

11 февраля 2015, г. Москва

Рынок внутрироссийских аккредитивов юридических лиц



**Исследование «Рынок внутрироссийских аккредитивов юридических лиц»
подготовили:**

Алексей Сучков,
эксперт, банковские рейтинги

Марина Мусиц,
заместитель директора, банковские рейтинги

Станислав Волков,
директор, банковские рейтинги

Павел Самиев,
управляющий директор

СОДЕРЖАНИЕ

Методология исследования.	3
Резюме	4
Исследование.	5
1. Объем и динамика операций с внутрироссийскими аккредитивами.	5
2. Структура операций с внутрироссийскими аккредитивами	6
3. Прогноз развития рынка.	8
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Интервью с партнером исследования	10
Интервью с Андреем Ивановым, директором управления торгового финансирования и корреспондентских отношений ОАО «Сбербанк России»	10
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Рэнкинги банков, работающих на рынке внутрироссийских аккредитивов ЮЛ.	13

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Исследование «Эксперта РА» (RAEX) основано на результатах анкетирования банков, интервью и публичной отчетности банков, размещаемой на сайте ЦБ РФ. В рамках анкетирования мы просили банки указать данные по объему и количеству полученных и выпущенных внутророссийских аккредитивов ЮЛ за период с 2010 по 2013 год. Экстраполяция данных анкет для оценки объемов всего рынка не производилась. Из крупных игроков рынка внутророссийских аккредитивов ЮЛ в исследовании не участвовали ОАО Банк ВТБ и ГПБ (ОАО), которые, по нашим оценкам, могли бы войти в топ-5 по объему выпущенных аккредитивов ЮЛ.

РЕЗЮМЕ

По итогам 2013 года, согласно данным анкет банков, объем выпущенных кредитными организациями внутрироссийских аккредитивов по поручению юридических лиц вырос в 1,6 раза по сравнению с 2012 годом и составил около 110,6 млрд рублей. По прогнозам «Эксперта РА» (RAEX), в 2014–2015 годах рынок покажет темпы прироста на уровне 40–50%. Основной рост этого бизнеса придется на крупнейшие банки.

Ускоренными темпами при этом будут расти объемы расчетов аккредитивами без кредитной составляющей. Многие торговые сети из-за введенных Россией ограничений на импорт продовольствия активно ищут новых поставщиков внутри России. Но, с одной стороны, поставщики, начиная работать с новыми контрагентами, не всегда готовы к расчетам с отсрочкой платежа. С другой стороны, по предоплате не готовы в условиях дефицита ликвидности работать покупатели. И хотя сетям в большинстве случаев за счет более сильных переговорных позиций удастся добиться отсрочки платежа, часть расчетов с крупными компаниями может пройти аккредитивами, поскольку расчеты аккредитивами позволяют обезопасить как поставщика, так и покупателя. Однако в условиях сжатия ликвидности в экономике (средневзвешенная доля высоколиквидных активов банков на 01.07.2013 составляла 11,7%, на 01.12.2014 – 10,1%) и снижения достаточности собственных средств кредитных организаций банки менее охотно, чем в 2013 году, будут открывать аккредитивы с кредитной составляющей¹.

«Эксперт РА» (RAEX) прогнозирует в 2014–2015 годах рост концентрации расчетов внутрироссийскими аккредитивами по поручению ЮЛ среди крупнейших банков. Узкий круг участников рынка в 2015 году еще больше сократится из-за снижения доверия к частным кредитным организациям. При расчетах аккредитивами крайне важно доверие обеих сторон к банкам, выпускающим и исполняющим аккредитив. С учетом роста неопределенности в банковском секторе России «Эксперт РА» (RAEX) ожидает сокращения числа активных участников, осуществляющих расчеты аккредитивами.

