарный объем активов на их торговых счетах превысил 10 трлн рублей.

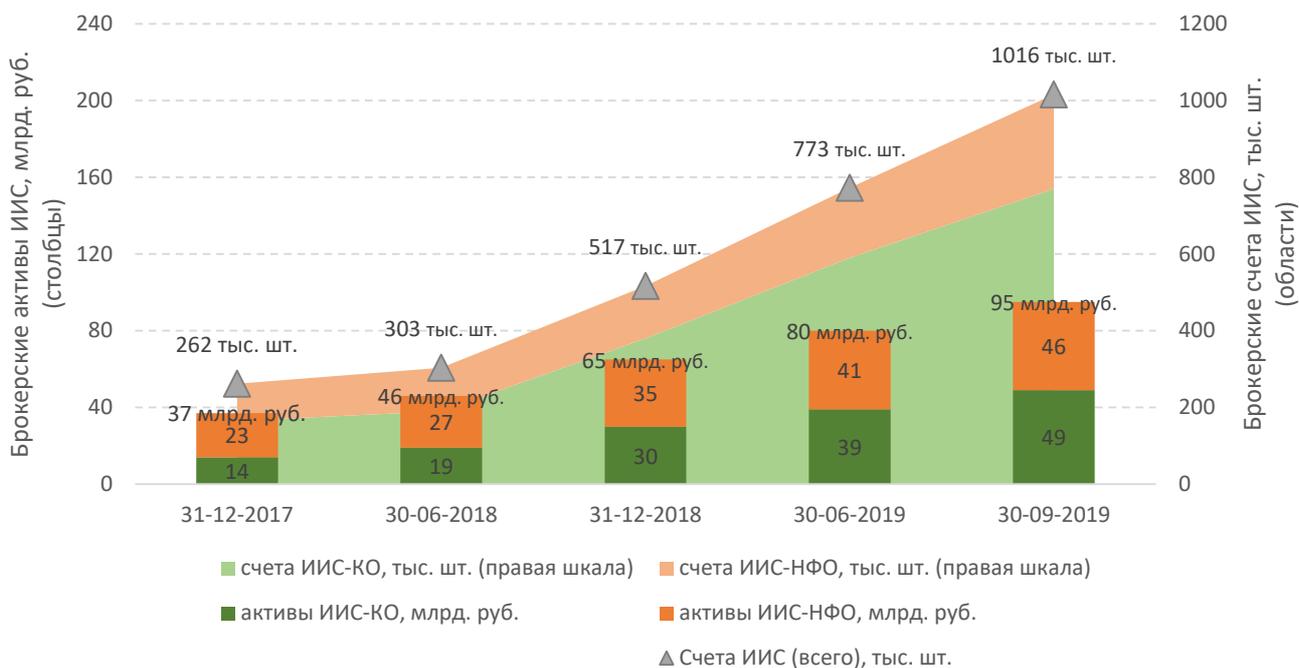
Львиная доля прироста связана с открытием индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС), причем взрывной рост таких счетов зафиксирован как раз в банках. Число клиентов на брокерском обслуживании в кредитных организациях в III кв. составило 2,3 миллиона человек, а по итогам года наверняка окажется больше 2,5 миллионов. При этом клиентская база НФО (брокеров вне кредитных организаций) также стабильно увеличивается, и составляет порядка 1,1 миллионов человек.

**График 8.1. Динамика числа клиентов на брокерском обслуживании, тыс. лиц**



Источник: Банк России

**График 8.2. Динамика количества счетов ИИС и активов на них**



Источник: Банк России

С этим процессом отчасти связан и более медленный рост вкладов в 2019 г. Среднерыночная доходность по рублевым депозитам уже не так привлекательна для населения. Это создает определенные сложности для банковской системы в целом, о чем уже шла речь выше. Здесь также отметим, что обостряется конкуренция банков и некредитных финансовых организаций (традиционных брокеров) за сбережения россиян.

В условиях вероятного дальнейшего снижения рублевых ставок процесс перетока средств граждан на фондовый рынок продолжится. Однако доходности наиболее надежных инструментов сбережения (ОФЗ, корпоративных облигаций с высокими кредитными рейтингами) также приближаются к рекордно низким уровням.

