

Доклад

2011 г., Москва

**ЭКСПЕРТ РА**  
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

# РАЗВИТИЕ РОССИЙСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2005-2010 ГОДАХ



Взлеты и падения  
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

**Обзор подготовили:**

Михаил Доронкин,

заместитель руководителя отдела рейтингов кредитных институтов

Кристина Кирьянова,

заместитель руководителя отдела рейтингов кредитных институтов

Станислав Волков,

руководитель отдела рейтингов кредитных институтов

-----

Павел Самиев,

заместитель генерального директора

## **Аннотация**

Настоящее исследование представляет собой сборник аналитических материалов, подготовленных аналитиками «Эксперта РА» и освещающих основные тенденции и события в развитии российского банковского сектора в период с 2005-го по 2010 год.

Первая часть исследования дает краткий анализ динамики ключевых показателей банковского сектора в целом. Вторая часть представляет собой описание основных этапов развития сектора в 2005-2010 годах, включая оценку мер государственной поддержки в кризис. Значительное внимание уделено выделению ключевых рисков банковского сектора на каждом из этапов развития. Третья часть – это детальный анализ банковского рынка в разрезе отдельных сегментов: розничное кредитование, кредитование МСБ, рынок банковских вкладов. Заключительная часть дает информацию о динамике кредитных рейтингов банков «Эксперта РА» в период с 2008-го по 2010 год.

## АНОНСЫ

За период с 2006-го по 2009 год совокупные активы банковской системы выросли в 3 раза, а их доля в ВВП увеличилась с 44,8 до 75,4%... стр. 5

По итогам 2009 года по размеру активов банковского сектора (около 975 млрд долларов США) Россия в 2,6 раза уступает рынку Канады, в 7 раз – рынку Германии, более чем в 12 раз – рынкам Великобритании и США... стр. 19

Рост числа сделок по покупке / продаже российских банков в период острой фазы кризиса был обусловлен процессом санации проблемных участников рынка... стр. 23

Роль российских банков в финансировании инвестиций реального сектора остается незначительной: в 2009 году на кредиты пришлось только 7% общего объема финансирования... стр. 29

Последствия финансового кризиса в банковской системе в наибольшей степени отразились на потребительском кредитовании, поставив под удар даже такие малорискованные сегменты, как автокредиты и ипотека... стр. 34

В период обострения финансово-экономического кризиса (сентябрь 2008-го – январь 2009 года) наиболее востребованными и эффективными оказались антикризисные инструменты, связанные с выделением либо резервированием финансовых ресурсов... стр. 37

В период кризиса наращивание кредитных портфелей отдельными госбанками лишь компенсировало сжатие портфелей большинства крупных частных и иностранных банков... стр. 42

Если 2009 год в банковском секторе проходил под лозунгом «стабилизация», то итоги 2010 года свидетельствуют об устойчивом восстановлении ключевых сегментов рынка и снижении отраслевых рисков... стр. 46

В 2010 году ипотечный рынок в России ускоренными темпами восстанавливал утраченные в кризис позиции: по итогам года объем кредитования более чем в 2 раза превысил результаты 2009 года... стр. 58

Стремительный рост рынка банковских вкладов в течение 2010 года во многом обеспечивается за счет пополнения «старых» депозитов, открытых в 2009-м – начале 2010 года... стр. 64

За период с 2006-го по 2010 год объем банковского кредитования малого и среднего бизнеса вырос в 6 раз... стр. 72

# Содержание

<b>1. Основные тенденции развития российского банковского сектора в 2005-2010 годах .....</b>	<b>5</b>
1.1. Масштабы и структура современной российской банковской системы и ее роль в экономике .....	5
1.2. Структура и качество активов и пассивов банковского сектора .....	13
1.3. Межстрановые сопоставления банковских систем: Россия и другие страны .....	18
1.4. Российские банки на рынке слияний и поглощений .....	22
1.5. Участие российских банков в финансировании инвестиционных проектов .....	28
<b>2. Основные этапы развития банковской системы России в 2005-2010 годах.....</b>	<b>31</b>
2.1. Российская банковская система в условиях ухудшения ситуации на глобальном финансовом рынке	31
2.2. Российский банковский сектор в условиях острой фазы мирового финансового кризиса.....	32
2.2.1. Механизм импорта внешних шоков в июле-сентябре 2008 года.....	32
2.2.2. Важнейшие антикризисные меры российских монетарных властей и их эффективность .....	33
2.3. Развитие банковского сектора в первой половине 2009 года .....	38
2.4. Банковский сектор России во второй половине 2009-го и в 2010 году .....	44
<b>3. Развитие отдельных сегментов российского банковского рынка в 2005-2010 годах .....</b>	<b>55</b>
3.1. Рынок ипотечного кредитования .....	55
3.1.1. Объем и динамика рынка .....	55
3.1.2. Участники рынка .....	57
3.1.3. Роль государства на рынке.....	59
3.2. Рынок вкладов физических лиц.....	60
3.2.1. Объем и динамика рынка .....	60
3.2.2. Участники рынка .....	64
3.3. Кредитование малого и среднего бизнеса .....	67
3.3.1. Объем и динамика рынка .....	67
3.3.2. Участники рынка .....	72
3.3.3. Государственная поддержка рынка .....	73
3.4. Розничное кредитование .....	75
3.4.1. Объем и динамика рынка .....	75
3.4.2. Участники рынка .....	79
<b>4. Кредитное качество банков: динамика кредитных рейтингов .....</b>	<b>81</b>
4.1. Динамика кредитных рейтингов в 2008–2009 годах .....	81
4.2. Динамика кредитных рейтингов в 2010 году .....	82

# 1. Основные тенденции развития российского банковского сектора в 2005-2010 годах

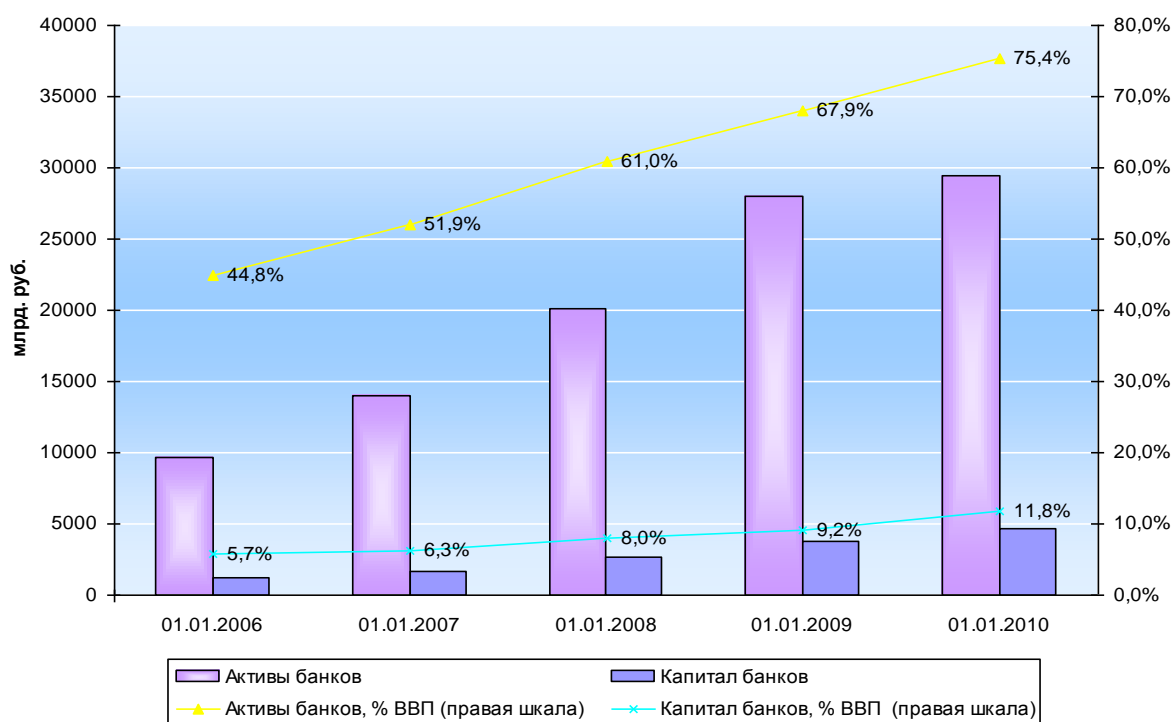
Развитие российского банковского сектора в 2006-2010 годах можно условно разделить на 3 этапа:

