

III КВАРТАЛ 2024

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Аналитический обзор



Ключевые события сектора в 3к24 0

Финансовый результат



Фондирование



Прибыль сектора выросла на 40% по сравнению с 2к24 до **1,1 трлн руб. 2**), в основном из-за положительной валютной переоценки.

Общий финансовый результат с учетом отрицательной переоценки ценных бумаг, отраженной напрямую в капитале, составил ~820 млрд рублей.



Приток корпоративных средств ускорился (до **4,7** с **2,2%** в 2к24). Росли в основном рублевые средства компаний-экспортеров.

Средства населения продолжили расти, но несколько медленнее, чем в 2к24 (+3,8 после +6,5%), что отчасти объясняется высокими сезонными тратами на отпуск.

Розничные кредиты







Рост ипотеки ожидаемо замедлился до 2,4% (3) (6,3%) в 2к24) из-за существенного сокращения господдержки. Выдачи рыночной ипотеки оставались невысокими.

Потребительское кредитование также замедлилось (до 3,4 с 5,9% в 2к24) из-за ужесточения макропруденциального регулирования и роста ставок.



Ликвидность -

Несмотря на рост рублевых ЛА (на **2,6 трлн**, до **23,0 трлн руб.**), структурного улучшения ситуации с ликвидностью по-прежнему не произошло. Рост ЛА во многом обусловлен привлечением кредитов от Банка России под залог нерыночных активов в рамках основного механизма предоставления ликвидности (ОМ).

Покрытие рублевых средств клиентов ликвидными активами немного выросло (до 22,9 после 21,4% на 01.07.24), но при этом отдельные банки утилизировали почти все нерыночное обеспечение, доступное в рамках ОМ.

Корпоративные кредиты — 13





Рост корпоративного портфеля продолжил ускоряться, достигнув **6,4** после **5%** в 2к24. Росли только рублевые кредиты **(+7,8%)**, главным образом в сегментах, малочувствительных к жестким ДКУ: строительстве жилья, кредитовании начатых ранее инвестиционных проектов (в том числе в рамках госзаказов) и других. При этом валютные кредиты сократились на 1,3%.

Капитал

22



Показатель достаточности совокупного капитала (Н1.0) сектора заметно снизился (-0,8 п.п., до 12,1%). Это вызвано уменьшением капитала (-0,4%) из-за начисления дивидендов и отрицательной переоценки ценных бумаг. При этом АВР продолжили расти (+6,2%) за счет активного расширения кредитования и накопления макронадбавок, в основном по розничным кредитам.

Ценные бумаги



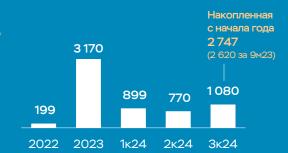
Портфель ценных бумаг вырос на 0,3 трлн руб. за счет вложений в ипотечные ценные бумаги.

Основные показатели банковского сектора 4

Активы трлн руб.



Чистая прибыль млрд руб.

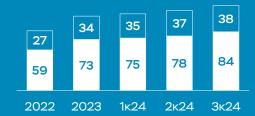


Кредитный портфель трлн руб.



■Средства Банка России

2023



Средства клиентов трлн руб.

□Физические лица ■ Юридические лица



Средства гос-ва и Банка России трлн руб.

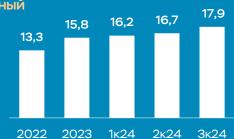


1k24

2k24

3k24

Регулятивный капитал

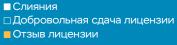


Действующие





Причины ухода КО с рынка ед.



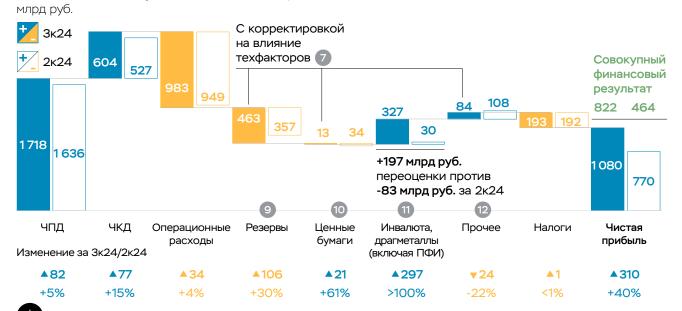


Прибыль заметно выросла из-за валютной переоценки



- Рост чистой прибыли до 1,1 трлн 5 с 770 млрд руб. в 2к24 (+310 млрд руб., +40%) обеспечили неосновные (волатильные) доходы. Так, на 297 млрд руб. выросли доходы от инвалюты 6. В частности, положительная переоценка ОВП в 3к24 принесла банкам ~197 млрд руб. (при снижении курса рубля к доллару и евро на 7,5 и 10,7%), тогда как в 2к24 сектор понес убытки от отрицательной переоценки на 83 млрд руб. (при укреплении рубля на 7,7% к доллару и евро, см. с. 7).
- Основная прибыль незначительно снизилась до **~857 млрд руб.** (-18 млрд руб., -2%):
 - с одной стороны, банки нарастили ЧПД и ЧКД на 159 млрд руб. (+7%) в равной пропорции. Несмотря на ужесточение ДКУ, банки поддерживали широкую процентную маржу 4,4% (см. с. 5). ЧКД в основном рос по комиссиям за переводы (+31 млрд руб., 14%) и РКО (+21 млрд руб., 7%), что в том числе обусловлено повышением тарифов;
 - с другой стороны, отчисления в резервы выросли на 106 млрд руб. (+30%), в основном по рознице, так как клиенты стали чаще допускать просрочку по НПС. Резервы также увеличились по вложениям в прочие активы (+48 млрд руб.) 7, в том числе в экосистемы (см. с. 6);
 - кроме того, сопоставимо с ростом бизнеса (+4%) выросли операционные расходы (+34 млрд руб., +4%).
- Финансовый результат с учетом прочего совокупного убытка (-258 млрд руб.) (в), состоящего в основном из отрицательной переоценки ценных бумаг, составил 822 млрд руб. (против 464 млрд руб. в 2к24).

Компоненты прибыли за 3к24/2к24 🗉

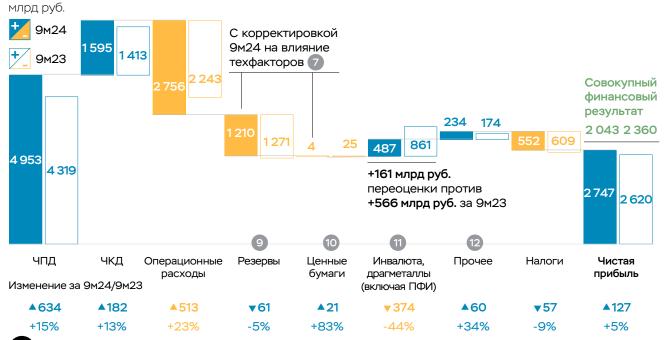


Прибыль за 9м24 немного выше прошлого года, но доходность на капитал сократилась



- Прибыль за 9м24 выросла до 2,7 трлн руб. 5 (+127 млрд руб., +5% к 9м23), при этом доходность на капитал (ROE) уменьшилась до 22,8 с 24,9%. Преимущественно увеличилась основная прибыль, до 2,6 трлн руб. (+364 млрд руб., +16%), так как отчисления в резервы сохранились на уровне 9м23, а основные доходы выросли, в частности:
 - ЧПД увеличился на **634 млрд руб.** (+15%), так как, несмотря на рост ключевой ставки (+6 п.п., до 19 с 13% в октябре 2023 года), маржа остается высокой за счет существенной доли активов с плавающими ставками (почти 40% кредитного портфеля с учетом льготных ипотечных кредитов, возмещения по которым привязаны к ключевой ставке, см. с. 5);
 - ЧКД увеличился на **182 млрд руб.** (+13%), в том числе комиссии за переводы и РКО (в сумме на **240 млрд руб.**, +19%) благодаря росту бизнеса и транзакционной активности (13).
- Сдерживал основную прибыль рост операционных расходов на 513 млрд руб. (+23%), опережающий основные доходы. Банки больше тратили на персонал (+175 млрд руб., +15%) и маркетинг (+76 млрд руб., +47%) в условиях конкуренции за кадры и клиентов.
- Неосновная прибыль сократилась до 716 млрд руб. (-294 млрд руб., 29%), в основном из-за меньших доходов от валютной переоценки (161 млрд против 566 млрд руб. за 9м23). Это вызвано менее существенным ослаблением курса рубля (-3 против -28% за 9м23, см. с. 7).
- Включая прочий совокупный убыток, отраженный в капитале (-0,7 млрд руб., в основном от переоценки ценных бумаг), финансовый результат сектора составил 2,0 трлн руб. (2,4 трлн руб. за 9м23).
- С учетом низких отчислений в резервы и устойчивой маржи банки по итогам 2024 года могут заработать **3,5–3,8 трлн руб.**, не включая прочий совокупный убыток (см. с. 24).