**В 2020 году это может спровоцировать изменение риск-профиля среднестатистического инвестора и «выдавить» сбережения в более рискованные инструменты.**

## № 8. Потребительское кредитование оказалось в фокусе внимания регуляторов и СМИ в контексте обсуждения возможного «пузыря» на рынке

Пожалуй, самой обсуждаемой темой банковской системы в 2019 году стал предполагаемый «пузырь» на рынке потребительского кредитования. Данной теме посвятили специальный отчет в августе 2019 года.

С тех пор в действие вступили новые ограничения на кредитование граждан. С 1 октября банки обязаны рассчитывать для каждого клиента так называемый «показатель долговой нагрузки» (ПДН), который представляет собой отношение плановых платежей по всем кредитам к доходу заемщика. В зависимости от величины показателя и ставки по кредиту банки будут использовать разные коэффициенты риска при расчете своей достаточности капитала.

Кроме того, Банк России высказал намерение ввести аналогичные ограничения и для ипотечных кредитов, а также предложил дать ему полномочия запрещать выдачу определенных видов кредитов.

Тем временем темпы роста потребительского кредитования начали снижаться, а качество выдаваемых кредитов — ухудшаться.

**График 9. Кредиты физическим лицам, % ВВП**



Источники: Росстат, Банк России

По отношению к ВВП объем потребительских кредитов в 2019 г. составит порядка 9,3%. Значение уже приближается к уровням 2013–2014 годов, хотя тогда стоимость обслуживания этих кредитов была заметно выше, а структура портфеля смещена в сторону микрокредитов. Тем не менее, 10% ВВП — это уровень, который необеспеченное кредитование очень редко преодолевает в других странах.

Деревья не растут до небес не потому, что Минсельхоз принял меры. Банки видят окончание тренда через снижение спроса на новые кредиты со стороны качественных заемщиков. Выдачи снижаются и в какой-то момент сравниваются с объемом погашений — и портфель перестанет расти.

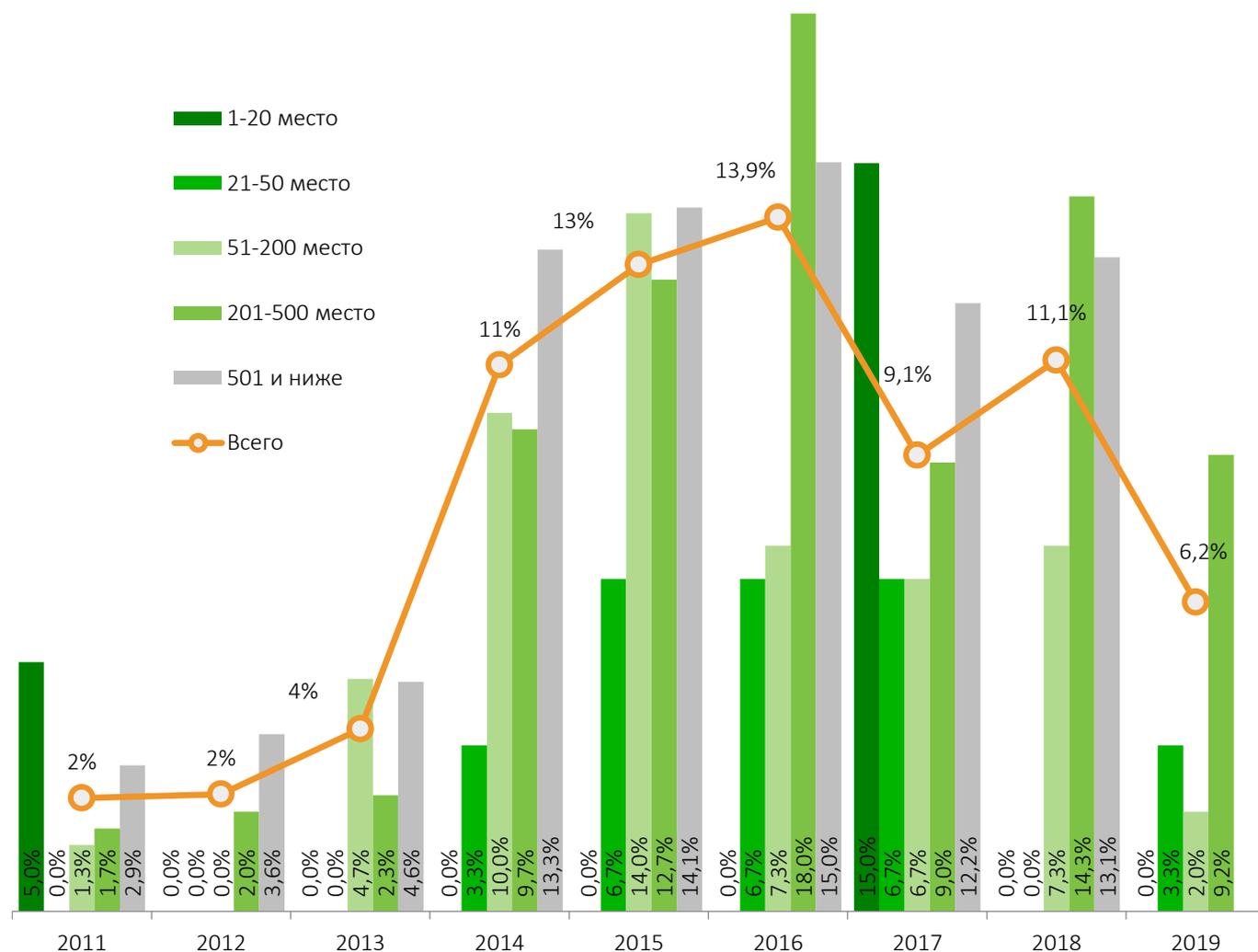
**Мы, похоже, близки к точке насыщения рынка, но это не то же самое, что рост риска «взрыва пузыря» на рынке.** Мягкая посадка является более вероятным сценарием, особенно учитывая низкие риски безработицы ввиду демографической ситуации.