- 1) 2005-й – первая половина 2008 года – этап докризисного развития, который характеризовался стремительным ростом банковского сектора по всем ключевым направлениям и масштабной кредитной экспансией;
- 2) вторая половина 2008-го – первая половина 2009 года – период острой фазы кризисных явлений, который характеризовался усилением проблем с ликвидностью, резким снижением качества активов, практически полной «заморозкой» кредитной активности и существенным сжатием ключевых направлений кредитования;
- 3) вторая половина 2009-го – 2010 год – этап стабилизации в экономике и банковском секторе и постепенной кредитной «разморозки».

В следующем разделе более подробно будет рассмотрено развитие рынка в указанные периоды. Цель настоящего раздела – кратко охарактеризовать динамику российского банковского сектора на основе ключевых показателей и с учетом приведенной выше хронологии развития.

## 1.1. Масштабы и структура современной российской банковской системы и ее роль в экономике

**График 1.** С 2006 года значимость банковской системы в экономике существенно возросла

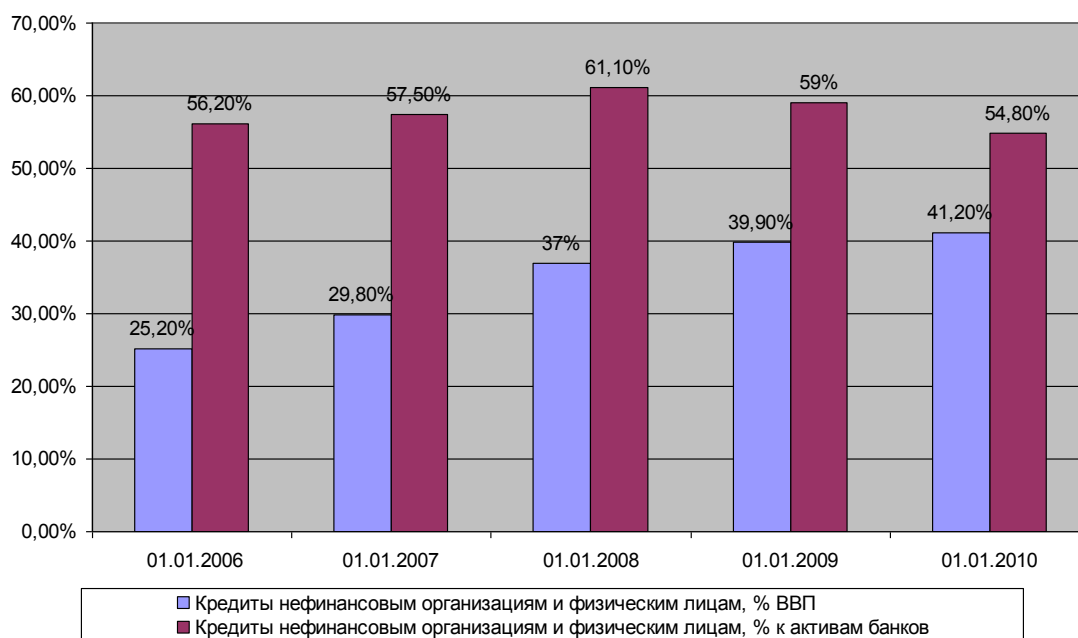


Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

С начала 2006 года роль банковской системы в российской экономике существенно возросла (см. график 1). За период с 2006-го по 2009 год совокупные активы банковской

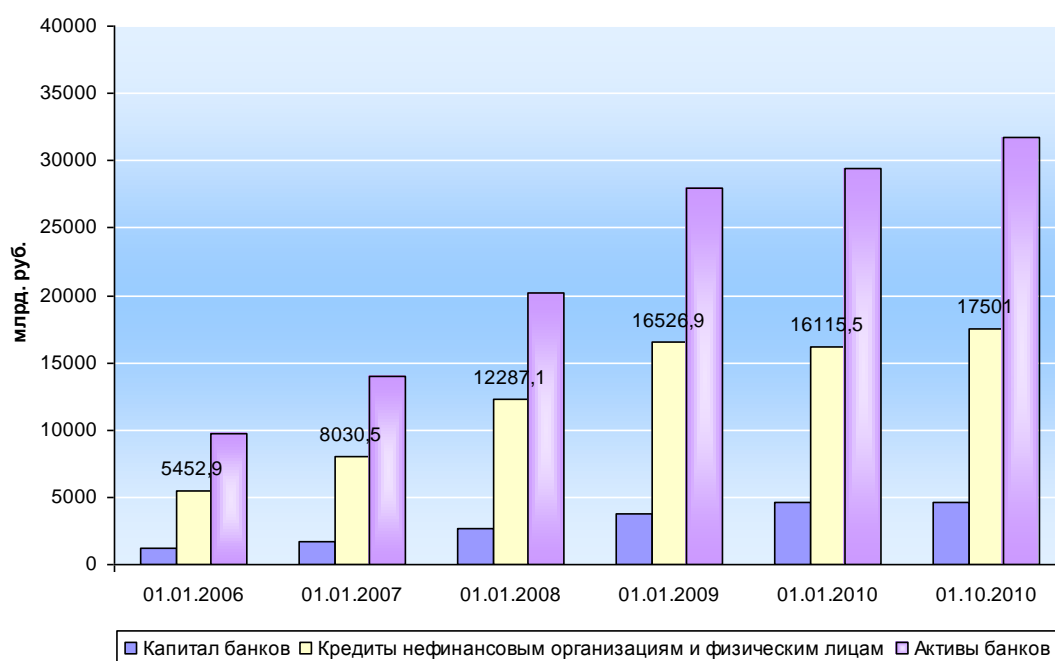
системы выросли в 3 раза, а их доля в ВВП увеличилась с 44,8 до 75,4%. Еще более существенно возросла доля капитала в ВВП – в 2 раза (с 5,7 до 11,8%). Банки начали играть более существенную роль и в финансировании реального сектора – за 2006-2009 годы доля кредитов нефинансовым предприятиям в ВВП выросла с 25,2 до 41,2% (см. график 2).

**График 2.** Рост масштабов кредитования реального сектора выразился в увеличении доли кредитов в ВВП



Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

**График 3.** Динамика ключевых показателей развития банковского сектора России в 2006-2010 годах



Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

Вместе с тем докризисные темпы роста активов (40% и более) в 2009-2010 годах сменились на скромные 5-8%. А по кредитному портфелю вообще наблюдалась стагнация. Хотя динамика активов и кредитного портфеля за 9 месяцев 2010 года (см. график 3) свидетельствует об устойчивом ускорении банковского рынка.