Компоненты прибыли за 9м24/9м23 💿





Маржа остается высокой, несмотря на жесткие денежно-кредитные условия

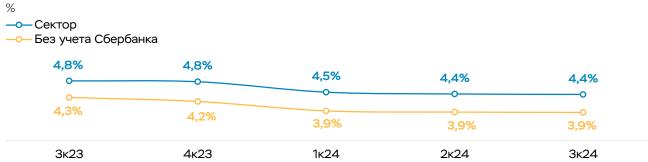
Чистая процентная маржа (NIM)

4,4%

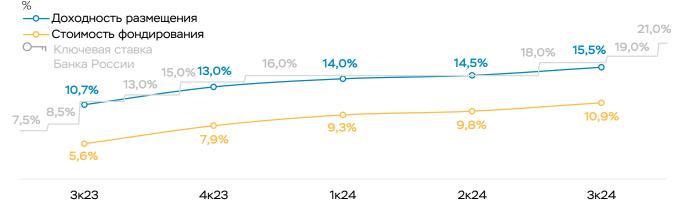
3к24

- Маржа сохранилась на уровне 4,4% (4) из-за сопоставимого роста стоимости фондирования (+1,1 п.п.) и доходности активов (+1,0 п.п.).
- Стоимость фондирования выросла вследствие роста ключевой ставки, в основном за счет удорожания средств населения (+1,3 п.п.): банки продолжают предлагать выгодные условия по вкладам, в том числе для удержания клиентов после отмены комиссий за переводы Me2Me в 2к24 15. Так, ставки по вкладам достигли 18,7% (+2,7 п.п. к 2к24), при этом существенно вырос и сам объем вкладов (+1,9 трлн руб., см. с. 19).
- Стоимость средств компаний росла немного медленнее (+1,0 п.п.).
 Отдельные банки, вероятно, предлагали для физлиц ставки выше, чем для юрлиц, поскольку средства населения в меньшей степени влияют на НКЛ из-за более низкого коэффициента оттока.
- Доходность активов выросла в основном за счет корпоративного сегмента (+1,1 п.п.). При этом рост доходности по кредитам юрлиц отставал от ключевой ставки (+3 п.п. за 3к24): переоценилась половина портфеля по плавающим ставкам, а вторая половина с фиксированными ставками на длительный срок оборачивается медленнее.
- Рост доходности в розничном сегменте немного замедлился, до +0,7 после +0,9 п.п. в 2к24. Это отчасти объясняется тем, что ряд банков в обход ограничений ПСК отражали часть доходов по кредитам в категории комиссионных, что в том числе занизило их ЧПД.
- Мы ожидаем, что по итогам 2024 года маржа сохранит уровень **4,3-4,4%**, поскольку факторы, определяющие маржинальность сектора в последние полгода, останутся неизменными и в 4к24 (см. с. 24).

Чистая процентная маржа 😉



Доходность размещения 📵 и стоимость фондирования 🕡





Стоимость риска в рознице выросла из-за вызревания портфеля

CoR по корп. кредитам

0,3%

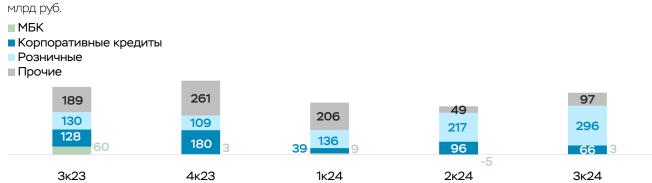
CoR по розничным кредитам

3.2%

3к24

- Стоимость кредитного риска (CoR) 18 в рознице выросла до 3,2% (+0,7 п.п.), заметно превысив среднеисторическое значение (~2,0%). Это обусловлено вызреванием кредитов, выданных еще до ужесточения макропруденциальной политики, а также ростом просрочек по кредитам наличными, которые выдавались по высоким ставкам в 2024 году (см. с. 11).
- В связи с этим прогноз по CoR за 2024 год в рознице повышен до **2,5-2,7%** (см. с. 24).
- Стоимость риска по корпоративным кредитам осталась крайне низкой (0,3%, -0,2 п.п. к 2к24). Ряд банков восстановили резервы по причине погашений и улучшения финположения отдельных заемщиков, а также обновили риск-метрики в моделях оценки ОКУ, пересмотрев изначальные более консервативные макропрогнозы.
- С учетом этих факторов верхняя граница нашего прогноза по CoR в корпоративном сегменте понижена, и теперь он составляет 0,4-0,6% (см. с. 24). В то же время мы считаем, что наблюдаемый CoR не характеризует реального накопленного уровня риска, и сохраняем прогноз на следующий год без изменений (0,8-1,2%).
- Расходы на прочие резервы выросли до 97 млрд руб. (+48 млрд руб.)
 Это обусловлено ростом отчислений в резервы по экосистемным инвестициям у ряда банков, а также по раскрытым гарантиям и заблокированным активам.

Чистое доформирование (+) / восстановление (-) резервов



Стоимость кредитного риска (CoR) ®





ОВП снизилась, так как теперь она корректируется на резервы по МСФО

ОВП

1,6 млрд долл. США

1% капитала ¹⁹ -2,5 п.п.

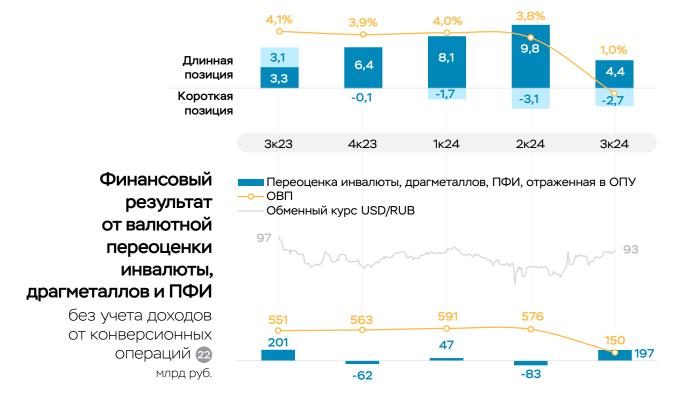
3к24 к 2к24

- В 3к24 открытая валютная позиция 20 существенно уменьшилась, до 1,6 млрд долл. США (-5,1 млрд долл. США), а по отношению к капиталу сектора до 1 с 4% (при лимите в 10%).
- С 01.07.24 вступило в силу новое регулирование валютного риска, которое максимально сблизило порядок расчета регуляторной и экономической ОВП 21. Теперь ОВП отражает реальную подверженность финансового результата валютному риску то, чем по факту управляют банки. Это значительно облегчило им управление валютной позицией для соблюдения лимитов.
- Изменение методологии привело к сокращению ОВП на ~4,6 млрд долл. США, в основном из-за перехода на использование резервов по МСФО 9 вместо пруденциальных.
- На фоне ослабления рубля на 7,7% в 3к24 общая прибыль от валютной переоценки составила 123 млрд рублей. При этом в ОФР отражена прибыль в 197 млрд руб. (без учета переоценки резервов по МСФО 9), которая на 74 млрд руб. нивелировалась отрицательной переоценкой бессрочных валютных субординированных инструментов, учтенной непосредственно в капитале.

Валютная позиция банковского сектора

млрд долл. США

Внебалансовая позиция
Балансовая позиция
ОВП, % от регулятивного капитала



Ипотека замедлилась после ужесточения условий господдержки...

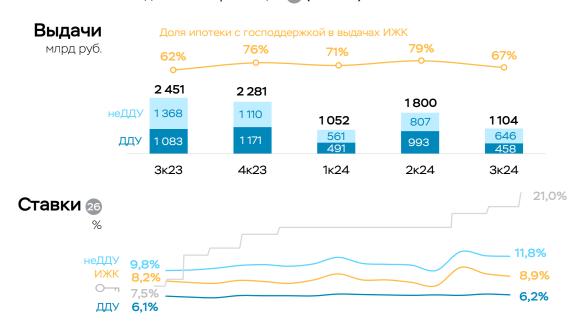
Объем портфеля

19,8 трлн руб.

+2,4%

3к24 к 2к24

- Темпы роста ипотечного портфеля замедлились до умеренных
 2,4 после 6,3% в 2к24 из-за завершения массовой программы
 «Льготная ипотека» и ужесточения условий «Семейной ипотеки» 23.
- Выдачи сбалансировались на уровне 1,1 трлн после 1,8 трлн руб. в активном 2к24. Из-за ужесточения условий господдержки основное снижение пришлось на сегмент строящегося жилья (ДДУ 24), где выдачи снизились в 2 раза (до 0,5 трлн с 1,0 трлн руб. в 2к24), а в сегменте готового жилья (неДДУ 25) на 20% (до 0,6 трлн с 0,8 трлн руб. в 2к24).
- В целом доля господдержки в ипотеке, выданной в 3к24, снизилась до 67 с 79% в 2к24. Теперь якорной является «Семейная ипотека»: по ней предоставлено 481 млрд руб. (65% всех льготных кредитов). Продолжаются выдачи «Льготной ипотеки» по договорам, заключенным до 01.07.24 (~55 млрд руб. за 3к24), а также поступают новые транши по старым кредитам (~50 млрд руб.), в основном на цели ИЖС. Выдачи ипотеки с господдержкой могли бы быть выше, но отдельные банки в сентябре приостановили кредитование из-за выборки своих лимитов по «Семейной ипотеке» (перераспределены в октябре, увеличены в ноябре).
- Выдачи рыночной ипотеки (33% от всех выдач, 0,4 трлн руб.) почти не изменились относительно 2к24, несмотря на ужесточение ДКУ. Часть кредитов при этом выдается по схемам со снижением ставки за счет завышения стоимости жилья: у ряда банков на такие продукты в 3к24 приходилось до 15% всех выдач ипотеки.
- Средневзвешенная ставка 26 в сегменте ДДУ сохраняется на уровне ~6% и соответствует базовой ставке по «Семейной ипотеке». В сегменте неДДУ, куда входит ипотека на готовое жилье от застройщика, доступное в рамках госпрограмм, ставка выросла на 2,0 п.п. (до 11,8% в сентябре с 9,8% в июне) после двух раундов повышения ключевой ставки.
- В отсутствие масштабной господдержки, а также в условиях жесткой денежно-кредитной и макропруденциальной политики по итогам 2024 года темпы роста ипотеки могут составить 12–15% с учетом сделок секьюритизации 27 (см. с. 23).



...тем не менее риски, связанные с качеством выдач, все еще сохраняются

Проблемные кредиты 28

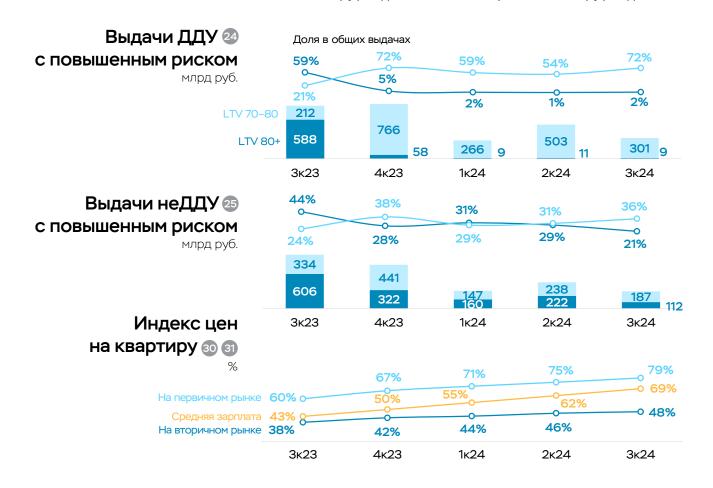
0,7% NPL 90+ +0,1 п.п.