¹ Аккредитивы с кредитной составляющей:

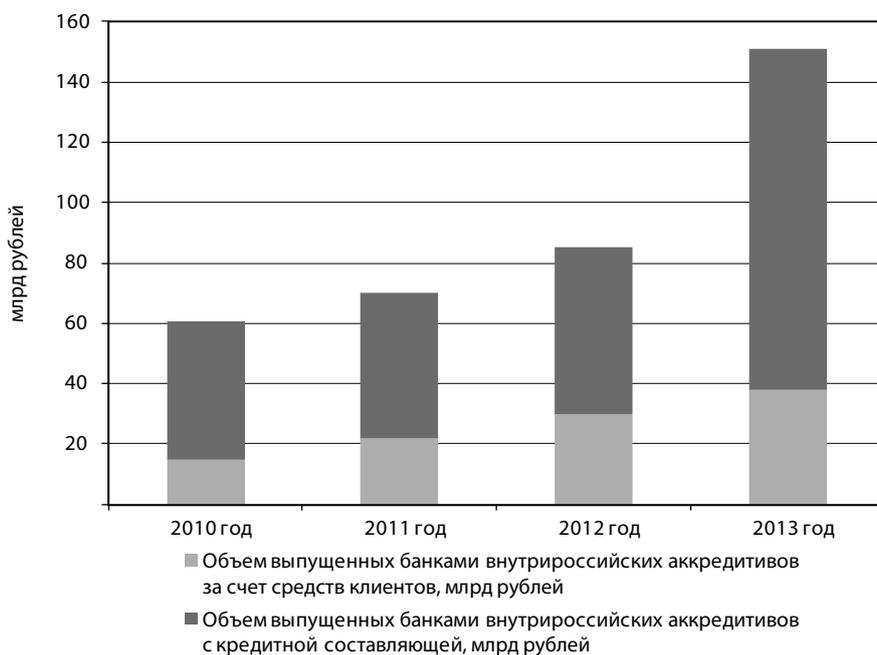
- аккредитивы, при открытии которых формируется покрытие за счет кредитных средств банка, или
- аккредитивы без формирования денежного покрытия, открываемые в рамках лимита на клиента.

ИССЛЕДОВАНИЕ

1. Объем и динамика операций с внутрироссийскими аккредитивами

По итогам 2013 года объем выпущенных кредитными организациями внутрироссийских аккредитивов по поручению ЮЛ, по данным анкет банков, вырос на 61,6% и составил около 110 млрд рублей (см. график 1). За период с 2010 по 2013 год объем выпуска внутрироссийских аккредитивов ЮЛ вырос более чем в 2,2 раза.

График 1. За 2013 год объем выпущенных внутрироссийских аккредитивов вырос на 61% по сравнению с 2012 годом

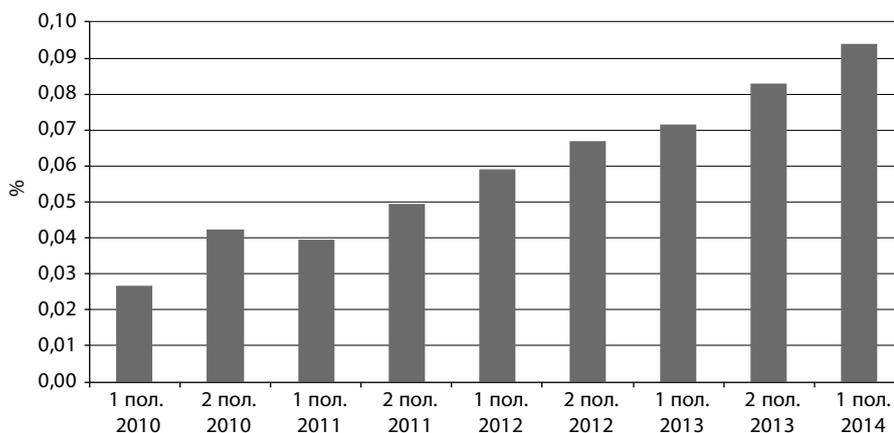


Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным анкет банков

По данным ЦБ РФ, доля расчетов аккредитивами в структуре платежей, проведенных платежной системой России, за 1 полугодие 2014 года составляет лишь 0,09%. Однако еще за 2010 год показатель составлял 0,04% (см. график 2).

Доля аккредитивов, выпущенных за счет средств клиентов, снижалась в 2013 году (см. таблицу 1). Банки в 2013 году имели запас по ликвидности и по достаточности капитала, позволяющий брать на себя более высокие кредитные риски. При этом за 2014 год произошло значительное снижение запаса как по ликвидности (средневзвешенная доля высоколиквидных активов на 01.07.2013 составляла 11,7%, на 01.12.2014 – 10,1%), так и по достаточности капитала (средний по рынку N1.0 на 01.12.2014 составил 11,9%, годом ранее показатель N1 = 13,2%). Поэтому по итогам 2014 года «Эксперт РА» (RAEX) прогнозирует рост доли аккредитивов, выпущенных за счет средств клиентов, из-за роста отказов банков в открытии аккредитивов с кредитной составляющей. Клиенты, которые получают в банках отказ в выпуске аккредитивов с кредитной составляющей, не откажутся от удобной, привычной и безопасной формы расчета.