Банковский сектор России в 2006-2010 годах остался достаточно высоко концентрированным (см. таблицу 1). Доля 5 крупнейших по активам банков в совокупных активах банковской системы в последние 5 лет стабильно превышала уровень 40%. При этом намечившееся в 2006-2007 годах снижение этого показателя в кризис сменилось обратной тенденцией: на 01.10.2010 доля 5 крупнейших банков стала намного ближе к 50%. В кризис несколько возросла также доля остальных банков из топ-20, а вот доля мелких структур (ниже 200-го места по активам) снизилась с 2006 года почти в 2 раза.

**Таблица 1. Доля активов, приходящаяся на разные группы банков России, %**

Распределение кредитных организаций, ранжированных по величине активов по убыванию	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.10.2010
1-5	43,8	42,4	42,3	46,2	47,9	47,9
6-20	18,6	20,5	21,4	21,1	20,4	20,4
21-50	11,4	12,1	12,8	13,3	12,1	12,1
51-200	15,8	15,6	15,1	13,3	13,3	13,5
201-1000	10,2	9,2	8,4	6,1	6,2	6,1
1001 и выше	0,2	0,1	0,1	0,04	0,02	0,01

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Банковская система России состоит из неоднородных групп, каждая из которых нашла свою нишу на рынке. Как правило, российские кредитные организации разделяют на несколько групп, в зависимости от географии деятельности и типа собственности. Классификация российских банков, принятая в аналитических отчетах Банка России, приведена в таблице 2.

Первая группа участников – банки, контролируемые государством. Вторая – банки, контролируемые иностранным капиталом. В России законодательно запрещено открытие филиалов иностранных банков, поэтому они выбирают среди оставшихся вариантов выхода на российский рынок – создание дочерних организаций и приобретение российских банков. Часть пришедших иностранных банков предпочла специализироваться на отдельных сегментах розничного рынка или работу с узким кругом своих клиентов («БНП Париба», Ситибанк), часть выбрала стратегию универсального многофилиального банка (Райффайзенбанк, Росбанк, Юникредит Банк).

Третья группа – крупные коммерческие банки, контролируемые резидентами России. Согласно классификации Банка России, это банки из топ-200 по активам, не отнесенные к одной из уже рассмотренных групп. В прошлом большинство из них было замкнуто на обслуживании небольшой группы корпоративных клиентов, сегодня же более распространена модель универсального банка, располагающего крупной филиальной сетью.

Наиболее многочисленная группа участников – средние и малые российские банки, формировавшие около 8,6% активов сектора. Здесь выделяют банки московского региона и региональные банки. Среди московских чаще встречаются банки, специализирующиеся на расчетно-кассовом обслуживании, региональные же банки в большинстве случаев



имеют сильную клиентскую базу в сфере кредитования малого и среднего бизнеса, концентрируются на реализации региональных социально значимых программ. Как видно из таблицы 2, в период с 2006-го по 2010 год в банковской системе наиболее существенно возросла роль банков с иностранным участием. Наоборот, роль крупных частных банков, а также средних и мелких банков Москвы и регионов устойчиво снижалась. Несколько увеличилось в кризис и значение банков с государственным участием, однако данный рост нельзя назвать существенным. Скорее всего, ситуация вернулась к началу 2006 года.

**Таблица 2. Основные группы банков на российском рынке**

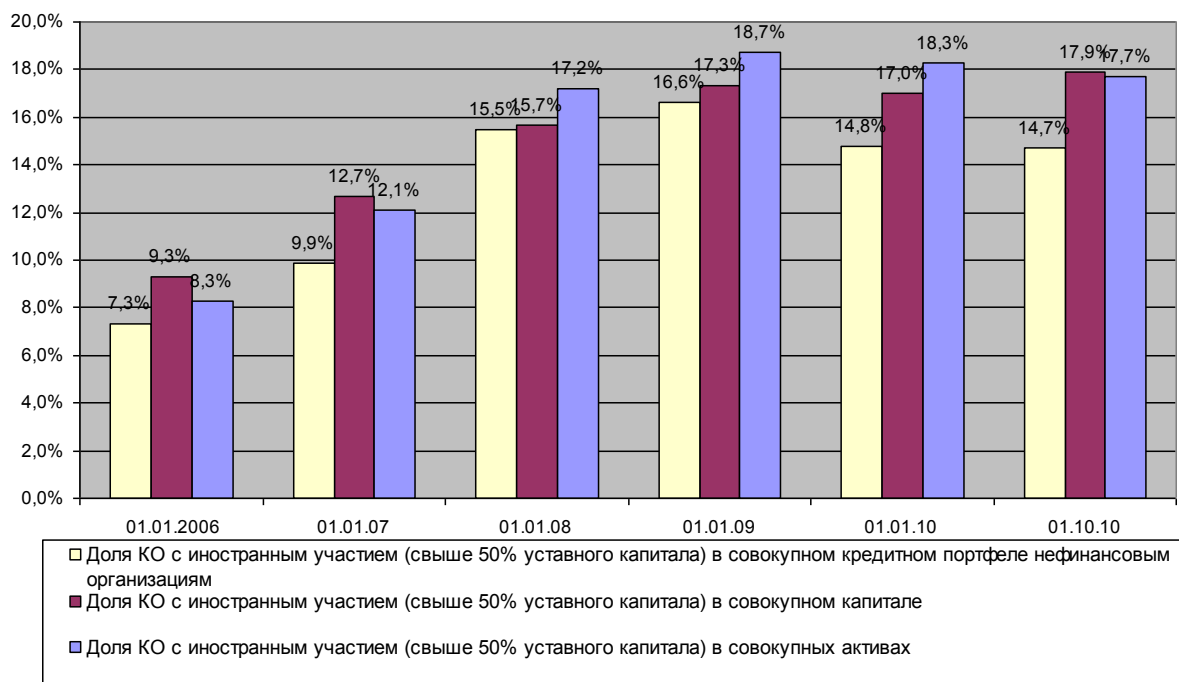
Группы	Число банков				
	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010
Банки, контролируемые государством	32	31	24	18	15
Банки, контролируемые иностранным капиталом	51	64	85	101	106
Крупные частные банки	158	152	147	136	139
Средние и малые банки московского региона	463	422	382	360	335
Региональные средние и малые банки	501	474	454	443	412
Небанковские кредитные организации	48	46	44	50	51
<b>Итого</b>	<b>1 253</b>	<b>1 189</b>	<b>1 136</b>	<b>1 108</b>	<b>1 058</b>
Группы	Доля в активах, %				
	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010
Банки, контролируемые государством	40,7	37,8	39,2	40,6	42,6
Банки, контролируемые иностранным капиталом	8,3	12,1	17,2	18,7	18,3
Крупные частные банки	40,9	41	35,5	34,6	33,3
Средние и малые банки московского региона	5,3	4,5	3,9	2,7	2,6
Региональные средние и малые банки	4,3	4,1	3,7	2,7	2,8
Небанковские кредитные организации	0,5	0,6	0,5	0,7	0,4
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Группы	Доля в капитале, %				
	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010
Банки, контролируемые государством	33,9	32,4	40,8	47,2	47,6
Банки, контролируемые иностранным капиталом	9,2	12,7	15,7	17,2	16,9
Крупные частные банки	42,1	42,3	33,5	27,6	28,7
Средние и малые банки московского региона	9	7	5,6	4,3	3,4
Региональные средние и малые банки	5,6	5,4	4,3	3,6	3,1
Небанковские кредитные организации	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

*Источник: Банк России*

Как было отмечено выше, докризисные 2006-2007 годы характеризовались активной экспансией на российский рынок западных игроков, что отразилось и на структуре банковского рынка (см. график 4). Доля активов банков с иностранным участием (свыше

50% уставного капитала) в совокупных активах банковской системы возросла в два раза, в течение 2008 года наблюдался уже не столь стремительный, но все-таки рост. С началом кризиса активность всего сектора была заморожена, исключением не стали и «дочки» иностранных банков. В результате в 2009-2010 годах их роль на банковском рынке несколько снизилась.