## № 9. Дефолтность банков оказалась минимальной за последние 5 лет, но выше уровня 2013 года

В 2019 году «всего» у 6% банков были отозваны лицензии, либо они были санированы с участием ЦБ. Это самый низкий показатель за 5 лет: в 2014–2018 годах доля организаций, у которых возникали проблемы, сохранялась на уровне около 10%, что порой подрывало доверие клиентов к отрасли в целом.

Однако даже показатели 2019 года хуже нормальных. Дефолтность банков в 1,5 раза выше, чем в 2013-м, и в три раза выше, чем в 2011 и в 2012 годах. А среди самых маленьких банков, относящихся к 3–4-й сотне по объему активов, доля организаций составляет 9%; и это с учетом значительного сокращения общего числа игроков в секторе за последние годы более чем вдвое.

**График 10. Доля банков, лицензия которых была отозвана, либо банк был санирован с участием ЦБ, по группам по размеру активов, %**



Источник: рассчитано по данным Банк России

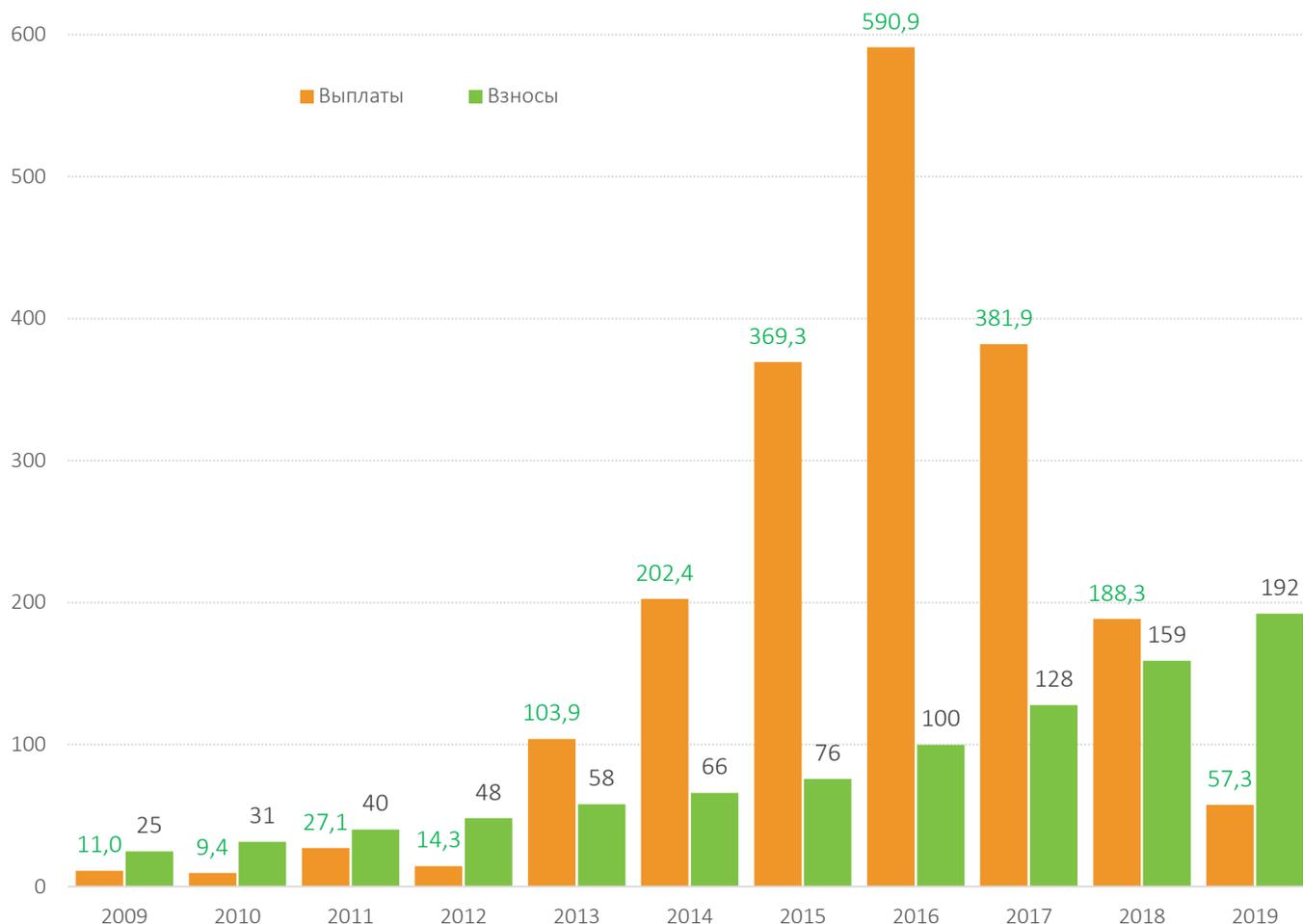
**Говорить о завершении банковского кризиса еще рано: проблемы небольших банков никуда не делись, более того, в новых реалиях многим из них станет работать еще сложнее.