3к24 к 2к24

13% LTV 80+

по выдачам за 3к24

- Показатели качества ипотечного портфеля сохраняются на хорошем уровне: доля кредитов с просрочкой более 90 дней (NPL 90+) на 01.10.24 составила **0,7%**. Такие кредиты на **67%** покрыты резервами.
- Банки практически не выдавали кредиты с первоначальным взносом менее 20% (LTV 80+) в сегменте ДДУ (2% в 3к24) из-за действия макропруденциальных мер ② Однако доля выдач с LTV 70-80 выросла на 18 п.п., до значимых 72%: весомая часть кредитов в этой корзине выдается близко к верхней границе, то есть с первоначальным взносом в 20,1-21,0%. Реальный LTV еще выше: при необходимости продать квартиру ее фактическая цена на вторичном рынке может быть ниже, чем на первичном рынке, в том числе из-за схем с завышением стоимости жилья. Это несет риски для заемщика, так как в отдельных случаях даже после продажи квартиры он может остаться должен банку.
- Чтобы не усугублять ситуацию с распространением схем с завышением стоимости жилья и позволить банкам учесть рост ключевой ставки вместо взимания комиссий от застройщиков, Банк России снял ограничение на предельную ПСК по ипотеке с 10.10.24 до 31.03.25 34.
- В сегменте неДДУ доля выдач с LTV 80+ сократилась до **21** с **29%** в 2к24, а с LTV 70-80, наоборот, выросла до **36** с **31%** вероятно, банки несколько ужесточили стандарты кредитования.
- Доля ипотеки, выданной заемщикам с ПДН 50+, продолжила сокращаться за счет ужесточения с 01.03.24 макронадбавок 29: в сегменте ДДУ до **35** с **38%** в 2к24, в сегменте неДДУ до **48** с **51%**.











Потребкредитование замедлилось, главным образом из-за макропруденциальных мер

Объем портфеля 🖘 15,4 трлн руб.

3к24 к 2к24

- Темпы роста портфеля потребительских кредитов замедлились до 3,4 после 5,9% в 2к24 в условиях ужесточения макропруденциального регулирования (см. с. 11) и роста ставок.
- Выдачи необеспеченных потребительских ссуд (НПС) 33 сократились на **7%** (до **3,0 трлн** с **3,2 трлн руб.** в 2к24). При этом более 50% общего объема выдач НПС пришлось на кредитные карты (1,7 трлн руб.): высокие ставки по вкладам стимулируют заемщиков сохранять деньги, а для оплаты текущих расходов использовать кредитные карты в льготный период.
- Полная стоимость потребительских кредитов (ПСК) 26 составила 27,6%: это значение занижено из-за некорректного расчета показателя отдельными банками в сегменте кредитных карт, на который приходится основной объем выдач. Поскольку среднерыночное значение ПСК за 3к24 служит базой расчета для установления предельного уровня ПСК на 1к25, Банк России отменяет ограничение ПСК по кредитным картам на 1к25 34. Таким образом, карты не станут менее доступными для граждан, а риски увеличения долговой нагрузки будут ограничены действующими макропруденциальными мерами.
- По нашим оценкам, темпы роста потребительского кредитования в 4к24 продолжат замедляться, в том числе из-за общего удорожания кредитов и ужесточения макропруденциального регулирования (см. с. 11). В целом по итогам 2024 года портфель потребительских кредитов может вырасти на 15-18% (см. с. 23).



Качество потребительских кредитов ухудшилось

Проблемные кредиты 28

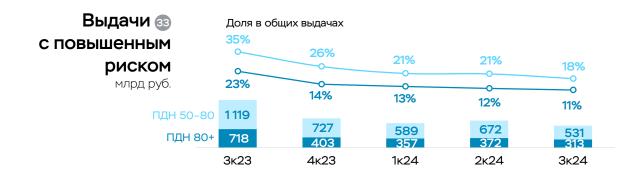
7,9% NPL 90+

+0,3 п.п. 3к24 к 2к24

11% пдн 80+

по выдачам за 3к24

- Доля проблемных кредитов (NPL 90+) выросла на 0,3 п.п., до 7,9% (в абсолютном выражении рост составил 74 млрд руб.). Однако такие кредиты хорошо покрыты индивидуальными резервами (92% на 01.10.24).
- Рост доли NPL 90+ обусловлен постепенным вызреванием кредитов, выданных по высоким ставкам в период бурного роста розничного портфеля. Так, значимая часть кредитов с 4к23 выдавалась новым заемщикам без кредитной истории и с низкой долговой нагрузкой – риски по таким заемщикам оценить сложнее. Их качество обслуживания долга оказалось на низком уровне, в результате чего выросла доля NPL 90+.
- Поэтому для снижения рисков и дальнейшего ограничения роста долговой нагрузки заемщиков с 01.09.24 действуют макронадбавки по необеспеченным потребительским кредитам даже с невысокой долговой нагрузкой (с ПДН 50-) и низким уровнем ПСК 35 (исключение составляют наименее рискованные кредиты), а с 01.11.24 нецелевые потребительские кредиты под залог транспортных средств 36.
- На 4к24 и 1к25 также установлены более строгие МПЛ за: доля кредитов наличными с ПДН 50-80 в общем объеме выдач не должна превышать 15% (20% в 3к24), а с ПДН более 80 – 3% (5% в 3к24).
- При этом под действием МПЛ стандарты выдач в 3к24 были достаточно высокими: доля кредитов с ПДН 80+ снизилась до 11 с 12% в 2к24, а с ПДН 50-80 до 18 с 21%.



	МПЛ %	С 01.09.23 повышены макронадбавки для кредитов с ПДН 50+		Макронад(повышены 01.07.24 и	в два этапа:			
ПДН 50-80	Кредиты наличными		30%	25%	25%	20%	15%	15%
	Кредитные карты	_	20%	10%	10%	10%	10%	10%
ПДН 80+	Кредиты наличными	20%	5%	5%	5%	5%	3%	3%
	Кредитные карты				5%	0%	0%	0%
Срок 5+ лет	Кредиты наличными		5% 5% 5	5%	5%	5%	5%	5%
	Кредитные карты		5%	3%	3%	0%	0%	0%
		3к23	4ĸ23	1ĸ24	2ĸ24	3к24	4ĸ24	1ĸ25











Автокредитование растет очень активно

Объем портфеля 🖘 **2,5** трлн руб.

+15.6%

3к24 к 2к24

- Рост портфеля автокредитования продолжил ускоряться и составил **15,6** после **13,7%** в 2к24. При этом автокредитование обеспечило ~26% прироста розничного портфеля в Зк24. Объемы выдач выросли на 14%, до 584 млрд с 513 млрд руб. в 2к24: заемщики стремились успеть приобрести автомобиль, опасаясь дальнейшего роста цен, в том числе из-за повышения с 01.10.24 утилизационного сбора 37. Спрос также поддерживался госпрограммами льготного кредитования отечественных автомобилей и продуктов с субсидиями китайских автопроизводителей.
- Мы ожидаем, что в 4к24 темпы роста автокредитования несколько замедлятся на фоне роста цен на машины, общего удорожания кредитов, а также ужесточения макропруденциального регулирования.
- ПСК по автокредитам увеличилась на 2,1 п.п., до 23,3 с 21,2%, на фоне роста ключевой ставки. Это значение ПСК не учитывает кредиты, по которым есть субсидии автопроизводителей.
- Показатели качества портфеля автокредитов пока удовлетворительные: доля NPL 90+ на 01.10.24 составила 2,9% (+0,1 п.п. по сравнению с 01.07.24). В абсолютном выражении объемы проблемной задолженности за 3к24 выросли на умеренные 12 млрд руб. (до 74 млрд с 62 млрд руб.), что связано с вызреванием кредитов, выданных в прошлом году и начале текущего года заемщикам с высокой долговой нагрузкой. При этом кредиты с NPL 90+ хорошо покрыты резервами (68% на 01.10.24) с учетом наличия залога.
- После введения с 01.07.24 макронадбавок для автокредитов с ПДН 50+ стандарты кредитования улучшились 🔞. Так, по итогам Зк24 на кредиты с ПДН 50+ пришлось 40% всех выданных автокредитов, тогда как в 1-2к24 - 61%. При этом сильнее всего снизились выдачи в самом рискованном сегменте, с ПДН более 90, - до 9% в 3к24 с 23% в 2к24.















21,8%

10 625

5 017

3k24

Рост корпоративных кредитов ускорился

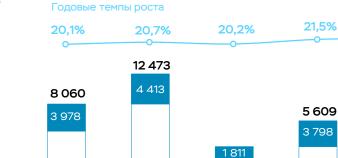
Объем портфеля 💿

84,2 трлн руб.

3к24 к 2к24

- Корпоративный портфель, включая МСП и госсектор, по-прежнему быстро растет, прирост в 3к24 достиг 6,4% (**+5,0 трлн руб.**) после **5,0%** (**+3,8 трлн руб.**) в 2к24.
- Прирост обеспечили рублевые кредиты (+7,8%, +5,2 трлн руб.), основная часть которых пришлась на менее чувствительные к ужесточению ДКУ сегменты.
- Так, ~20% прироста обеспечили кредиты компаниям из сферы недвижимости (+1,2 трлн руб.): главным драйвером оставалось строительство жилья (+0,7 трлн после 0,9 трлн руб. в 2к24), где ставки зависят от наполнения счетов эскроу. При этом данный сегмент немного замедлился из-за повышенных объемов ввода жилья в эксплуатацию, раскрытия счетов эскроу и, соответственно, погашения ранее выданных проектных кредитов 40.
- Кроме того, значимый прирост кредитов пришелся на промышленную (+0,9 трлн руб.) и электроэнергетическую (+0,4 трлн руб.) отрасли, где компании в основном привлекали средства на реализацию крупных инвестиционных проектов. Такие проекты часто выгоднее продолжать даже по высоким ставкам, чем замораживать.
- Помимо этого, банки активно кредитовали экономику через лизинговые и факторинговые компании (+0,6 трлн руб.).
- Валютные кредиты сократились на 1,3% (-0,2 млрд руб. в рублевом эквиваленте) за счет ряда крупных погашений. Выдачи замедлились из-за роста стоимости валютной ликвидности вследствие санкций.
- С учетом высоких темпов роста кредитов компаниям (+14,5% за 9м24) мы повысили прогноз роста корпоративного кредитования по итогам 2024 года до 17-20% (см. с. 23). Тем не менее ожидается, что в условиях длительного периода высоких ставок темпы роста будут снижаться (до 8-13% в 2025 году).