График 2. Со 2 полугодия 2011 года стабильно растет доля расчетов аккредитивами в структуре платежей



■ Доля расчетов аккредитивами в структуре платежей, проведенных платежной системой России

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ

Таблица 1. В 2011–2013 годах снижалась доля аккредитивов, выпущенных за счет средств клиентов

	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год
Доля внутрироссийских аккредитивов, выпущенных за счет средств клиентов, %	43,4	38,5	43,5	34,4

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным анкетирования банков

Количество выпущенных внутрироссийских аккредитивов по поручению ЮЛ в 2013 году составило 6,3 тысячи против 8,8 тысячи в 2012 году. Количество выпущенных внутрироссийских аккредитивов нестабильно и во многом определяется динамикой лидера рынка – Сбербанк России. Его доля по количеству выпущенных внутрироссийских аккредитивов в 2011–2013 годах снижалась.

На фоне снижения доли Сбербанк по количеству выпущенных аккредитивов за период с 2010 по 2013 год росла его доля по объему этих операций: по итогам 2012 года Сбербанк России занимал 44% рынка, по итогам 2013 года – 63%. То есть Сбербанк в 2013 году выпускал более крупные аккредитивы, чем в среднем по рынку. При этом высока доля крупнейшего коммерческого банка России по объему выпуска аккредитивов ЮЛ с кредитной составляющей (около 75% по итогам 2013 года).

В 2013 году, по данным анкет банков, количество клиентов, по заявлению которых были выпущены внутрироссийские аккредитивы ЮЛ, составило около 1,2 тысячи клиентов. В среднем, по данным банков – участников анкетирования, на одного клиента приходилось от одной до трех операций в год по выпуску аккредитивов.

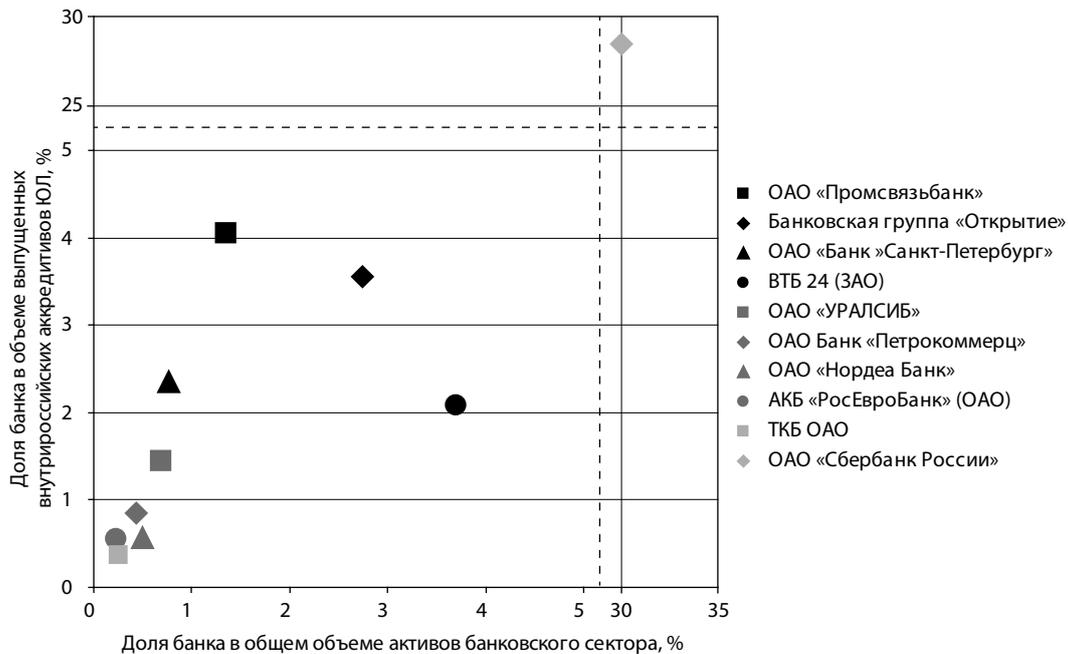
2. Структура операций с внутрироссийскими аккредитивами

Среди банков, принявших участие в анкетировании, лидером по объему выпуска внутрироссийских аккредитивов ЮЛ является Сбербанк России, который в 2013 году осуществил операций на сумму 69 млрд рублей¹ (см. Приложение 2). Лидерами по объемам выпуска внутрироссийских аккредитивов остаются банки из топ-50 по активам (см. график 3). С учетом роста неопределенности в бан-

¹ По данным за 2014 год, объем выпуска составил около 99 млрд рублей.