**

## № 10. Взносы в АСВ превысили выплаты, АСВ начало гасить долги перед ЦБ

В 2019 году произошло очевидное улучшение ситуации с устойчивостью системы страхования вкладов. Это происходит вместе со стабилизацией крупнейших банков (пик проблем в данном сегменте пришелся на 2017 год с санациями групп «Открытие», БИН, и ПСБ).

Повышение взносов в Агентство страхования вкладов до 0,6% от суммы депозитов в год имело двоякий эффект. Оно снизило доходы вкладчиков устойчивых организаций, но позволило увеличить в 1,5 раза сборы в АСВ. Ведение дополнительных взносов для группы рискованных банков увеличило поступления агентства еще на 3–4%.

**График 11. Взносы и выплаты в АСВ в 2009–2019 годах, млрд рублей**



Источник: данные АСВ, оценка на 2019 г.

С 2009 по 2019 год поступления взносов банков в АСВ составили 921 млрд рублей, а выплаты за тот же период оказались более чем на один трлн больше. В результате АСВ было вынуждено обратиться в ЦБ за кредитом на осуществление выплат вкладчикам, ЦБ одобрило АСВ кредитную линию в размере 1 трлн 30 млрд рублей, из которых АСВ воспользовалось 842 млрд рублей. Однако уже к декабрю 2019 года агентство вернуло более 230 млрд рублей. Остаток долга по состоянию на 23.12.2019 составил 589 млрд рублей.