Прирост портфеля млрд руб.



4k23



3k23



1k24

2ĸ24



Кредитный портфель МСП уменьшился из-за ежегодного пересмотра реестра

Объем портфеля, всего 42

14,0 трлн руб.

-1.8%

Объем портфеля без крупных кредитов и застройщиков 43

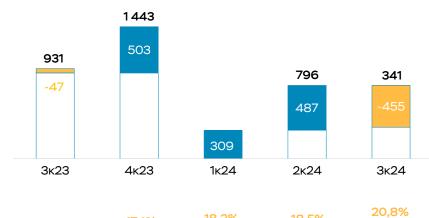
7,2 трлн руб.

-5.9%

3к24 к 2к24

- Скорректированный кредитный портфель МСП без учета крупных компаний и застройщиков, которые попадают в реестр МСП по формальным критериям (7,2 трлн руб., ~51% от общего портфеля МСП 43), снизился на 5,9% (-0,5 трлн руб.). Однако это техническое снижение, вызванное сокращением числа субъектов МСП после ежегодного пересмотра реестра в июле 44.
- Ставки по кредитам МСП выросли на 2,3 п.п., до 20,8%, после двух раундов повышения ключевой ставки.





Ставки 45



18,2%

Показатели качества сохраняются на приемлемом уровне

Проблемные кредиты (ссуды IV-V к.к. и иные) 46

3,8 трлн руб.

+2,5%

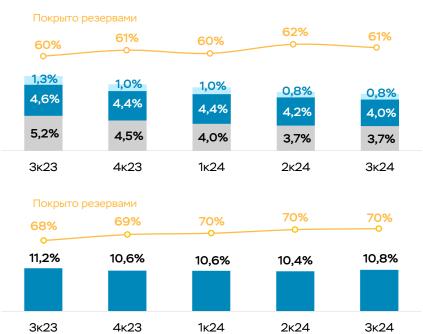
Доля в портфеле 4,8%

3к24 к 2к24

- Проблемные корпоративные кредиты, включая кредиты МСП и госструктурам, незначительно выросли - на 0,1 трлн, до 3,8 трлн рублей. При этом их доля в корпоративном портфеле снизилась до 4,8 с 5,0% за счет роста портфеля. Проблемные кредиты покрыты пруденциальными резервами на 61%.
- Помимо проблемных кредитов, есть еще рискованные реструктуризации 47 в объеме 2,9 трлн руб., покрытые резервами и качественными залогами на 37%. Их доля по сравнению с 2к24 не изменилась и составила 3,7% (см. с. 16).
- Суммарный объем проблемных кредитов и рискованных реструктуризаций, не покрытых резервами или качественным залогом, составил ~3,3 трлн руб. (до 50% запаса капитала банков до нормативов). По некоторым кредитам риски могут реализоваться в будущем, но по большей части банки совместно с заемщиками прорабатывают механизмы погашения долга.
- Доля кредитов МСП IV-V к.к. (без крупных кредитов и кредитов застройщикам) немного выросла и составила 10,8% (10,4% на 01.07.24), что было вызвано сокращением портфеля из-за пересмотра реестра МСП (см. с. 14). Их объем сократился на **19 млрд руб.** (**-2,4%**), до **0,8 трлн руб.**, а покрытие резервами сохранилось на уровне 70%. Однако отмечается рост спроса на реструктуризации со стороны субъектов МСП - часть компаний начинают испытывать сложности с обслуживанием кредитов, взятых по высоким ставкам.



- Иные проблемные кредиты
- Ссуды IV-V к.к.
- Рискованные реструктуризации



Доля ссуд IV-V K.K. в скоррект. портфеле МСП













Рискованные реструктуризации росли умеренно, но ожидается ухудшение качества

Рискованные реструктуризации 47

2,9 трлн руб.

+2.0%

Доля в портфеле 3.7%

3к24 к 2к24

- Портфель рискованных реструктуризаций увеличился на 0,1 трлн, до 2,9 трлн руб. (3,7% корпоративного портфеля). Причиной стало то, что часть ранее реструктурированных кредитов приобрели признаки рискованных (203 млрд руб.) - сказываются проблемы с платежами, кроме того, у ряда компаний ухудшаются финансовые показатели. Еще 45 млрд руб. пришлось на новые реструктуризации, объем которых был ниже уровня 2к24 (75 млрд руб.). Остальной рост портфеля вызван накоплением процентов (61 млрд руб.) и иными факторами (45 млрд руб.).
- Часть кредитов из рискованных реструктуризаций была реклассифицирована в IV-V к.к. (74 млрд руб.), тогда как в 2к24 объем таких кредитов был околонулевым.
- Погашение рискованных реструктуризаций немного замедлилось (187 млрд руб.) относительно 2к24 (248 млрд руб.), когда погашалось несколько крупных кредитов.
- Покрытие рискованных реструктуризаций сохраняется на прежнем уровне: они зарезервированы на 14%, еще 23% имеют хорошее обеспечение. Риски по непокрытой части (1,8 трлн руб., или ~27% запаса капитала банков до нормативов) мы оцениваем как повышенные, поскольку по отдельным крупным заемщикам неясны перспективы возобновления платежей по кредиту. Тем не менее банки продолжают прорабатывать с заемщиками механизмы погашения по таким кредитам.
- В дальнейшем мы ожидаем, что спрос на реструктуризации будет расти (в сегменте МСП это уже происходит, см. с. 15), а портфель рискованных реструктуризаций будет постепенно вызревать.

Рискованные реструктуризации



Портфель облигаций немного вырос за счет вложений в ипотечные бумаги

Государственные облигации

13,4 трлн руб.

+0,6%

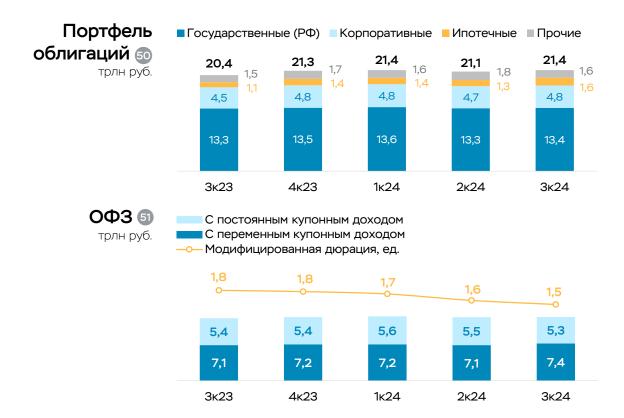
Корпоративные облигации 48

4,8 трлн руб.

+1,4%

3к24 к 2к24

- Портфель долговых ценных бумаг за 3к24 вырос на 0,3 трлн руб.,
 +1,5%, в основном за счет ипотечных облигаций.
- Вложения в ОФЗ выросли незначительно (+0,1 трлн руб.). Банки выкупили до 90% новых выпусков (0,5 трлн из 0,6 трлн руб.), что отчасти нивелировалось отрицательной переоценкой бумаг на 0,2 трлн руб. и погашениями на 0,2 трлн рублей.
- Модифицированная дюрация 49 портфеля ОФЗ банков сократилась в основном за счет погашения бумаг с постоянным купоном при одновременном росте вложений в облигации с переменным купоном. Сокращение происходит четвертый квартал подряд (суммарно составило 0,3) до 1,5 с 1,8 единиц.
- Портфель корпоративных облигаций вырос на **0,1 трлн руб**. после приобретения банками новых выпусков компаний из широкого круга отраслей на **0,4 трлн руб**., что отчасти было компенсировано погашениями на **0,1 трлн руб**. и продажами прочим участникам рынка на **0,2 трлн рублей**.
- Ипотечные бумаги выросли на **0,3 трлн руб.** за счет покупки банками своих же новых выпусков. Как правило, выпуски ИЦБ с поручительством ДОМ.РФ выкупаются самими банкамиоригинаторами и служат для привлечения ликвидности, в том числе у Банка России или Минфина России.
- Прочие бумаги сократились на **0,2 трлн руб.**, поскольку ранее выкупленные субординированные еврооблигации были аннулированы в рамках замещения на локальные выпуски.













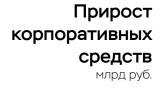


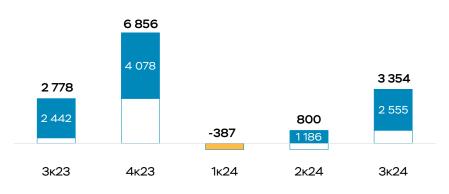


Объем остатков 52 **57,2** трлн руб. +4.7%

3к24 к 2к24

- Корпоративные средства 52 увеличились на 4,7% (**+2,6 трлн руб.**) после роста на **2,2%** (**+1,2 трлн руб.**) в 2к24, сдержанного более высокими налоговыми выплатами. Увеличились только рублевые средства (+5,9%, +2,6 трлн руб.), в основном приток обеспечили компании-экспортеры.
- Валютные остатки практически не изменились (-0,2%, -19 млрд руб. в рублевом эквиваленте). Снижение связано в том числе с продолжавшимися конвертациями валютных депозитов в рубли, в частности для выплаты дивидендов. Валютизация корпоративных средств сократилась до 17,8 с 18,7% (с исключением валютной переоценки 53) из-за опережающего роста рублевых средств.
- Мы уточнили прогноз и ожидаем, что в конце года сезонные притоки на счета компаний, связанные с бюджетными поступлениями, позволят корпоративным средствам вырасти на 9-12% за 2024 год (см. с. 23).