ковском секторе России «Эксперт РА» (RAEX) ожидает сокращения числа банков, активно предлагающих расчеты аккредитивами. Оба ЮЛ, осуществляющих между собой расчеты аккредитивами, должны доверять своему банку, а вследствие напряженной ситуации в банковском секторе таких кредитных организаций становится все меньше. На наш взгляд, тенденция концентрации операций с внутророссийскими аккредитивами среди крупнейших банков сохранится и в 2015 году.

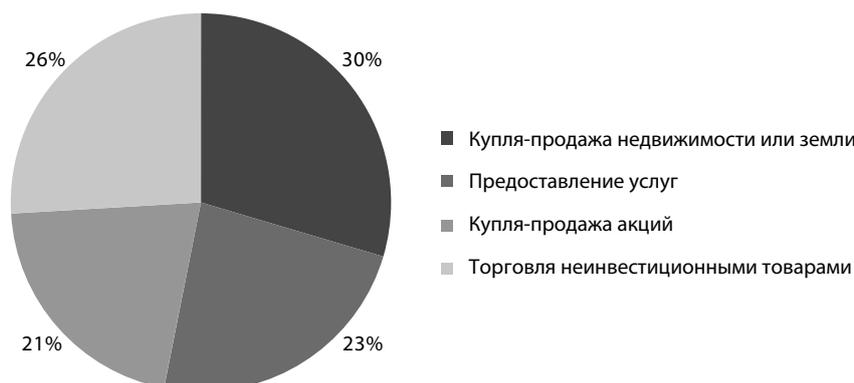
График 3. Крупнейшие банки являются лидерами по объему выпуска внутророссийских аккредитивов ЮЛ в 2013 году



Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным анкет банков

Трансферабельные аккредитивы пока остаются экзотикой для рынка внутророссийских аккредитивов. Они востребованы в расчетах с участием третьих лиц, выступающих сторонами сделки (субподрядчики, комиссионеры и так далее), и предназначены для упрощения расчетов. По данным анкетирования, только ОАО «Сбербанк России» в течение 2013 года проводил выпуск трансферабельных аккредитивов (5 штук), совершив за 2013 год 9 трансфераций (переводов части средств по аккредитиву в отношении третьих лиц). ЗАО ИКБ «ЕВРОПЕЙСКИЙ» произвел 7 трансфераций аккредитивов в 2013 году. Другие кредитные организации, принявшие участие в исследовании, не работали с данным видом аккредитивов и не выпускали их.

Отраслевая структура использования аккредитивов ЮЛ при внутророссийских расчетах в 2013 году характеризуется преобладанием объема операций по купле-продаже недвижимости (около 30% общего объема выпущенных аккредитивов). Активно используются аккредитивы ЮЛ в торговле неинвестиционными (промышленными и потребительскими) товарами (около 26% от объема выпущенных аккредитивов) и в купле-продаже акций (см. график 4).