**График 4.** Роль кредитных организаций с участием иностранного капитала в банковском секторе России в 2006-2010 годах



Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

По состоянию на 01.10.2010 топ-5 крупнейших по активам банков представлен исключительно структурами с государственным участием (см. таблицу 3). При этом помимо Россельхозбанка остальные стабильно входят в топ-5 на протяжении последних пяти лет. Они же представлены в топ-5 банков по размеру собственного капитала и величине балансовой прибыли (см. таблицы 5, 6 и 7). В топ-10 по активам также входят два частных банка (ОАО «Альфа-Банк» и ОАО «Промсвязьбанк») и два с иностранным участием (ЗАО «Юникредит Банк» и ЗАО «Райффайзенбанк»). Важно отметить, что состав топ-10 по активам, рассчитанным в соответствии с МСФО, идентичен (см. таблицу 4).

**Таблица 3. Топ-30 банков по величине активов (по РСБУ)**

Место по активам на 1.10.2010	Название банка	Объем активов на 01.10.2010, тыс. рублей	Темп прироста с 01.01.2010 по 01.10.2010, %	Темп прироста с 01.01.2006 по 01.10.2010, %	Темп прироста в 2009 году, %
1	ОАО «Сбербанк России»	7 940 364 272	12,0	217,3	6,8

2	ОАО «Банк ВТБ»	2 707 899 924	1,1	332,0	5,3
3	ГПБ (ОАО)	1 589 769 687	-5,6	268,0	-4,1
4	ОАО «Россельхозбанк»	989 631 975	3,9	1 469,4	17,7
5	ОАО «Банк Москвы»	943 931 199	19,8	328,0	4,6
6	ВТБ 24 (ЗАО)	800 956 052	12,4	1 758,4	18,8
7	ОАО «Альфа-Банк»	718 392 439	22,4	211,8	-11,6
8	ЗАО «ЮниКредит Банк»	551 644 811	9,3	249,8	-11,3
9	ЗАО «Райффайзенбанк»	486 507 927	2,4	249,9	-14,3
10	ОАО «Промсвязьбанк»	469 564 181	0,3	343,9	5,1
11	ОАО «УралСиб»	389 617 475	3,5	72,0	-11,2
12	ОАО «МДМ Банк»	383 659 818	-4,4	1 252,0	90,5
13	ОАО АКБ «Росбанк»	356 789 877	-20,2	78,0	-8,4
14	ОАО «ТрансКредитБанк»	335 743 488	38,6	571,3	3,2
15	НОМОС-банк (ОАО)	284 504 328	4,5	282,0	4,4
16	ЗАО КБ «Ситибанк»	266 903 630	39,7	178,7	12,9
17	ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	248 063 982	3,7	н. д.	11,7
18	ОАО «АК БАРС банк»	235 943 311	4,2	228,4	4,5
19	ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	232 359 013	-9,1	67,2	12,0
20	ОАО АБ «Россия»	228 501 298	103,2	1 097,9	9,0
21	ОАО «Нордеа Банк»	177 704 519	15,0	1 146,6	-8,0
22	ОАО «Банк «Петрокоммерц»	172 942 376	5,3	121,9	-9,5
23	ОАО АКБ «Связь-Банк»	172 235 294	н. д.	452,6	н. д.
24	ОАО «Ханты-Мансийский Банк»	169 386 555	25,7	н. д.	14,6
25	ОАО «Банк «Зенит»	165 456 226	9,0	170,8	-2,9
26	Банк «Возрождение» (ОАО)	156 320 177	6,9	219,8	3,6
27	НБ «Траст» (ОАО)	152 200 231	12,6	310,0	80,8
28	ОАО «Московский кредитный банк»	134 092 081	54,4	662,6	45,7
29	ЗАО БСЖВ	133 136 828	-7,6	н. д.	-32,6
30	ЗАО «Банк «Русский Стандарт»	132 090 955	-2,9	н. д.	-34,6

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**Таблица 4. Топ-10 банков по величине активов на 01.01.2010, согласно данным отчетности по МСФО**

Место в рейтинге на 01.01.2010	Место в рейтинге на 01.01.2009	Название банка	Активы банка, тыс. рублей	Изменение, %	Собственный капитал, тыс. рублей
1	1	«Сбербанк России» ОАО	7 105 006 000	5,5	778 936 000
2	2	ОАО «Банк ВТБ»	3 610 800 000	-2,3	504 900 000
3	3	ГПБ (ОАО)	1 741 142 000	-6,0	195 994 000
4	6	ОАО «Россельхозбанк»	830 664 000	16,5	115 536 000
5	4	ОАО «Банк Москвы»	825 143 652	3,0	86 596 035
6	-	ВТБ 24 (ЗАО)	712 973 000	19,5	81 176 000
7	5	ОАО «Альфа-Банк»	653 386 674	-17,8	81 439 399
8	7	ЗАО «Райффайзенбанк»	512 656 361	-17,2	79 106 008
9	8	ЗАО «ЮниКредит Банк»	482 313 419	-19,0	59 786 792
10	10	ОАО «Промсвязьбанк»	471 211 377	2,0	38 205 381

*Источник: «Эксперт РА» по данным отчетности банков*

**Таблица 5. Топ-30 банков по величине собственных средств**

Место по размеру собственных средств на 01.10.2010	Название банка	Размер собственных средств на 01.10.2010, тыс. рублей	Темп прироста с 01.01.2010 по 01.10.2010, %	Темп прироста в 2009 году, %	Темп прироста с 01.01.2010 по 01.10.2010, %
1	ОАО «Сбербанк России»	984 822 108	14,1	40,7	
2	ОАО «Банк ВТБ»	602 971 534	3,2	63,4	
3	ГПБ (ОАО)	126 856 555	2,3	14,2	
4	ОАО «Россельхозбанк»	114 701 306	0,5	72,3	
5	ОАО «Банк Москвы»	113 351 206	34,8	100,5	
6	ВТБ 24 (ЗАО)	84 311 955	6,0	52,8	
7	ОАО «Альфа-Банк»	79 475 767	2,6	43,0	
8	ЗАО «Райффайзенбанк»	65 061 257	8,2	11,2	
9	ЗАО «Юникредит Банк»	57 375 216	2,2	11,7	
10	ОАО «МДМ Банк»	53 725 072	-11,7	144,1	
11	ОАО «УралСиб»	47 283 747	5,3	14,2	
12	ЗАО КБ «Ситибанк»	39 769 820	30,1	78,2	
13	ОАО «АК БАРС банк»	35 372 944	1,1	41,2	
14	ОАО «Промсвязьбанк»	33 735 215	1,6	0,2	
15	НОМОС-банк (ОАО)	32 430 242	6,7	9,8	
16	ОАО АКБ «Росбанк»	30 462 565	-2,7	-16,8	
17	ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	30 309 972	12,6	28,8	
18	ООО «ХКФ Банк»	29 035 077	13,2	99,7	
19	АКБ «НРБанк» (ОАО)	26 207 567	4,6	30,2	
20	ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	25 317 750	-3,8	40,3	
21	ОАО «Банк «Петрокоммерц»	24 868 854	20,3	27,3	
22	ЗАО «Банк «Русский Стандарт»	24 571 164	3,2	-12,6	
23	ЗАО «Глобэксбанк»	23 357 951	34,2	33,7	
24	ИНГ банк (Евразия) ЗАО	23 015 632	23,2	29,2	
25	ОАО «Ханты-Мансийский Банк»	22 730 754	8,1	87,1	
26	ОАО «Транскредитбанк»	22 685 833	17,3	45,2	
27	ОАО «Банк «Зенит»	20 344 615	14,7	28,5	
28	ОАО АБ «Россия»	19 887 154	146,5	206,4	
29	ООО «Русфинанс Банк»	18 809 764	20,7	36,6	
30	ОАО «Нордеа Банк»	18 668 248	12,2	94,2	