Процентные ставки в рублях

по корпоративным депозитам, все сроки 🔂

16,5% 14,7% 14,7% 13.4% 9,1%

3k23

4k23

1k24

2k24

3k24



Средства ФЛ

52,0 трлн руб. +3.8%

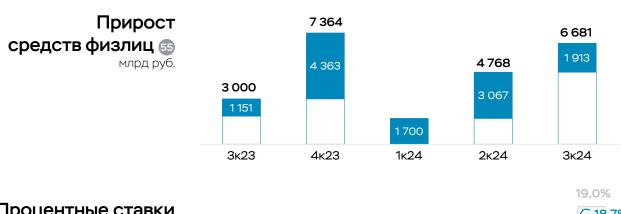
Средства на эскроу

6,7 трлн руб.

+3,0%

3к24 к 2к24

- Рост средств населения (без учета счетов эскроу) замедлился +3,8% 55, +1,9 трлн руб., после +6,5% в 2к24, что отчасти может объясняться высокими сезонными тратами на отпуск.
- Увеличились только рублевые остатки (+4,4%, +2,0 трлн руб.), а средства в валюте сократились (-3,2%, -121 млрд руб. в рублевом эквиваленте), в результате чего их доля в общем объеме снизилась до 6,9 с 7,4% в 2к24 (с исключением валютной переоценки 3).
- Рублевые остатки выросли только на срочных вкладах (+7,0%, +2,2 трлн руб.), тогда как на текущих счетах они снизились на 0,8% (-0,1 трлн руб.). Ставки по рублевым вкладам выросли еще на 2,6 п.п., до 18,7% (16,1% в конце июня 56), после двух раундов повышения ключевой ставки.
- Мы ожидаем значительного роста средств населения в 4к24, учитывая выплату годовых бонусов в преддверии повышения налоговых отчислений и авансирование в декабре январских пенсий, поэтому повышаем годовой прогноз до 23-26 с 16-21% (см. с. 23).
- Темпы роста остатков средств на счетах эскроу замедлились до 3,0% (+0,2 трлн руб.) после активного роста в 2к24 (+16,4%). Динамика связана с сокращением выдач ипотеки (см. с. 8), а также с увеличением объемов ввода объектов в эксплуатацию и соответствующим ростом раскрытия счетов эскроу (до ~1,0 трлн с 0,6 трлн руб. за 2к24 40).





Объем госсредств и привлечений от Банка России значительно вырос

Госсредства

13,6 трлн руб.

+7.1%

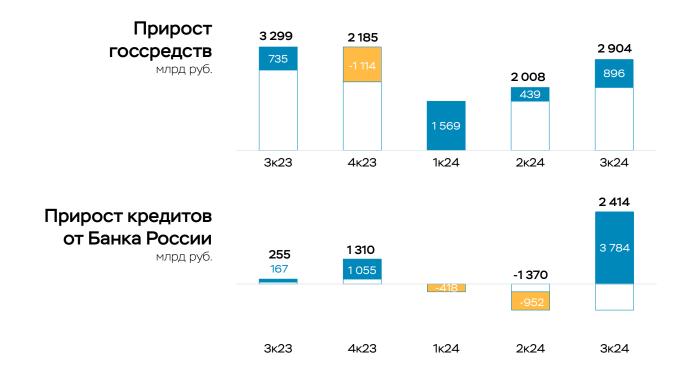
Средства, привлеченные от Банка России 🖘

6,3 трлн руб.

>100%

3к24 к 2к24

- Госсредства увеличились на 0,9 трлн руб. (+7,1%) после роста на 0,4 трлн руб. за 2к24. В основном выросли средства ФК (+7,8%, +0,8 трлн руб., из которых 0,5 трлн руб. приходится на сделки репо). Увеличение размещений ФК в банках связано с ростом доходов бюджета за счет дивидендных поступлений, а также индексации акцизов и импортных пошлин с 01.08.24 58.
- Средства ФК (~11,3 трлн руб.) составляют большую часть привлечений госсредств (~83%). При этом в их структуре выросла доля операций репо (до ~27 с 22%), так как крупнейшие банки утилизировали лимиты по привлечению беззалоговых депозитов еще в конце 2к24.
- Объем привлечений от Банка России вырос в 2,5 раза (+3,8 трлн руб.), главным образом за счет роста кредитов под залог нерыночных активов (на ~3,5 трлн руб.), и еще на ~250 млрд руб. выросли сделки репо. Рост спроса на привлечения от Банка России спровоцирован тем, что в условиях агрессивного наращивания кредитования некоторые банки использовали этот инструмент для «искусственного» соблюдения графика восстановления НКЛ (с 01.07.24 СЗКО должны обеспечивать выполнение НКЛ собственными силами на уровне не менее 50% (59).



Банки агрессивно наращивали кредиты и структурно не улучшали ликвидность

Объем рублевой ликвидности

23,0 трлн руб.

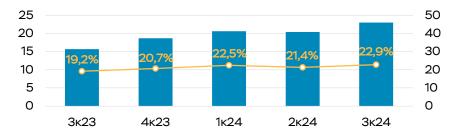
+12,7%

3к24 к 2к24

- Несмотря на рост рублевых ЛА 60 (денежные средства, требования к Банку России (61) и незаложенное рыночное обеспечение) на **2,6 трлн руб.** (+12,7%), до **23,0 трлн руб.**, структурного улучшения ситуации с ликвидностью по-прежнему не произошло. Рост ЛА во многом обусловлен привлечением кредитов от Банка России под залог нерыночных активов 62 (см. с. 20) в рамках ОМ. Банки злоупотребляют данным механизмом, стремясь выполнить график по НКЛ (>50% с 01.07.24 59), вместо того чтобы улучшать структуру своих активов в пользу высоколиквидных. При этом без учета привлечений от Банка России значения НКЛ у отдельных СЗКО были бы ниже минимального уровня (50%). Чтобы дестимулировать такие практики, с 06.11.24 Банк России прекратил принимать новые нерыночные активы в пул обеспечения в рамках ОМ 63. Так как кредиты, уже включенные в пул, будут погашаться постепенно, это не окажет резкого давления на ликвидность банков. При этом Банк России временно (до 01.07.25) расширил возможности по привлечению БКЛ 64.
- Из-за роста привлечений от Банка России покрытие ЛА рублевых средств клиентов выросло до 22,9% (+1,5 п.п.) после 21,4% на 01.07.24. При этом ряд банков уже утилизировали практически все нерыночное обеспечение, которое может быть использовано в рамках более дешевого механизма ОМ. Поэтому с учетом всех доступных источников рублевой ликвидности, в том числе привлечений в рамках ДМ под залог нерыночного обеспечения, уровень покрытия средств клиентов снизился до 28,4 с 30,0% на 01.07.24.

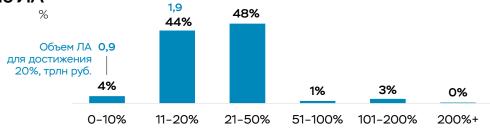
Ликвидные активы в рублях трлн руб.

—— ЛА —— ЛА / средства клиентов в рублях, % (правая шкала)



Распределение банков по уровню ЛА¹

■ Доля банков в активах сектора, %



Уровень покрытия средств клиентов высоколиквидными активами (без учета мягкого залога) на 01.10.24. Без НКО.

Источники: ф.о. 0409101, 0409110 и 0409501.





Достаточность капитала снизилась из-за крупных дивидендных выплат в июле

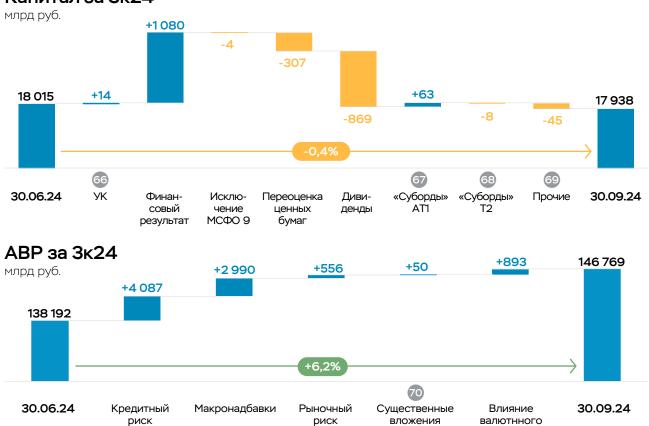
H_{1.0} 12,1% -0.8 п.п. 3к24 к 2к24

- Заметное снижение достаточности капитала (-0,8 п.п., до 12,1%) произошло из-за роста АВР на 6,2% и сокращения капитала на 0,4%.
- Несмотря на полученную бухгалтерскую прибыль (1,1 трлн руб.), регулятивный капитал сектора даже немного снизился (-78 млрд руб.). Это в основном связано с крупными дивидендными выплатами (-869 млрд руб. с исключением внутригрупповых), а также с учитываемой напрямую в капитале отрицательной переоценкой ценных бумаг (-307 млрд руб.).
- АВР выросли на 8,6 трлн руб. (+6,2%) из-за наращивания кредитования (см. с. 8, 10, 12 и 13), переоценки валютных кредитов на фоне ослабления рубля и накопления макронадбавок почти на 3 трлн руб. (+35%). Доля макронадбавок в АВР увеличилась до 8,1% (+1,9 п.п.), а объем накопленного макробуфера уже эквивалентен ~1,0 п.п. в терминах достаточности капитала. Три четверти прироста макронадбавок пришлось на потребительские кредиты (надбавки по ним вновь повышены с 01.09.24 35).
- Кроме того, на рост АВР повлияло увеличение рыночного риска на 556 млрд руб. (+11%) - преимущественно за счет валютного. Это вызвано изменением порядка расчета регулятивной ОВП с 01.07.24 65 в сторону большей риск-чувствительности ее оценки (в частности, мы исключили влияние валютных субордов, учтенных в капитале, в результате чего ОВП, скорректированные для оценки влияния на капитал, выросли). Это затронуло в основном крупные банки, использовавшие субординированные инструменты в иностранной валюте.