График 4. Наиболее активно используются аккредитивы при продаже недвижимости

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным анкет банков

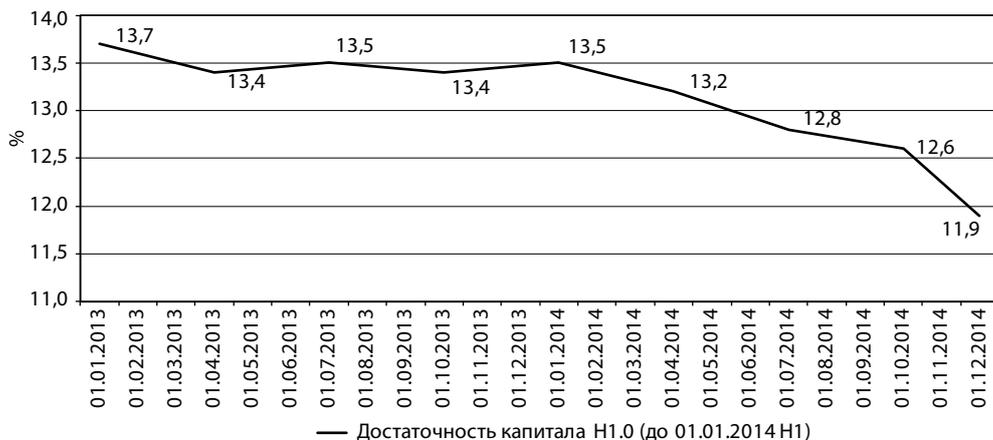
3. Прогноз развития рынка

Способствовать росту расчетов аккредитивами в 2015 году будет активное налаживание новых экономических связей между ЮЛ. Многие торговые сети из-за введенных Россией ограничений на импорт продовольствия активно ищут новых поставщиков внутри России. Хотя сетям в большинстве случаев удастся добиться отсрочки платежа, часть сделок с крупными агрохолдингами может пройти в форме аккредитивов. Поставщики, начиная работать с новыми для них покупателями, не всегда уверены в платежной дисциплине контрагентов, поэтому с осторожностью соглашаются на расчеты с отсрочкой платежа. Кроме того, в 2015 году рост уровня дефолтов в экономике будет побуждать ЮЛ проводить расчеты аккредитивами. По предоплате не готовы в условиях дефицита ликвидности работать покупатели. Расчеты аккредитивами позволяют обезопасить как поставщика, так и покупателя. Однако всплеск использования аккредитивов в 2014-м – начале 2015 года может быть временным, и по мере стабилизации ситуации в экономике поставщики и покупатели вернуться к отсрочке платежа.

В 2015 году мы ожидаем роста доли внутрироссийских аккредитивов ЮЛ, выпускаемых за счет средств клиентов, обусловленного вероятным увеличением ставок по аккредитивам с кредитной составляющей и ужесточением условий их предоставления. Ухудшение качества ссудной задолженности банков в 2014 году (см. график 5) приводит к снижению достаточности собственных средств, что вынуждает банки более консервативно подходить к принятию на себя кредитных рисков. На рост ставок по аккредитивам с кредитной составляющей в 2015 году повлияет и рост стоимости фондирования самих кредитных организаций. Стоимость аккредитивов без кредитной составляющей имеет комиссионную природу, в связи с чем ставки по ним если и будут расти, то медленнее, чем по аккредитивам с кредитной составляющей.

Позитивное влияние на рынок внутрироссийских аккредитивов ЮЛ окажут готовящиеся поправки Гражданского кодекса в части регламентации расчетов по аккредитивам. Так, в дополненных статьях будут прописаны правила и максимальные сроки проверки документов, указанных в условиях исполнения аккредитива. Планируемые изменения будут способствовать росту операций по аккредитивам, так как устранят часть узких мест в существующем законодательстве.

График 5. Падение достаточности собственных средств банков в 2013–2014 годах может привести к ухудшению доступности для клиентов аккредитивов с кредитной составляющей