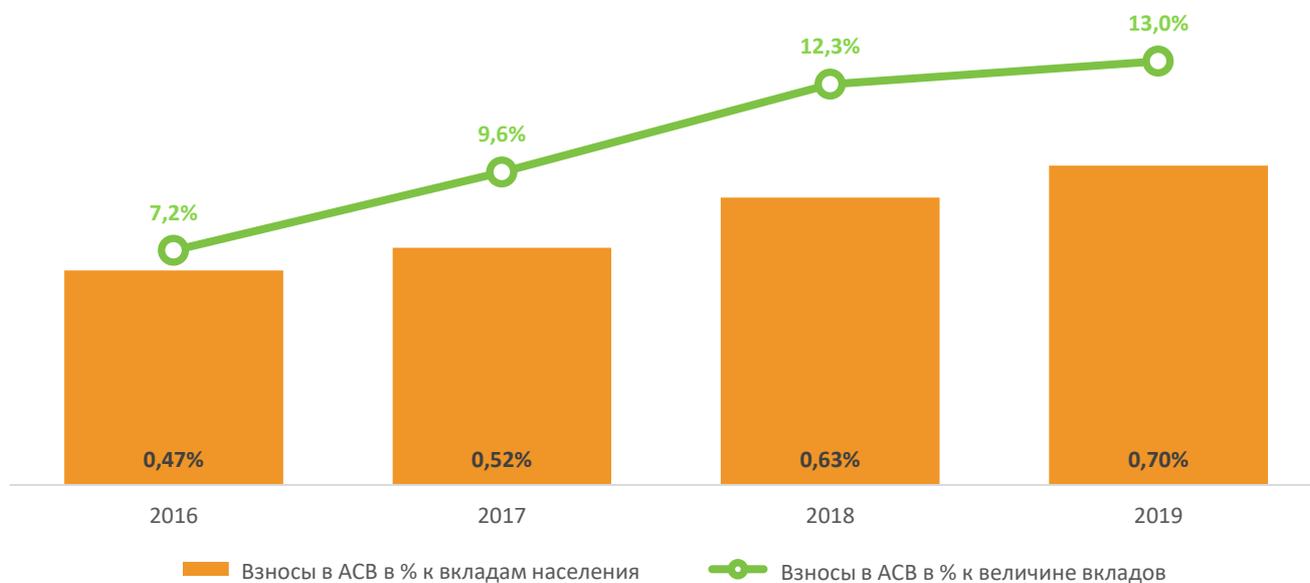
Основным источником погашения средств стали именно взносы банков, поступления которых в 2019 году превысят выплаты более чем на 130 млрд рублей. Но постепенно все большую долю поступлений должны составить поступления от взыскания активов saniруемых организаций.

С 2014 года Банк России отозвал лицензии почти 400 банков. Временные администрации оценили остаточную стоимость активов в 1,2 млрд рублей. Если АСВ вернет хотя бы половину этих средств, оно вполне сможет расплатиться с ЦБ по взятому кредиту.

Это, в принципе, открывает возможность снижения ставки взносов в АСВ, что становится все более актуальным: на фоне снижения процентных ставок доля взносов в АСВ в расходах банков по вкладам постоянно растет. В 2019 году она увеличилась до 13%, сравнявшись с подоходным налогом, и продолжит расти дальше на фоне снижения ставок по рублевым вкладам.

При этом уже сейчас по вкладам в евро взносы в АСВ превышают выплаты вкладчикам, а по вкладам в долларах на выплаты АСВ приходится около трети всех процентных расходов банков.

График 12. Взносы в АСВ в % к стоимости вкладов для банков



Источники: рассчитано по данным формы 102 банков, 2019 год — данные за 9 месяцев.

Такая ситуация искажает суть системы страхования депозитов. АСВ призвано стимулировать сбережения, но де-факто сейчас также существенно снижает привлекательность вкладов.