в акции и ОНА

курса

Капитал за Зк24



'25

'24



'22

'23

Базовый прогноз по банковскому сектору

20

Прогноз динамики балансов банков основан на <u>среднесрочном прогнозе Банка России</u> по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.10.24.



'20

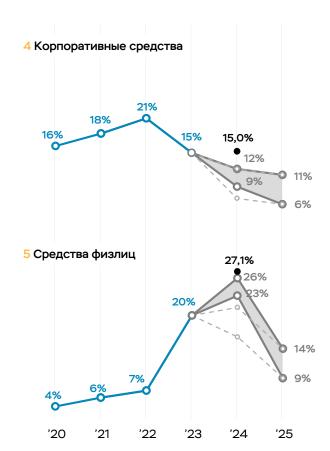
'21

22

'23

'24

'25



- Прогноз повышен из-за того, что рост ставок не оказал ожидаемого ранее эффекта на корпоративный сегмент. Пока портфель продолжает расти быстрее за счет застройщиков и ранее начатых инвестпроектов. Более продолжительная жесткая ДКП охладит кредитование уже в 2025 году.
- 2 Ожидалось, что ужесточение макропруденциальной и денежно-кредитной политики, а также условий госпрограмм охладят рынок сильнее. По итогам года прирост портфеля ИЖК составит до 15% (без учета сделок секьюритизации 8–11%).
- 3 Верхняя граница диапазона в 2024 году повышена с учетом текущей динамики. При этом мы по-прежнему ожидаем кредитного сжатия в следующем году: эффект жесткой ДКП замедлит рост портфеля, стимулирует ФЛ сберегать деньги, а для ежедневных трат использовать кредитные карты в рамках льготного периода.
- 4 Уточнен диапазон прироста средств ЮЛ. Прогноз до конца года учитывает сезонность из-за бюджетных поступлений, которые частично будут направлены на погашение кредитов, взятых под высокие ставки.
- 5 Ожидаем значительного сезонного притока средств ФЛ в конце года, связанного с выплатой годовых бонусов в преддверии повышения налоговых отчислений и авансированием в декабре январских социальных платежей. Диапазон прироста средств ФЛ в 2024 году скорректирован вверх до 23–26%.



Базовый прогноз по банковскому сектору

Прогноз динамики балансов банков основан на <u>среднесрочном прогнозе Банка России</u> по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.10.24.





4 Чистая прибыль, трлн руб.



'24

25

- 1 Верхняя граница диапазона стоимости риска в 2024 году снижена с учетом фактических данных. Риски, заложенные в прогноз, не реализовались, при этом банки распустили резервы по некоторым заемщикам из-за погашения ссуд или улучшения их кредитного качества. Тем не менее мы по-прежнему считаем, что наблюдаемый CoR не характеризует реального накопленного уровня риска, и не меняем прогноз на следующий год.
- 2 В 3к24 стоимость кредитного риска достигла 3,2% (рекорд за последние несколько лет). Это следствие вызревания кредитов, а также роста доли просрочек по новым необеспеченным кредитам, предоставленным в период высоких ставок. Такой уровень риска может зафиксироваться на ближайшие кварталы, что приведет к большим отчислениям в резервы, чем ожидалось.
- 3 Конкуренция за розничные средства на фоне высоких рыночных ставок, а также из-за необходимости восстанавливать значения НКЛ вынуждает банки предлагать клиентам все более привлекательные условия. При этом возможность переноса удорожания фондирования в ставку по кредитам практически исчерпалась. Это может оказать давление на маржинальность банковского бизнеса уже в следующем году.
- 4 Полагаем, что прибыль сектора в следующем году может оказаться ниже уровней 2023-2024 годов под влиянием роста кредитных рисков и снижения маржи.



Аналитический баланс банковского сектора

млрд руб.

					млрд рус.
Активы		30.09.23	30.06.24	30.09.24	QoQ
Денежные средства и их эквиваленты		12 182	11 906	13 931	14%
в том числе счета ностро		5 247	4 607	5 250	7%
Депозиты в Банке России		2 890	3 549	4 880	38%
Обязательные резервы в Банке России		272	504	504	0%
Межбанковские кредиты		15 819	17 159	16 397	-5%
Ценные бумаги		20 805	21 490	21 846	1%
Облигации (с учетом переоценки)		20 343	20 981	21 319	1%
Акции (с учетом переоценки)		435	486	505	4%
Векселя (с учетом переоценки)		27	22	21	-2%
Справочно: репо		8 555	5 674	5 958	5%
Участие в уставных капиталах		3 484	3 708	3 743	1%
Кредитный портфель и прочие размещенные средства		96 449	110 021	116 907	5%
Кредиты выданные		104 221	117 911	125 075	5%
Кредиты ЮЛ	71 72	69 734	78 226	84 188	6%
Кредиты ФЛ	71	32 426	37 016	37 897	2%
Ипотечное жилищное кредитование		17 102	19 759	19 806	2%
Потребительское кредитование		13 589	14 942	15 445	3%
Автокредитование		1 541	2 173	2 511	16%
Начисленные проценты		2 061	2 668	2 989	11%
Резервы на возможные потери		-7 368	-7 455	-7 680	-3%
Переоценки и корректировки МСФО 9		-404	-435	-488	-12%
Требования по ПФИ		808	755	722	-4%
Цифровые финансовые активы		0	17	28	61%
Прочие активы		6 390	7 481	8 163	8%
Итого, активы		159 098	176 591	187 121	5%
Обязательства		30.09.23	80.06.24	30.09.24	QoQ
Кредиты от Банка России		2 832	2 517	6 301	150%
Средства банков		17 687	18 922	18 522	-3%
Государственные средства		11 776	12 648	13 556	-3 <i>%</i> 7%
2.1.1		100 074	113 460	119 082	4%
Средства клиентов		50 222	53 839	57 206	5%
Средства ЮЛ				52 007	
Средства ФЛ		40 879 5 254	49 802 6 507	6 700	4% 3%
Счета эскроу					
Прочие средства клиентов		3 720	3 313	3 169	-5%
Выпущенные долговые ценные бумаги		2 561	2 149	2 134	-1%
Обязательства по ПФИ		674	671	625	-7%
Резервы по внебалансу		280	316	344	9%
Субординированный долг		3 142	3 269	3 097	-9%
Выпущенные цифровые финансовые активы		0	56	136	141%
Прочие обязательства		5 195	6 065	6 905	11%
Итого, обязательства		144 221	160 072	170 702	6%
					QoQ
Балансовый капитал		30.09.23	30.06.24	30.09.24	QUQ
Балансовый капитал Уставный капитал и эмиссионный доход		30.09.23 5 058			
			3 5 122	5 148	1%
Уставный капитал и эмиссионный доход		5 058	3 5 122 4 -852	2 5 148 2 -1 149	1% -28%
Уставный капитал и эмиссионный доход Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по СС, и РВП		5 058 -484	3 5 122 4 -852 4 10 278	5 148 2 -1 149 3 9 349	1% -28% -
Уставный капитал и эмиссионный доход Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по СС, и РВП Накопленная прибыль прошлых лет		5 058 -484 7 744	3 5 122 4 -852 4 10 278 0 1 813	5 148 2 -1 149 3 9 349 3 2 975	1% -28% - -
Уставный капитал и эмиссионный доход Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по СС, и РВП Накопленная прибыль прошлых лет Чистая прибыль текущего года		5 058 -484 7 744 2 620	5 122 4 -852 4 10 278 0 1 813 0 158	5 148 -1149 3 9 349 3 2 975 3 96	1% -28% - - -

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409110, 0409711), расчеты Банка России.









Отчет о прибылях и убытках банковского сектора

Основные компоненты финансового результата банковского секто	ра (с учетом М	1СФО 9) 🙋	4 5	млрд руб.
Показатель		3к23	2ĸ24	3к24
Чистые процентные доходы		1 583	1 636	1 718
процентные доходы		3 470	5 337	6 037
процентные расходы		-1887	-3 701	-4 319
Чистые комиссионные доходы		521	527	604
Чистые доходы от ценных бумаг	7 10	-35	-34	-13
Чистые доходы от инвалюты, драгметаллов, в том числе ПФИ	11	299	30	327
Операционные расходы		-797	-949	-983
Чистое доформирование резервов	79	-507	-357	-463
по кредитам ЮЛ		-128	-96	-66
по кредитам ФЛ		-130	-217	-296
по МБК и ностро		-60	5	-3
по прочим активам	7	-189	-49	-97
Прочее	12	46	108	84
Налоги		-169	-192	-193
Чистая прибыль		940	770	1080
Влияние МСФО 9:				
 (+) – положительная корректировка, увеличивающая финансовый р (-) – отрицательная корректировка, уменьшающая финансовый резу 	•			
Корректировки по чистым процентным доходам		-27	-35	-26
Корректировки по доходам от ценных бумаг		0	4	7
Корректировки по чистому доформированию резервов		168	-27	24
Итого		141	-59	5

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409102), расчеты Банка России.