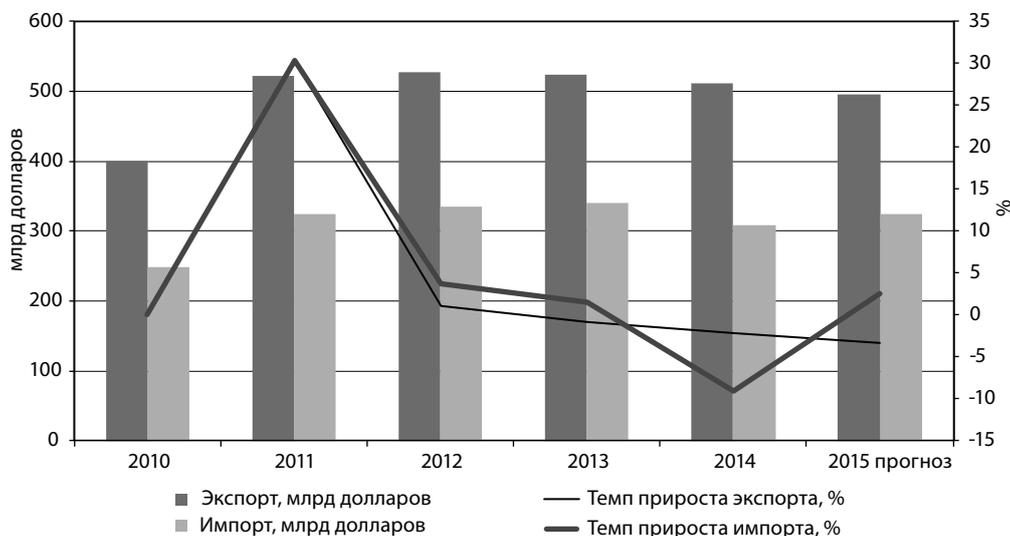


Источники: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ

Подталкивать к большей активности на внутреннем рынке и расчетам внутрироссийскими аккредитивами ЮЛ в 2015 году будет снижение темпов прироста импорта вследствие продовольственных санкций и резкого падения рубля по отношению к основным мировым валютам во 2 полугодии 2014 года. По данным Министерства экономического развития РФ, объем импорта, номинированный в долларах США, в 2014 году снизился на 9% (см. график 6), к 2015 году прогнозируется 2-процентный рост. Высока вероятность, что фактическая величина импорта будет ниже прогнозных значений по причине продолжающейся политической нестабильности и дальнейшего падения рубля. Частично снижение доли импорта компенсируется внутренними рынками сбыта, что послужит поддержкой объемам расчетов между резидентами. Увеличение объема продукции, реализуемой на внутренних рынках, может стать точкой роста для рынка внутрироссийских аккредитивов.

По прогнозам «Эксперта РА» (RAEX), прирост выпуска аккредитивов в 2014 году составит около 50% по отношению к 2013 году, а по итогам 2015 года – 40–50%.

График 6. Падение курса рубля окажет давление на объемы импорта и может подтолкнуть компании к переориентации на внутренний рынок



Источники: «Эксперт РА» (RAEX), по данным Министерства экономического развития РФ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ИНТЕРВЬЮ С ПАРТНЕРОМ ИССЛЕДОВАНИЯ

**Интервью с Андреем Ивановым,
директором управления торгового финансирования
и корреспондентских отношений ОАО «Сбербанк России»**



– Каких успехов добился банк на рынке внутрироссийских аккредитивов в 2012–2014 годах, и с какими основными сложностями пришлось столкнуться?

– За последние три года объем этого бизнеса в системе Сбербанка России увеличился почти в четыре раза. В 2014 году объем расчетов внутрироссийскими аккредитивами достиг рекордных 170 млрд рублей, что на 70% больше показателя прошлого года. Необходимо отметить значительный рост числа клиентов, использующих аккредитивы для расчетов внутри РФ, а также увеличение числа сделок в расчете на одного клиента. Все это свидетельствует об устойчивой тенденции перехода внутрироссийской торговли к современным формам расчетов, а также о верно взятом курсе Банка на встраивание аккредитива в операции импортозамещения.

К сложностям отнесем несовершенное правовое регулирование в области аккредитивной формы расчетов. Необходимо отметить наличие рисков при проведении проверки документов, необходимых для исполнения аккредитива. Это связано с отсутствием в правовом поле РФ фиксированных правил и критериев осуществления данной операции.

– Каким основным изменениям был подвержен рынок внутрироссийских аккредитивов за прошедший год? Какие события и тенденции Вы бы могли выделить в 2014 году?

– Рынок внутрироссийских аккредитивов – достаточно новый, но динамично развивающийся сегмент банковского бизнеса. Оценить его объем в абсолютных значениях достаточно сложно, так как по аккредитивам не существует отдельной банковской отчетности. Судить о масштабах и динамике рынка можно только по отзывам его участников, отмечающих, согласно СМИ, что этот бизнес стабильно растет.

Основная тенденция – по мере роста осведомленности российского бизнеса о данном продукте увеличиваются и объемы расчетов внутрироссийскими аккредитивами по различным видам сделок: купля-продажа товаров и услуг, объектов недвижимости и земельных участков, акций и долей предприятий и прочего. А Сбербанк, как ведущий провайдер услуг документарного бизнеса и торгового финансирования в России и странах СНГ¹, активно продвигает аккредитивы на внутреннем рынке. На постоянной основе проводятся обучающие семинары и круглые столы для клиентов, выходят разъясняющие публикации, организуются выступления спикеров в СМИ и другие маркетинговые активности. Банк выступает в качестве финансового консультанта, помогает клиентам оперативно структурировать торговые сделки, снизить риски, оптимизировать расчеты.