**В 2020 году вполне можно вернуться к дискуссии о снижении ставки взносов в АСВ.**

## № 11. Безналичный оборот превысит 50% расходов

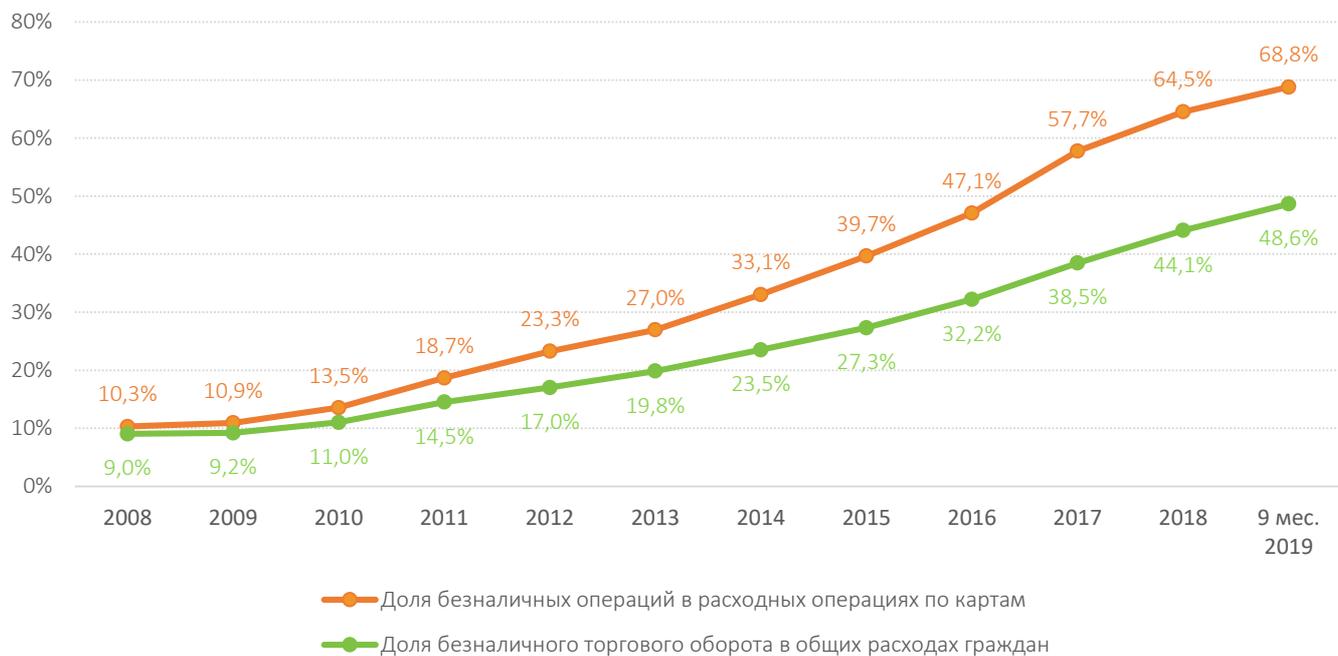
К числу позитивных тенденций 2019 года можно отнести продолжение роста доли безналичных расчетов. По оценке Сбербанка, за 11 месяцев 2019 г. доля безналичного торгового оборота составила 50,9%.<sup>2</sup> Есть все основания полагать, что и по итогам полного года отметка в 50% будет преодолена. Уже в III кв. 2019 г. в 26 регионах наличными деньгами оплатили менее половины покупок, хотя еще год назад таких регионов было всего четыре.

За 9 месяцев 2019 года, по данным ЦБ, 48,6% расходных операций, т.е. покупок товаров и услуг, было оплачено безналичным способом. При этом появляются ранние признаки замедления процесса проникновения безналичных платежей. По сравнению с III кв. 2018 г. их доля выросла на 4,8 п.п., что, по нашим данным, является минимумом за почти 3 года. При этом в России все еще есть торговые точки, не предоставляющие возможность безналичной оплаты. По нашей оценке, в целом по экономике более четверти предприятий (27%) не установили терминалы и до сих пор принимают к оплате только наличные, но на них приходится лишь 9% от совокупных расходов.

Низкая доля оборота в таких точках неудивительна. Работать без эквайринговых терминалов имеют право только отдельные торговые объекты, выручка которых не превышает 5 млн рублей за предшествующий календарный год, а также юридические лица с совокупной выручкой менее 40 млн рублей за год. Но даже столь небольшие игроки постоянно подключаются к безналичной инфраструктуре. По оценке Сбербанка, доля компаний, не оборудованных эквайринговыми терминалами, сокращается примерно на 1,5 п.п. ежегодно.