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**Таблица 6. Топ-10 по величине собственных средств на 01.01.2010, согласно данным отчетности по МСФО**

Место в рейтинге на 01.01.2010	Название банка	Собственный капитал, тыс. рублей	Активы банка, тыс. рублей
1	«Сбербанк России» ОАО	778 936 000	7 105 006 000
2	ОАО «Банк ВТБ»	504 900 000	3 610 800 000

3	ГПБ (ОАО)	195 994 000	1 741 142 000
4	ОАО «Россельхозбанк»	115 536 000	830 664 000
5	ОАО «Банк Москвы»	86 596 035	825 143 652
6	ОАО «Альфа-Банк»	81 439 399	653 386 674
7	ВТБ 24 (ЗАО)	81 176 000	712 973 000
8	ЗАО «Райффайзенбанк»	79 106 008	512 656 361
9	ОАО «МДМ банк»	61 576 000	402 823 000
10	ОАО «УралСиб»	778 936 000	7 105 006 000

*Источник: «Эксперт РА» по данным отчетности банков*

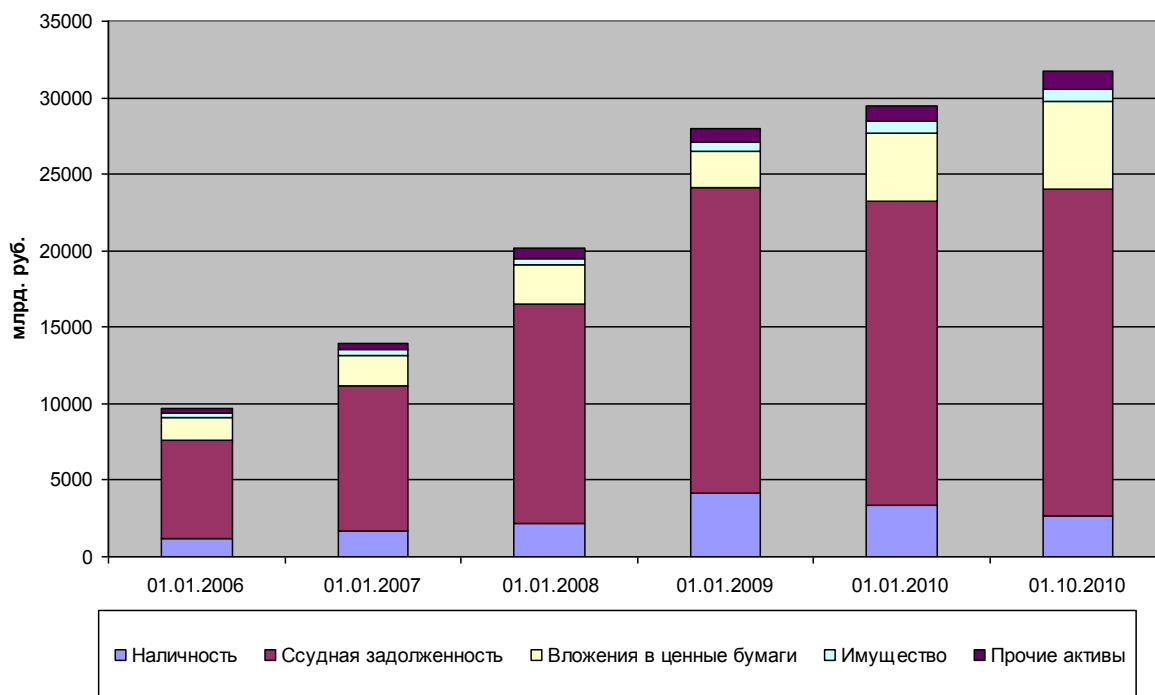
**Таблица 7. Топ-30 банков по величине балансовой прибыли**

Место по размеру балансовой прибыли на 01.10.2010	Название банка	Место по активам на 01.10.2010	Балансовая прибыль за 9 мес. 2010 года, тыс. рублей	Темп прироста, 9 мес. 2010 / 9 мес. 2009, %	Темп прироста прибыли в 2009 году, %
1	ОАО «Сбербанк России»	1	106 831 777	1 071	-74,8
2	ОАО «Банк ВТБ»	2	33 100 511	318	-18,5
3	ЗАО КБ «Ситибанк»	16	9 232 692	450	-33,0
4	ОАО «Банк Москвы»	5	8 774 227	3 653	-89,8
5	ВТБ 24 (ЗАО)	6	8 216 289	658	-40,9
6	ОАО Банк «Открытие»	35	7 519 659	59 976	-94,1
7	ООО «ХКФ Банк»	39	6 849 921	-21	-696,3
8	ЗАО «Райффайзенбанк»	9	6 811 070	420	-50,7
9	ЗАО «ЮниКредит Банк»	8	5 749 500	49	-51,4
10	ГПБ (ОАО)	3	4 562 761	616	-58,4
11	ИНГ банк (Евразия) ЗАО	38	4 202 370	244	-70,0
12	ОАО АКБ «Связь-Банк»	23	4 052 378	н. д.	н. д.
13	ООО «Русфинанс Банк»	46	3 589 149	552	22,1
14	ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	19	3 263 432	254	-79,6
15	ОАО «УралСиб»	11	3 217 242	-147	-180,9
16	ОАО «ТрансКредитБанк»	14	2 678 397	3	18,1
17	НОМОС-банк (ОАО)	15	2 665 411	312	-71,0
18	АКБ «НРБанк» (ОАО)	65	2 285 531	-36	31,4
19	ЗАО «Кредит Европа Банк»	53	2 118 328	-19	-444,3
20	ОАО «Нордеа Банк»	21	2 057 442	-12	155,8
21	ОАО «ОТП Банк»	40	2 021 936	525	-75,3
22	ОАО «Альфа-Банк»	7	1 844 186	-155	-128,8
23	ЗАО «ДжиИ Мани Банк»	108	1 759 549	192	-40,0

24	ООО «Банк ПСА Финанс Рус»	357	1 678 654	-5 374	н. д.
25	ООО ИКБ «Совкомбанк»	83	1 551 575	238	773,8
26	ЗАО «Банк «Русский Стандарт»	30	1 467 180	-340	-87,3
27	ОАО «Банк «Зенит»	25	1 426 628	3	-31,9
28	ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	80	1 354 458	167	10,3
29	ЗАО АКБ «ЦентроКредит»	31	1 319 339	74	430,5
30	Королевский Банк Шотландии (ЗАО)	66	1 280 829	н. д.	н. д.