– Охарактеризуйте конкуренцию на рынке внутрироссийских аккредитивов в 2012–2014 годах.

– С ростом спроса на аккредитивы растет и конкуренция в этом сегменте банковской деятельности. Расчеты аккредитивами осуществляют не только крупные банки, но и небольшие, в том числе ре-

¹ По версии журналов: Global Trade Review (2012, 2013, 2014), Global Finance (2012, 2013, 2014), Trade & Forfaiting Review (2013, 2014), согласно исследованию агентства «Эксперт РА» (2011).

гиональные, финансовые институты. Банки оценили преимущества продукта и с позиции получения дополнительного комиссионного дохода, и в части увеличения пассивной базы за счет наращивания среднесрочных остатков. Неудивительно, что количество банков, предлагающих этот инструмент, растет каждый год. Для клиентов при выборе банка для работы с аккредитивами, как правило, важны такие критерии, как стоимость услуги, надежность и известность, широкая филиальная сеть, опыт реализации подобных сделок и наличие профессиональной команды специалистов, осуществляющих документальные операции, в том числе в точках продаж.

– Что, на ваш взгляд, станет основной сложностью для участников рынка в 2015 году?

– Снижение темпов экономического роста в стране.

– За счет каких точек роста будет развиваться рынок внутрироссийских аккредитивов в 2015 году?

– Учитывая масштаб распространения аккредитивной формы расчетов на внутреннем рынке, перспективность развития этого направления в следующем году не ставится под сомнение. Сейчас для российского бизнеса задачи по снижению коммерческих рисков и повышению надежности расчетов особенно актуальны, поэтому увеличивается спрос на более защищенные формы расчетов, а у аккредитива здесь практически нет конкурентов. Мы видим расширение бизнеса за счет увеличения аккредитивных сделок с финансированием как альтернативой традиционному кредиту, за счет роста операций импортозамещения и наращивания доли расчетов аккредитивами по сделкам внутри страны.

– Как вы оцениваете перспективы развития трансферабельных аккредитивов в Банке? Насколько данный продукт интересен клиентам?

– Аккредитивы с исполнением третьему лицу, аналогичные трансферабельным аккредитивам в международной банковской практике, применяются, как правило, в трехсторонних сделках, например, в проектах с участием предприятий-посредников, комиссионеров, субподрядчиков, субпоставщиков, и предназначены, в первую очередь, для упрощения и обеспечения защиты расчетов клиентов. Сбербанк одним из первых начал проводить эти операции и сейчас является одним из лидеров среди провайдеров данных услуг в России. С учетом позитивной динамики роста документального бизнеса мы ждем увеличения спроса на этот инструмент.

– Оправдал ли себя инструмент «Внутрироссийский аккредитив» как источник увеличения комиссионных доходов?

– Банки убедились в том, что внутрироссийский аккредитив является хорошим источником увеличения комиссионных доходов. Многие финансовые институты – участники этого рынка – используют гибкий подход в своей тарифной политике. Это объясняется технологической сложностью продукта, которая не позволяет устанавливать единые тарифы и требует индивидуального подхода в зависимости от параметров сделки и клиента. Кроме того, поскольку аккредитив может являться не только расчетным продуктом, но и инструментом финансирования, банки имеют возможность нарастить объемы не только комиссионного, но и процентного дохода.

– Необходимы ли какие-либо изменения законодательной базы для увеличения объемов операций с внутрироссийскими аккредитивами? Если да, то какие именно изменения, на ваш взгляд, назрели?

– Введение в действие в 2012 году Положения Банка России № 383-П, приблизившего требования российского законодательства к нормам международных банковских правил и практик, положительно сказалось на развитии рынка внутрироссийских аккредитивов. Но вопрос совершенствования национального правового регулирования в области аккредитивной формы расчетов по-прежнему актуален, и работа в этом направлении продолжается. Давно назрела необходимость изменения

аккредитивных статей (ст. 867–873) Гражданского кодекса Российской Федерации (ГК РФ). По имеющейся информации, соответствующий проект новой редакции ГК РФ в этой части планировался к вынесению на осеннюю сессию Государственной Думы для второго чтения. Действующие нормы ГК РФ не соответствуют многим положениям международных банковских правил и практик и, во многих аспектах, не отвечают потребностям развития российского бизнеса. Необходимо разработать и закрепить в законодательной базе РФ критерии осуществления проверки документов по аккредитиву, которые должны быть аналогичны критериям, изложенным в международных унифицированных правилах (действующая редакция UCP 600¹) и международной стандартной банковской практике проверки документов (действующая редакция ISBP 745²).