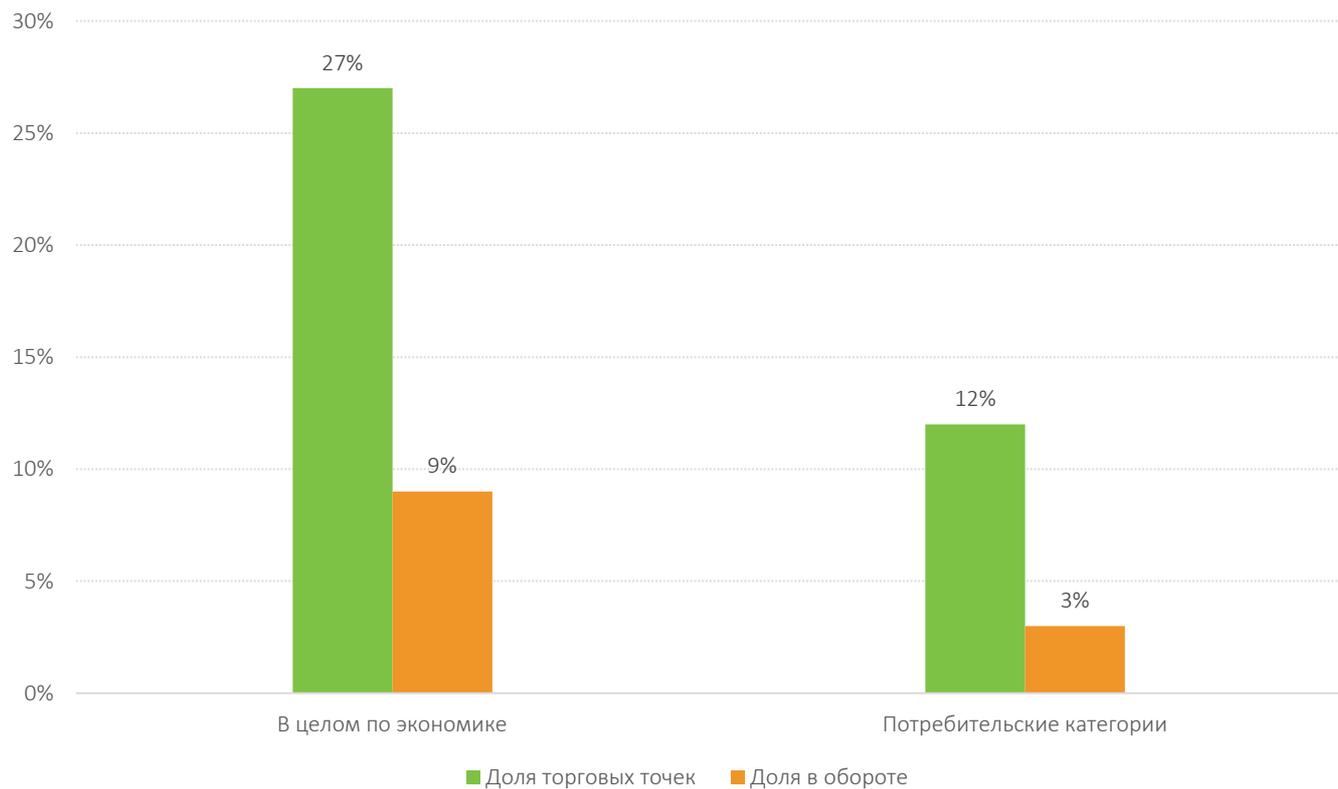
<sup>2</sup> Переводы физического лица другому физическому лицу, а также операции между счетами одного лица не учитываются.

**График 13. Доли безналичных операций, %**



Источник: Сбербанк

**График 14. Торговые точки без возможности безналичных платежей**



Источник: расчеты Сбербанка

Тем не менее наши данные свидетельствуют, что дальнейший рост безналичных расчетов в большей степени зависит от стимулирования потребителей пользоваться картами, а не от расширения сети приема карт.

Чтобы в любом месте можно было рассчитаться картой, потребуется расширить сеть приема еще на треть, а это еще 700 тыс. терминалов, но это увеличит потенциальный объем расчетов всего на 10%, а с учетом низкого среднего чека значительная часть этих точек будет убыточной. При этом за пределами нашей статистики остаются компании, не имеющие обязанностей передавать фискальные чеки в ФНС.

Поэтому вопрос стимулирования торговых организаций по установке терминалов является второстепенным, а физическая инфраструктура успешно развивается и без особых усилий государства: за первое полугодие количество торговых терминалов, по данным ЦБ, выросло на 400 тысяч. Мощным и достаточным стимулом для торговых и иных организаций по установке терминалов является желание клиентов расплатиться картой.