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**График 5. Динамика и структура активов российских банков в 2006-2010 годах**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

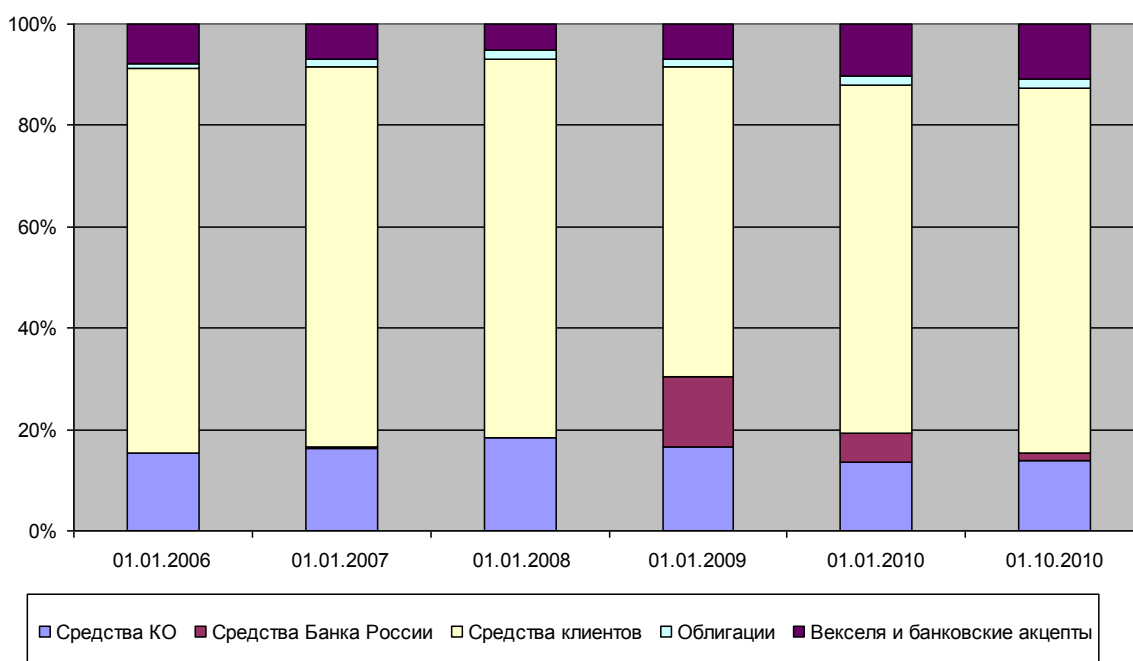
## 1.2. Структура и качество активов и пассивов банковского сектора

Структура активов банковского сектора с начала 2006 года не претерпела кардинальных изменений (см. график 5). Вместе с тем можно отметить, что в 2009 году значительно (в 1,8 раза) возрос объем вложений банков в ценные бумаги на фоне стагнирующего кредитного портфеля. Их доля в активах в результате выросла с 8,6 до почти 15%. Подобная динамика объяснялась необходимостью разместить избыточную ликвидность, скопившуюся на балансах многих банков с конца 2008 года. Поскольку ситуация с кредитованием на тот момент была неясна, банки предпочли вложения в ценные бумаги с низким уровнем риска - преимущественно облигации, входящие в Ломбардный список Банка России. Это позволяло хотя бы немного заработать (а с учетом

существенного роста фондового рынка в 2009 году часть банков получила существенный доход от переоценки бумаг) в условиях очень высокой стоимости привлеченных средств, а также получить возможность рефинансирования в случае форс-мажорных ситуаций. За 9 месяцев 2010 года объем вложений в ценные бумаги вырос еще на 30%, однако при этом наблюдается небольшой (+7,4%) рост кредитного портфеля. Очевидно, что в дальнейшем рост ссудной задолженности будет расти ускоренными темпами с учетом текущей ситуации в розничном кредитовании и на рынке кредитования МСБ (см. соответствующие разделы ниже). Вложения же в ценные бумаги для банков уже не несут столь существенной выгоды как в начале 2009 года: ситуация с кредитованием нормализуется, а темпы роста фондового рынка значительно замедлились.

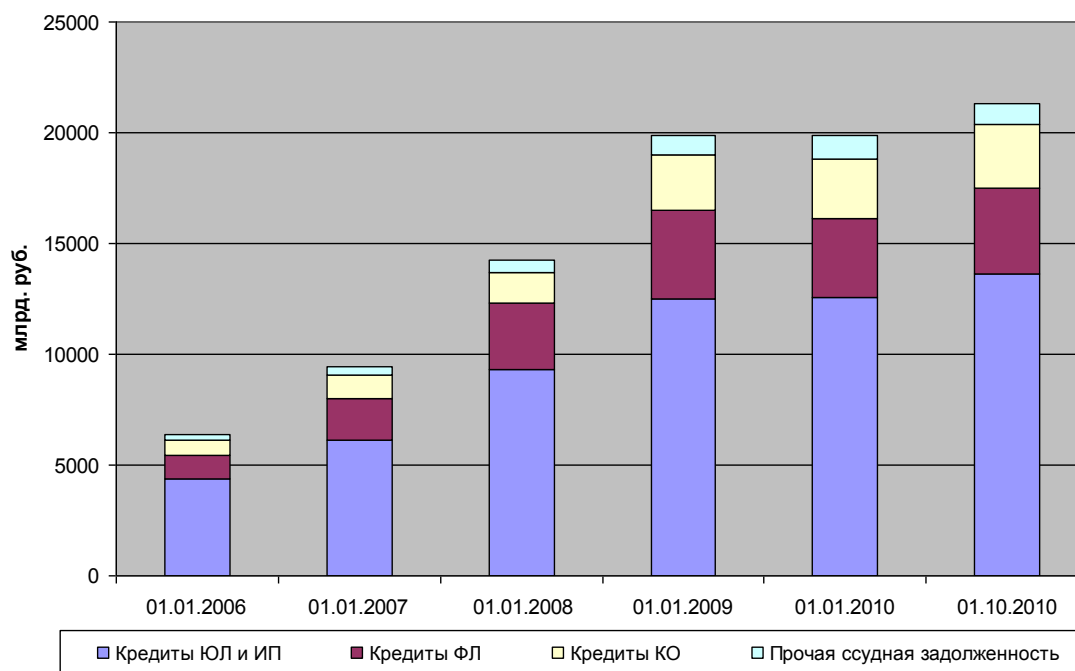
Структура пассивов (без учета собственного капитала) на текущий момент уже вернулась к своему докризисному виду (см. график 6). В качестве ключевой «кризисной» тенденции можно выделить резкий рост объема и доли средств, привлеченных от Банка России, в конце 2008-го – 2009 году. Это явилось следствием запуска в октябре 2008 года Банком России механизма предоставления беззалоговых кредитов. На балансах отдельных банков доля беззалоговых кредитов в кризисный период достигала 20-30% активов. В результате за 2008 год объем средств ЦБ РФ вырос в 100 раз, а их доля в совокупных привлеченных средствах – с 0,2 до 14%. Уже в течение 2009 года потребность банков в беззалоговом кредитовании стала снижаться, а во второй половине прошлого года и сам Банк России начал проводить политику по ограничению предоставления кредитов без обеспечения (снижение лимитов, повышение требований к уровню надежности кредитных организаций). Это предопределило 10-кратное сокращение объемов средств ЦБ РФ на балансах банка в период с 01.01.2009 по 01.10.2010.