Основные финансовые показатели банковского сектора

Показатель	:	30.09.23	30.06.24	30.09.24
Капитал, %		,		
Достаточность капитала (Н1.0)		13,3	13,0	12,1
Достаточность базового капитала (Н1.1)		9,7	10,0	9,4
Достаточность основного капитала (Н1.2)		10,8	11,0	10,3
Финансовый рычаг (Н1.4)		8,3	8,6	7,9
Качество кредитного портфеля				
Доля проблемных кредитов, в том числе:	73	5,4	4,7	4,6
по кредитам ЮЛ		5,9	5,0	4,8
по кредитам ФЛ		4,5	4,1	4,3
в том числе ИЖК		0,6	0,6	0,7
в том числе потребительское кредитование		8,1	7,6	7,9
Покрытие резервами проблемных кредитов (всего), в том числе:	73	110,3	114,8	114,3
по кредитам ЮЛ		101,3	105,3	105,0
по кредитам ФЛ		134,0	137,8	135,8
СоR по ЮЛ, %	18	0,8	0,5	0,3
СоR по ФЛ, %	18	1,7	2,4	3,2
Ликвидность, %				
Кредитный портфель / депозиты		104,1	103,9	105,0
Ликвидные рублевые активы / средства клиентов (в рублях)	60	19,2	21,4	22,9
Валютизация, %				
Средства организаций		23,0	18,7	19,0
Вклады ФЛ		10,1	7,4	7,4
Розничные кредиты		0,1	0,1	0,1
Корпоративные кредиты		17,1	15,0	14,9
Прибыльность, %		3ĸ23	2ĸ24	3к24
Рентабельность активов		2,4	1,8	2,4
Рентабельность капитала		25,8	18,9	26,6
Чистая процентная маржа	14	4,8	4,4	4,4

Источники: отчетность кредитных организаций (ϕ .о. 0409101, 0409102, 0409110, 0409115, 0409123, 0409135, 0409303, 0409501, 0409603), расчеты Банка России.







Отраслевая разбивка корпоративного портфеля

трлн руб.

Активы	Задолх	кенность (С проце)Д и начисл енты)	Доля IV–V к.к.			
	31.03.24	30.06.24	30.09.24	QoQ	31.03.24	30.06.24	30.09.24
Недвижимость	14,2	15,5	16,8	9,7%	9,7%	8,7%	8,1%
Финпосредники	10,7	11,3	12,1	6,7%	4,4%	4,3%	4,0%
Металлы и уголь	8,5	8,9	9,5	8,9%	2,6%	2,6%	2,9%
Транспорт	2,9	3,2	3,3	9,2%	3,1%	3,0%	2,4%
Промышленность	9,8	10,1	11,2	4,9%	4,0%	3,7%	3,4%
Нефть и газ	11,2	10,8	11,7	-0,1%	3,4%	3,8%	3,5%
Электроэнергетика	3,2	3,4	3,9	6,5%	1,1%	1,1%	1,3%
Многопрофильные холдинги	1,0	1,0	1,0	-3,0%	4,9%	6,8%	4,7%
Сельское хозяйство	3,9	4,0	4,2	3,5%	2,2%	2,2%	2,2%
Торговля	5,6	5,6	5,7	1,2%	8,4%	8,0%	8,4%
Прочее	2,4	2,4	2,5	-0,1%	12,0%	10,4%	9,7%
ИТ и телеком	2,2	2,2	2,4	2,1%	2,5%	2,4%	2,3%
Итого	75,5	78,4	84,4	5,3%	5,2%	5,0%	4,7%

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409303). Данные отличаются от представленных в разделе «Статистика / Банковский сектор / Сведения о размещенных и привлеченных средствах» из-за различий в методологии определения задолженности (в том числе включены требования к нерезидентам), а также из-за использования аналитической отраслевой классификации Департамента банковского регулирования и аналитики. Отраслевая структура кредитных портфелей не содержит сведений о требованиях на балансе НКЦ. Данные приведены без учета Банка непрофильных активов, ряды данных ретроспективно скорректированы, кроме того, некоторые изменения внутри отраслей обусловлены реклассификацией отдельных заемщиков между сегментами.

















Примечания (1/6)

- 1 С 01.10.24 данные приводятся без учета Банка непрофильных активов, ряды данных ретроспективно скорректированы
- Чистое доформирование резервов (в том числе резервов по прочим активам) и чистые доходы от операций с ценными бумагами в 1-2к24 и за 9м24 приведены с корректировкой на технический эффект от реклассификации ценных бумаг в категорию удерживаемых до погашения из оцениваемых по справедливой стоимости, а также на сделку по погашению долговых ценных бумаг. По ним накопилась отрицательная переоценка, которая была восстановлена, а вместо этого сформированы резервы по прочим активам на ту же сумму. На чистую прибыль данная реклассификация не повлияла
- 2 Без учета Банка непрофильных активов, с корректировкой на перераспределение внутригрупповых доходов
- Прочим совокупным доходом (убытком) КО признаются доходы и расходы, не входящие в состав ОФР. Как правило, соответствующие экономические выгоды приводят к увеличению или уменьшению собственных средств (капитала) КО
- Здесь и далее показатели приростов приведены с исключением влияния валютной переоценки (пересчет валютной составляющей в рубли по курсу на начало анализируемого периода) по КО, действовавшим на последнюю отчетную дату (включая ранее реорганизованные банки). Приросты в валюте приведены в эквиваленте долларов США. Приросты по розничным кредитам приведены с корректировкой на сделки секьюритизации
- Чистое доформирование резервов указано с корректировкой на валютную переоценку резервов по корпоративным кредитам. Доформирование резервов по корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам указано без учета средств государственных финансовых органов и внебюджетных фондов. При этом прочие резервы в материале приведены без корректировки на валютную компоненту в связи с отсутствием технической возможности ее исключения
- 4 В данном обзоре потоковые показатели приведены за период, показатели на дату на конец периода
- Чистые доходы от операций с ценными бумагами включают доходы по ПФИ с базисным активом «ценные бумаги»
- Компоненты прибыли приведены по данным ф.о. 0409102 и 0409303 с исключением Банка непрофильных активов. Чистая прибыль за 2-3к24 и 9м24 приведена с корректировкой на перераспределение внутригрупповых доходов
- Доходы от операций с инвалютой, драгметаллами (в том числе ПФИ) включают доходы от операций и переоценки данных активов (в том числе переоценки резервов по валютным корпоративным кредитам без МБК)
- 6 Переоценка инвалюты, драгметаллов, ПФИ, отраженная в ОПУ, определена по данным ф.о. 0409101 и не учитывает результат от конверсионных операций. Кроме того, в нее включается переоценка пруденциальных резервов по валютным кредитам (без МБК), которая определяется по данным ф.о. 0409303
- 12 Прочие доходы включают доходы от инвестиций в другие общества, прочие операционные доходы, неоперационные доходы и доходы от операций, которые носят разовый характер. Показатель за 2-3к24 и 9м24 приведен с корректировкой на перераспределение внутригрупповых доходов















Примечания (2/6)

13 По данным Сбериндекса

- Отношение ОВП к регулятивному капиталу (сумма базового капитала и всей прибыли, учитываемой в совокупном капитале в соответствии с новым регулированием) рассчитано с учетом данных ф.о. 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях» и 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III») на соответствующие даты»
- 14 Показатель чистой процентной маржи определен по банкам (без НКО и Банка непрофильных активов) как отношение чистого процентного дохода к средней величине работающих активов (с учетом корректировок МСФО 9 и без исключения резервов). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)
- 20 В данном материале за периоды до 01.07.24 приведена открытая валютная позиция, приближенная к управленческой. Она более корректно отражает валютные риски и учитывает отдельные изменения в регулировании
- 15 С 01.05.24 согласно Федеральному закону от 04.08.23 № 482-ФЗ «О внесении изменений в статьи 29 и 36 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» отменены комиссии при переводе средств между своими счетами в разных банках в пределах 30 млн руб. в месяц. При этом ряд банков отменили комиссии еще до официального вступления закона в силу
- С 01.07.24 вступила в силу Инструкция Банка России от 10.01.24 № 213-И «Об открытых позициях кредитных организаций по валютному риску»
- 16 Показатель доходности активов (размещения) определен по банкам (без НКО и Банка непрофильных активов) как отношение процентных доходов к средней величине работающих активов (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)
- 22 Переоценка инвалюты, драгметаллов, ПФИ, отраженная в ОФР, определена по данным ф.о. 0409101 и не учитывает результат от конверсионных операций. Кроме того, в нее включается переоценка пруденциальных резервов по валютным кредитам (без МБК), которая определяется по данным ф.о. 0409303
- 17 Показатель стоимости привлечения средств (фондирования) определен по банкам (без НКО и Банка непрофильных активов) как отношение процентных расходов по привлеченным средствам к средней величине соответствующих обязательств (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)
- 23 Основные изменения коснулись требований к заемщикам: до 01.07.24 на льготный кредит могли претендовать семьи с ребенком, рожденным с 01.01.18 по 31.12.23, и семьи с двумя и более детьми до 18 лет; после 01.07.24 - семьи с ребенком до 6 лет (включительно) и семьи с двумя и более детьми до 18 лет, но только в городах с низким объемом строительства или малых городах
- 18 Показатели стоимости риска (CoR) определены по банкам (без НКО и Банка непрофильных активов) как отношение чистого доформирования резервов к средней величине соответствующего кредитного портфеля до вычета резервов. Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)
- 24 Ипотечные жилищные кредиты, предоставленные ФЛ-резидентам под залог прав требования по договорам участия в долевом строительстве











Примечания (3/6)

- 25 В показатель «неДДУ» включаются кредиты, выданные на покупку недвижимости на первичном рынке по договору купли-продажи с застройщиком
- 32 Под потребительскими кредитами для целей данного материала понимаются необеспеченные потребительские ссуды и кредитные карты по данным раздела 3 Ф.о. 0409115. Под автокредитами понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным раздела 3 ф.о. 0409115
- 26 По ипотечным кредитам приведены средневзвешенные процентные ставки по выдачам кредитов в рублях за месяц по данным ф.о. 0409316. По потребительским кредитам (включая кредитные карты и нецелевые кредиты) и автокредитам средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126
- 33 Под выдачами потребительских кредитов понимаются необеспеченные потребительские ссуды по данным ф.о. 0409704, 0409135 (за исключением кредитных карт) и кредитные карты по данным ф.о. 0409704. Под выдачами автокредитов понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным ф.о. 0409704
- 27 Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.10.24. Прогноз по ипотечному жилищному кредитованию скорректирован на сделки секьюритизации
- 34 Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 10.10.24 «Банк России отменяет ограничение ПСК по ипотеке до 31 марта 2025 года» и от 15.11.24 «Банк России отменяет ограничение ПСК по кредитным картам с 1 января по 31 марта 2025 года»
- 28 Под розничными проблемными кредитами понимаются кредиты NPL 90+ по данным ф.о. 0409115
- 35 Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 28.06.24 «Банк России повышает макропруденциальные надбавки по необеспеченным потребительским кредитам»
- 29 Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.07.23 «Банк России повышает макропруденциальные требования по ипотечным кредитам» и от 27.12.23 «Банк России повышает макропруденциальные требования по ипотечным кредитам»
- 36 Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 30.08.24 «Банк России установил более строгие ограничения на кредитование заемщиков с высокой долговой нагрузкой, а также повысил макропруденциальные надбавки по нецелевым потребительским кредитам с залогом транспортного средства» и от 29.11.24 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальным требованиям в отношении необеспеченных потребительских кредитов»
- 30 Индексы цен на квартиры на первичном и вторичном рынках приведены по всем типам квартир. В качестве базового периода взят 4к20, темпы прироста цен на квартиры рассчитаны цепным методом на основе индекса цен, по данным Росстата
- 37 По данным Минпромторга России
- 31 Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников (приведена с учетом сезонного сглаживания). В качестве базового периода взят 4к20, темпы прироста денежных доходов рассчитаны цепным методом на основе их изменения, по данным Росстата
- 38 Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 26.04.24 «Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам <u>и устанавливает требования по автокредитам»</u>