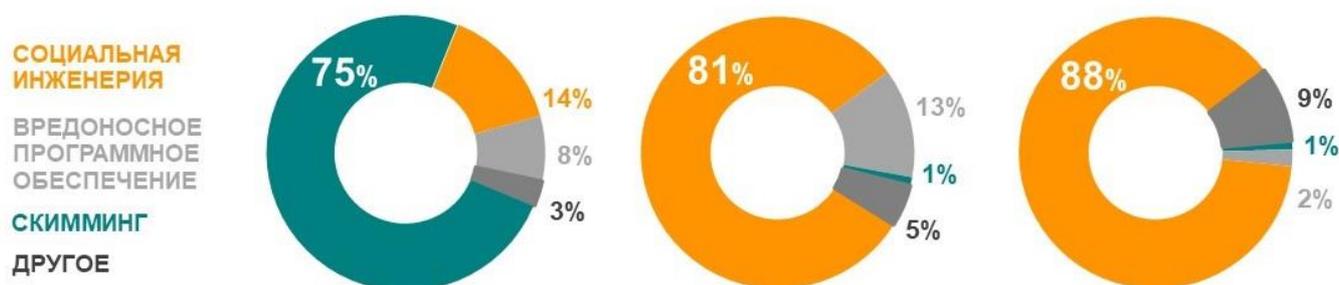
С другой стороны, программы банков по стимулированию потребителей в виде СПАСИБО, кешбэков, бонусов и иных программ лояльности оказываются крайне действенными и необходимыми: в торговых точках, где уже есть терминалы, по картам идет всего около 60% транзакций. **Таким образом, основной потенциал роста безналичных платежей находится именно на стороне работы с потребителями.**

## № 12. Кибербезопасность стала важнейшим приоритетом для банков, при этом главным трендом стал расцвет социальной инженерии и «опросов», породивший рост спроса мошенников на персональные данные клиентов банков

2019 год стал годом роста важности киберрисков. Проблема впервые стала не просто острой, а по настоящему массовой.

Трендом является социальная инженерия: мошенники пытаются не взламывать системы банков, а используют различные методы введения в заблуждение клиентов. Целые колл-центры в течение года обзванивали граждан и, представляясь сотрудниками банка, пытались выведать информацию, которая поможет украсть деньги со счетов. В интернете и социальных сетях расцвела реклама, которая предлагает получить серьезное денежное вознаграждение за прохождение нехитрого опроса от имени какого-нибудь банка или получить полагающиеся населению выплаты от государства.

График 15. Тренды кибермошенничества в банковской отрасли в 2014-2019 гг.



Источник: Sberbank Cyber Security

На этом фоне особую значимость имеют персональные данные: социальная инженерия работает намного лучше, когда звонящий обращается по имени, знает много информации о клиенте.

Спрос породил и предложение: в конце года сразу несколько банков столкнулись с утечками данных клиентов, причем, насколько можно судить, в подавляющем большинстве случаев утечка произошла не из-за взлома систем банка, а из-за кражи данных сотрудниками банков или компаний, с ними работающих.

**Несмотря на ограниченный масштаб ущерба, уже ясно, что фокус на безопасности данных, защите клиентов от посягательств мошенников в ближайшие годы придется радикально усиливать.**

Авторы исследования: М. Матовников, Н. Корженевский, М. Камротов

Проект «СберДанные» — инициатива Сбербанка по обработке и анализу больших данных. На основе информации, получаемой из платежных систем и общедоступных источников, эксперты банка предоставляют количественные характеристики социально-экономических процессов, происходящих в стране на макро- и микроэкономическом уровне. При анализе используются только агрегированные обезличенные данные. Идентифицировать по ним конкретных клиентов невозможно. Персональная информация и любая информация, составляющая коммерческую тайну, не раскрываются.

Редакторы выпуска: П. Сергеева, Е. Крылова.

При публикации материалов проекта ссылка на Сбербанк обязательна.

Электронная версия:



Контакты: [media@sberbank.ru](mailto:media@sberbank.ru)

ПАО Сбербанк. Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 1481 от 11.08.2015.