**График 6. Структура привлеченных средств в российских банках в 2006-2010 годах**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

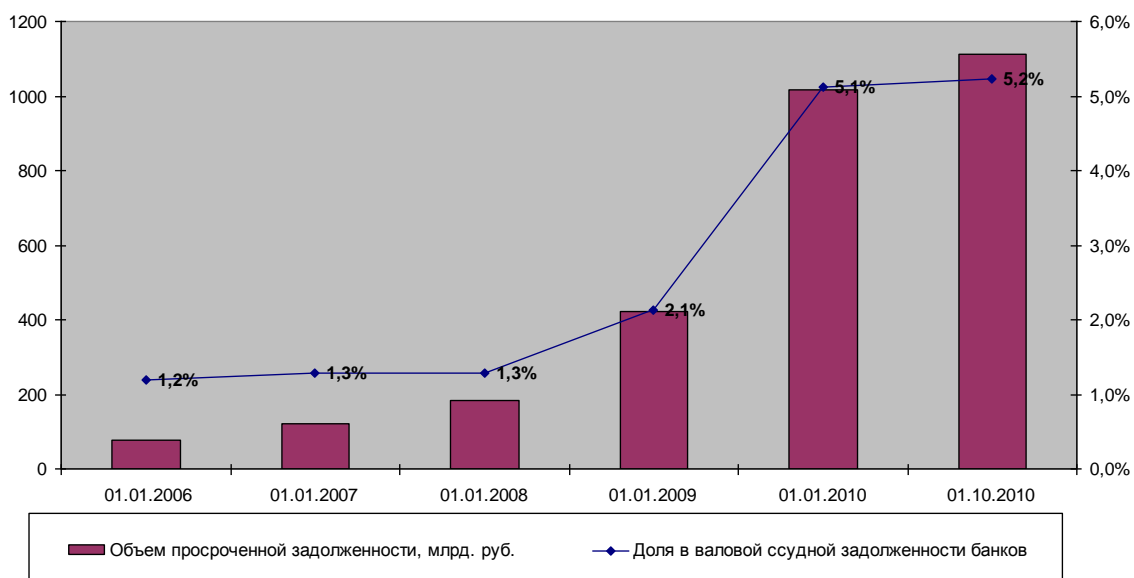
**График 7. Динамика и структура кредитного портфеля российских банков в 2006-2010 годах**



Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

По итогам 9 месяцев 2010 года кредитный портфель банков демонстрирует рост (+7,4%, см. график 7). Структура ссудной задолженности в условиях кризиса менялась несущественно. Можно отметить лишь небольшой рост объемов и доли межбанковского кредитования как еще одного источника (пусть относительно дешевого, но зато безопасного) размещения избыточной ликвидности. Вместе с тем качество портфеля по итогам кризиса существенно ухудшилось. Если на 01.01.2009 доля просроченной задолженности в валовом кредитном портфеле составила 2,1% (см. график 8), то по итогам 2009 года она выросла в 2 раза, а ее доля в стагнирующем портфеле достигла 5,1%. В 2010 году динамика просроченной задолженности стабилизировалась.

**График 8. Динамика просроченной задолженности по совокупному кредитному портфелю российских банков в 2006-2010 годах**

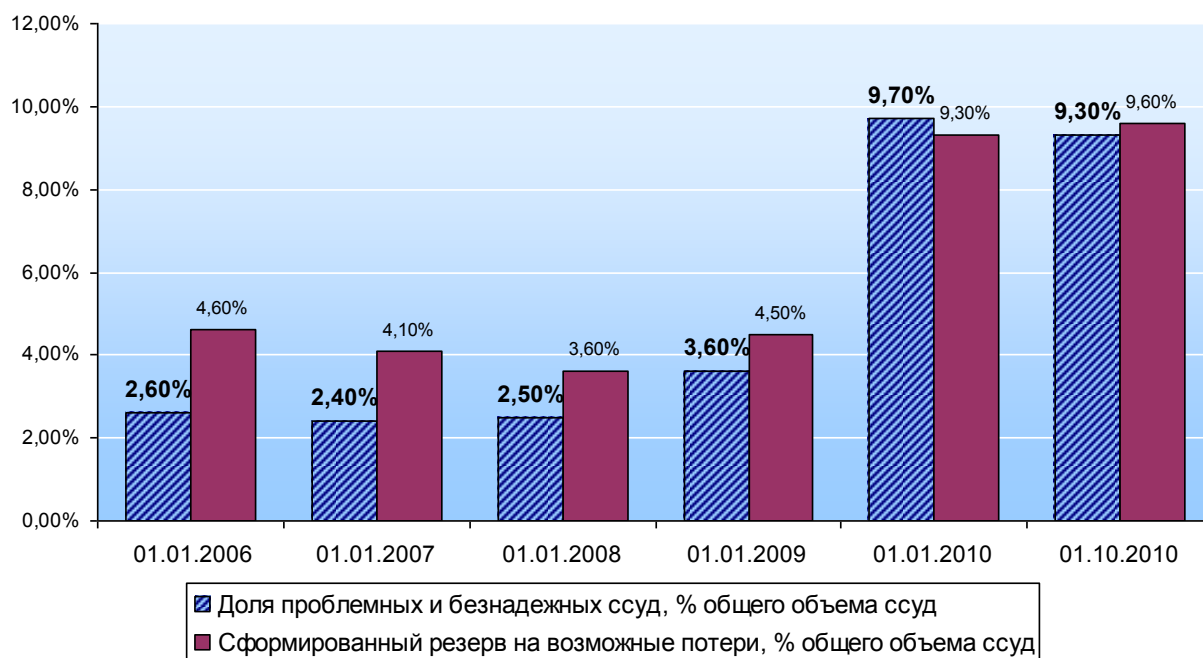


Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России



В 2009 году наблюдался почти трехкратный рост доли ссуд под существенным обесценением (IV-V категорий качества). Подобное ухудшение потребовало соответствующего масштабного досоздания резервов на возможные потери. Несмотря на это, в целом уровень покрытия активов под риском по итогам кризиса ухудшился (см. график 9) - на 01.10.2010 созданные резервы лишь незначительно покрывают объем проблемных и безнадежных ссуд.

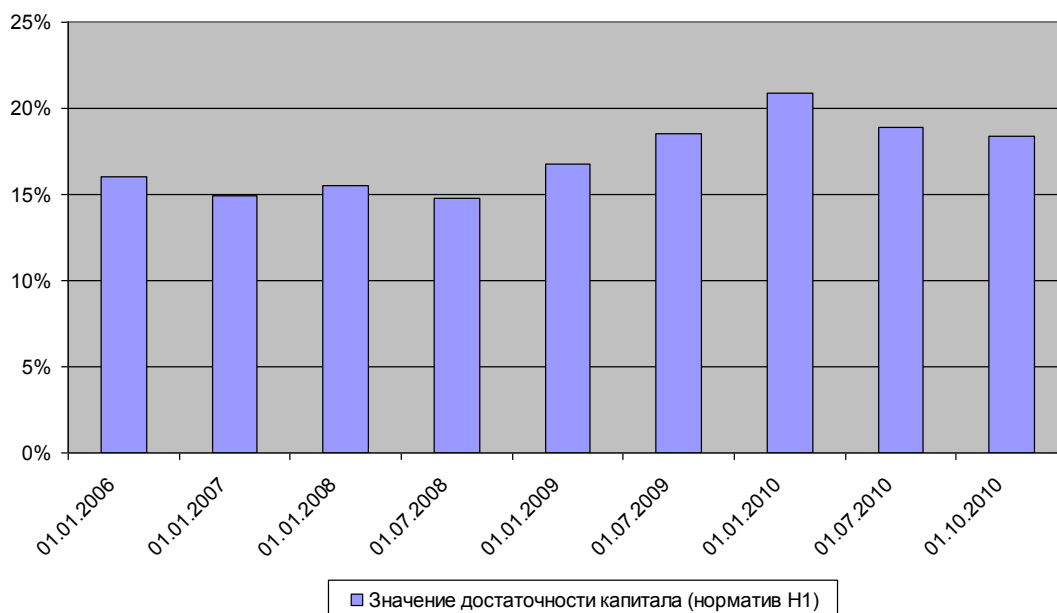
**График 9. Соотношение ссуд под существенным обесценением и объема сформированных резервов на возможные потери**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