Примечания (4/6)

- 39 Корпоративные кредиты включают кредиты МСП и государственным структурам
- 44 Единый реестр субъектов МСП пересматривается ежегодно в июле в соответствии с Федеральным законом от 24.07.07 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»
- **40** Подробнее см. в обзоре «О проектном финансировании строительства жилья в III квартале 2024 года»
- 45 Приведены средневзвешенные значения процентных ставок по выдачам кредитов МСП в рублях за квартал. В расчет не включаются кредиты свыше 8 млрд руб. и кредиты, выданные застройщикам жилья. Данные рассчитаны на основе ф.о. 0409303
- 41 Приведены средневзвешенные значения процентных ставок по выдачам кредитов нефинансовым организациям в рублях за квартал. Данные рассчитаны на основе ф.о. 0409303
- 46 Под проблемными кредитами понимаются корпоративные ссуды IV-V к.к., а также корпоративные кредиты I-III к.к., которые удовлетворяют одному из условий: 1) объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 2) 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к. Проблемные кредиты МСП - кредиты IV-V к.к., за исключением кредитов свыше 8 млрд руб. и кредитов, выданных застройшикам жилья (рассчитано по ф.о. 0409303)
- 42 Кредиты МСП без учета выданных государственной корпорацией «ВЭБ.РФ»
- 47 Под рискованными реструктуризациями с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России понимаются кредиты: 1) у которых была повторная за последние два года реструктуризация при условии, что у заемщика убыток и отрицательный капитал; 2) либо объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 3) либо кредиты, по которым 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) либо кредиты заемщикам, у которых 10 и более процентов долга было классифицировано банками в IV-V к.к.; 5) кредиты, выданные заемщикам специализированным застройщикам (СЗ) с проектами, по которым LLCR <110% либо отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного левереджа)
- 43 По экспертной оценке Банка России, под крупными кредитами понимаются кредиты свыше 8 млрд рублей. Застройщики отбираются по данным единого реестра застройщиков, предоставляемого АО «ДОМ.РФ»
- 48 Динамика вложений в облигации приведена без исключения влияния валютной переоценки. Корпоративные облигации включают облигации и еврооблигации компаний. Облигации «ВЭБ.РФ» входят в категорию «Прочие»















Примечания (5/6)

49	Модифицированная дюрация показывает, на сколько изменится цена облигации при изменении ее доходности на 1%. Соответственно, она позволяет оценить процентный риск облигации	57	Включая прочие привлеченные средства, алгоритм расчета указан в <u>«Статистических показателях банковского сектора Российской Федерации», лист «Алгоритмы» (табл. 4)</u>
50	Стоимость ценных бумаг рассчитана с учетом переоценки, корректировок МСФО, накопленного купонного дохода и за вычетом резервов	58	Постановление Правительства Российской Федерации от 19.07.24 № 984 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 7 декабря 2022 года № 2240»
51	ОФЗ без учета еврооблигаций	59	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 23.11.23 «Банк России устанавливает порядок выхода из послабления по нормативу краткосрочной ликвидности и предоставляет безотзывные кредитные линии»
52	Корпоративные средства приведены с корректировкой на еврооблигации: из показателя исключены вложения SPV, выпускающих банковские еврооблигации	60	В состав рублевых ликвидных активов включаются денежные средства, требования к Банку России (за исключением обязательных резервов) и незаложенное рыночное обеспечение. Рублевые ликвидные активы не включают межбанковское кредитование с резидентами, поскольку перераспределение ликвидности между банками-резидентами не приводит к росту общей ликвидности по сектору. Данные ретроспективно скорректированы на величину активов, в отношении которых действуют ограничения в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 03.03.23 № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг»
53	Валютная составляющая на конец периода пересчитывается с учетом курса на его начало	61	За исключением фонда обязательного резервирования
54	Процентные ставки по привлеченным средствам рассчитаны как средневзвешенные значения процентных ставок по привлечению средств в рублях по всем срокам за месяц или квартал по данным ф.о. 0409129	62	Кредиты, соответствующие требованиям Банка России (Указание Банка России от 15.09.21 № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение»)
55	Показатель приведен без учета средств на счетах эскроу по данным ф.о. 0409101	63	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 05.11.24 «Банк России уточнил подходы к формированию обеспечения по своим операциям»
56	Максимальная процентная ставка определяется по данным <u>оперативного мониторинга</u> как средняя максимальная ставка по вкладам в рублях десяти крупнейших КО, привлекающих наибольший объем вкладов ФЛ	64	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 14.11.24 «Банк России предоставил кредитным организациям возможность увеличить лимиты безотзывных кредитных линий»









Примечания (6/6)

- 65 См. в пресс-релизах Банка России от 07.06.24 «Банк России настраивает регулирование <u>рыночного риска кредитных организаций»</u> и от 25.04.24 «Банк России настраивает регулирование валютного риска»
- 66 Изменение по компоненту «уставный капитал и эмиссионный доход» не учитывает полученное безвозмездное финансирование и вложения в собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (владельцев)
- 67 Чистое изменение АТ1, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой
- 68 Чистое изменение Т2, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой
- 69 В компонент «прочие» включены показатели, не вошедшие в указанные на диаграмме компоненты капитала, в том числе вычеты
- 70 Вложения в акции и ОНА, учитываемые с повышенными риск-весами в составе АВР (компоненты БК и ПК)
- 71 Кредиты включают приобретенные права требования
- 72 Кредиты ЮЛ включают прочие размещенные средства
- 73 Под проблемными кредитами ФЛ понимаются ссуды IV-V к.к., для сегментов розничного портфеля - кредиты с просроченной задолженностью свыше 90 дней, под проблемными кредитами ЮЛ корпоративные ссуды IV-V к.к., а также корпоративные кредиты I-III к.к., которые удовлетворяют одному из условий: 1) объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 2) 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.











Список сокращений

3к24	В подобного рода формах первая цифра обозначает квартал, а две последние – год	МСФО 9	Международный стандарт финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты»
9м24	В подобного рода формах первая цифра обозначает месяц, а две последние – год	НКЛ	Норматив краткосрочной ликвидности
AT1	Additional Tier 1 Capital (добавочный капитал)	НКО	Небанковская кредитная организация
CoR	Стоимость кредитного риска (Cost of Risk)	НКЦ	Национальный клиринговый центр
LLCR	Коэффициент покрытия долга денежными потоками (Loan Life Coverage Ratio)	НПС	Необеспеченные потребительские ссуды
LTV, LTV 80+	Отношение кредита к стоимости залога (Loan to Value), стоимость залога меньше 20% стоимости кредита	ОВП	Открытая валютная позиция
Me2Me	Переводы между счетами одного пользователя, открытыми в разных банках	ОД	Основной долг
NIM	Чистая процентная маржа	ОКУ	Ожидаемые кредитные убытки
NPL, NPL 90+	Hepaботающие кредиты (Non-Performing Loans), кредиты с просроченной задолженностью на срок свыше 90 дней	ОМ	Основной механизм предоставления ликвидности
QoQ	Прирост за 3к24	ОНА	Отложенные налоговые активы
ROE	Рентабельность капитала	ОПУ	Отчет о прибылях и убытках
SPV	Компания специального назначения (Special Purpose Vehicle)	ОФЗ	Облигации федерального займа
T2	Tier 2 Capital (дополнительный капитал)	ОФР	Отчет о финансовых результатах
YoY	Относительное изменение по сравнению с аналогичной датой предыдущего года	ПДН, ПДН 50+/80+	Показатель долговой нагрузки (отношение платежей по кредиту к доходу), отношение платежей по кредиту к доходу превышает 50/80%
ABP	Активы, взвешенные по риску	ПК	Операции с повышенными коэффициентами риска
БК	Показатель, предусматривающий применение повышенных требований к покрытию капиталом соответствующего уровня отдельных активов банка	п.п.	Процентный пункт
БКЛ	Безотзывная кредитная линия	ПСК	Полная стоимость кредита
ДДУ	Ипотечные кредиты под залог договоров долевого участия	ПФИ	Производные финансовые инструменты
ДКП	Денежно-кредитная политика	РВП	Резервы на возможные потери
ДКУ	Денежно-кредитные условия	PKO	Расчетно-кассовое обслуживание
ДМ	Дополнительный механизм предоставления ликвидности	С3	Специализированный застройщик
ИЖК	Ипотечное жилищное кредитование	СЗКО	Системно значимая кредитная организация
ИЖС	Индивидуальное жилищное строительство	CC	Справедливая стоимость
ИЦБ	Ипотечные ценные бумаги	УК	Уставный капитал
K.K.	Категория качества	ФК	Федеральное казначейство
КО	Кредитная организация	ФЛ	Физические лица
ЛА	Ликвидные активы	ф.о.	Форма отчетности
МБК	Межбанковские кредиты	ЧКД	Чистый комиссионный доход
МПЛ	Макропруденциальные лимиты	чпд	Чистый процентный доход
МСП	Малое и среднее предпринимательство	ЮЛ	Юридические лица
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности		