– Дайте, пожалуйста, ваш прогноз развития рынка внутрироссийских аккредитивов на 2015 год.

– Несмотря на замедление экономического роста, введенные санкции и другие негативные тенденции в экономике, мы ожидаем в следующем году увеличения объема и количества операций с внутрироссийскими аккредитивами. Развитие рынка продолжится с учетом роста популярности продукта, наращивания процессов импортозамещения, увеличения числа операций с финансированием, перспектив совершенствования правовой базы.

¹ Унифицированные обычаи и правила по документарному аккредитиву, Публикация Международной торговой палаты МТП N 600 (UCP) от 2007 года (Uniform Customs and Practice for Documentary Credits (UCP-600)).

² Международная стандартная банковская практика проверки документов в соответствии с UCP 600 (ISBP 745) (International Standard Banking Practice for the Examination of Documents under UCP 600). Редакция 2013 года.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЭНКИНГИ БАНКОВ, РАБОТАЮЩИХ НА РЫНКЕ ВНУТРИРОССИЙСКИХ АККРЕДИТИВОВ ЮЛ

Таблица 1. Рэнкинг банков по объему выпущенных внутрироссийских аккредитивов ЮЛ в 2013 году

Место по итогам 2013 года	№ лицензии банка	Банк	2013	2012	2011	2010	Рейтинг (подуровень) кредитоспособности от «Эксперта РА» (RAEX)
			Объем выпущенных внутрироссийских аккредитивов ЮЛ, млн рублей				
1	1481	ОАО «Сбербанк России» ¹	69 437	30 328	28 935	20 253	
2	3251	ОАО «Промсвязьбанк»	9 767	11 849	10 958	4 041	
3		Банковская Группа «Открытие»*	8 555	5 141	3 284	1 127	
4	436	ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	5 668	4 298	3 673	1 667	A + +
5	1623	ВТБ 24 (ЗАО)	5 002	2 252	1 185	259	
6	2275	ОАО «УРАЛСИБ»	3 474	1 669	3 285	1 680	
7	1776	ОАО Банк «Петрокоммерц»	2 041	1 050	648	1 187	A + (II)
8	3016	ОАО «Нордеа Банк»	1 352	879	8 507	74	
9	3137	АКБ «РосЕвроБанк» (ОАО)	1 316	452	819	314	
10	2210	ТКБ ОАО	903	427	518	460	A + +
11	2306	АКБ «Абсолют Банк» (ОАО)	650	690	575	257	A + +
12	2707	КБ «ЛОКО-Банк» (ЗАО)	597	191	231	28	A + (I)
13	3255	ОАО Банк ЗЕНИТ	420	469	416	2 010	
14	2763	АКБ «Инвестторгбанк» (ОАО)	356	-	184	56	
15	3368	ОАО «СМП Банк»	347	267	846	908	A + (II)
16	1810	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (ОАО)	270	382	376	62	A + (I)
17	493	ОАО «ЧЕЛЯБИНВЕСТБАНК»	190	17	267	14	A + (I)
18	1616	ЗАО ИКБ «ЕВРОПЕЙСКИЙ»	124	52	105	1	A + (III)
19	2766	ОАО «ОТП Банк»	90	-	-	-	
20		Финансовая Группа Лайф**	37	402	328	30	
21	3058	ОАО «АИКБ «Татфондбанк»	33	27	23	17	A (II)
22	2443	ОАО «Меткомбанк»	1	0	-	-	A + (III)

* Банковская Группа «Открытие» включает в себя НОМОС-Банк, Банк «Открытие», Ханты-Мансийский банк и Новосибирский муниципальный банк.

** Финансовая Группа Лайф включает в себя ВУЗ-Банк, Пробизнесбанк, «Экспресс-Волга», Газэнергобанк и «Пойдем!».

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным анкет банков

¹ По данным за 2014 год, объем выпуска составил около 99 млрд рублей.