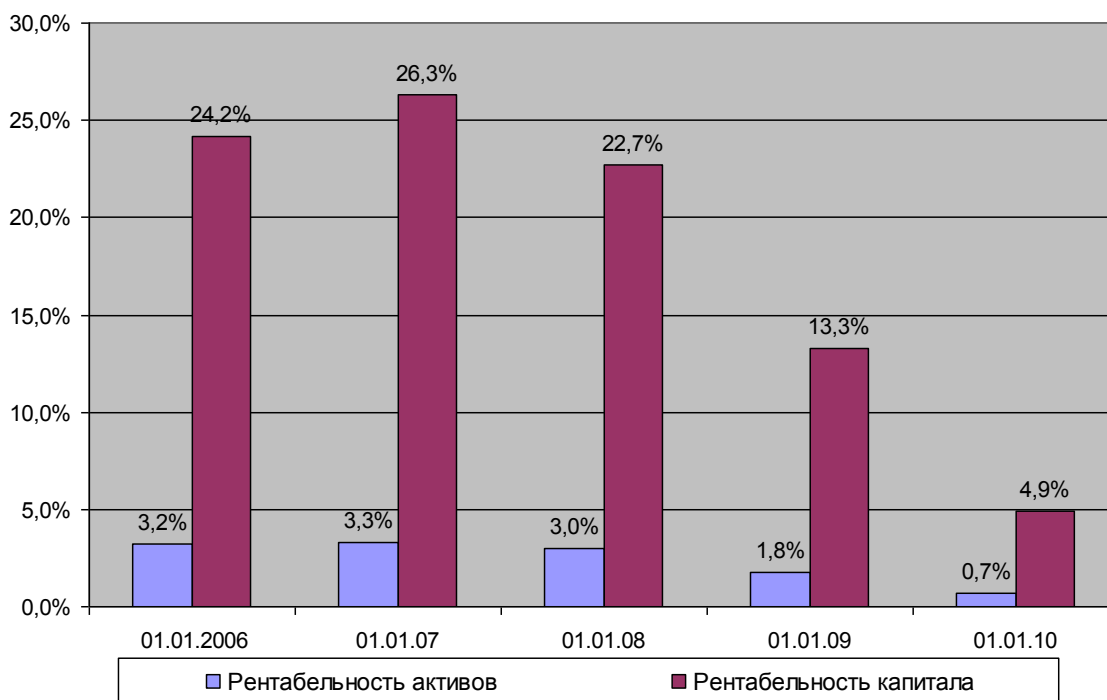
Практически полная остановка кредитования в кризис и накопление ликвидных активов на балансе вкупе с докапитализацией отдельных крупных банков привели к существенному росту норматива достаточности капитала в российских банках (см. график 10). Если на 01.07.2008 норматив Н1 составил 14,8%, то на начало 2010 года - 20,9%. Вместе с тем первые 9 месяцев текущего года ознаменовались устойчивой «разморозкой» основных направлений кредитования, что не могло не отразиться на уровне достаточности капитала. По состоянию на 01.10.2010 Н1 составил 18,9%, что на 3 п. п. ниже начала года.

**График 10. Динамика норматива достаточности капитала по банковскому сектору России в 2006-2010 годах**



Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

**График 11. Рентабельность российских банков в 2006-2009 годах**

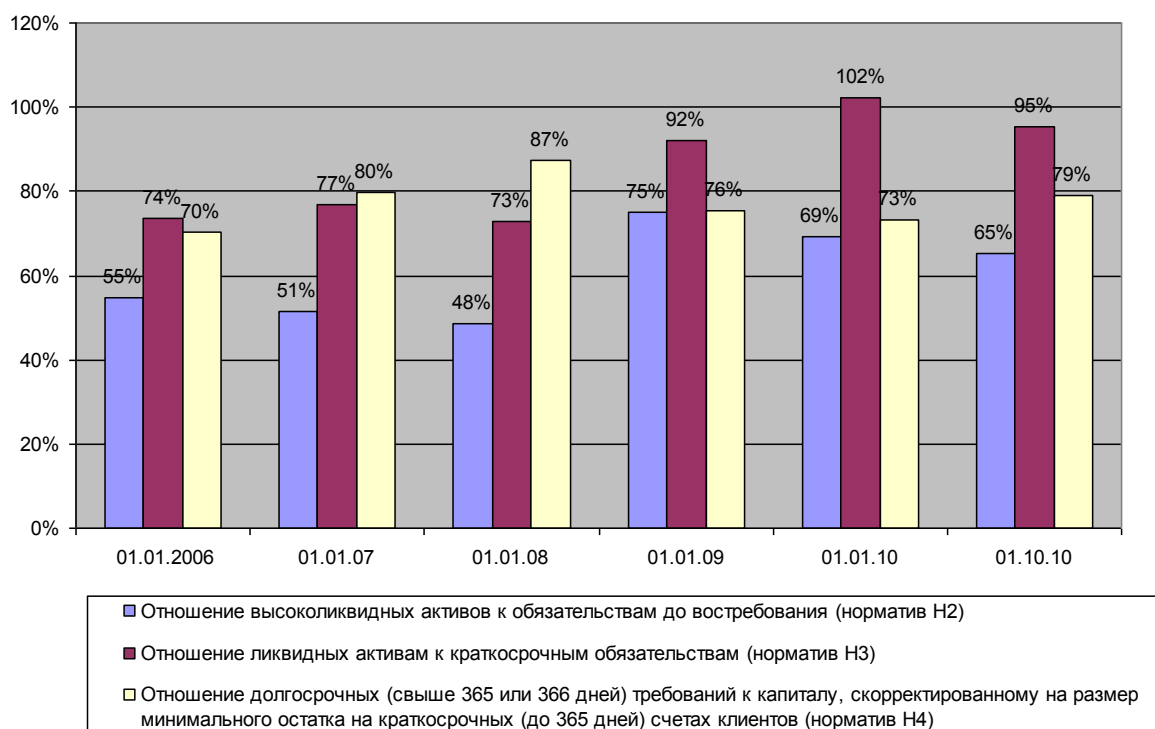


Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России

Необходимость масштабного отчисления в резервы на фоне падающей процентной маржи привели к значительному сокращению рентабельности бизнеса российских банков в 2008-2009 годах (см. график 11). По итогам 2009 года рентабельность капитала сократилась более чем в 2,5 раза, а в 2010 году опустилась ниже 1%. Вместе с тем динамика 2010 года позволяет предположить, что по итогам года российские банки смогут частично отыграть кризисное падение прибыльности.

Как было отмечено выше, в период обострения кризисных явлений большинство российских банков нарастили объем ликвидности на своих балансах, что моментально отразилось на коэффициентах ликвидности. График 12 наглядно показывает значительный рост нормативов Н2 и Н3 (которые как раз и демонстрируют сбалансированность активов и пассивов на коротком горизонте) в 2009 году. В 2010 году наблюдается некоторое снижение данных показателей, однако в целом по системе они еще очень далеки от критических значений (15% для Н2 и 50% для Н3). При этом норматив Н4 остается на достаточно стабильном уровне.

**График 12. Динамика нормативов ликвидности по банковскому сектору России в 2006-2010 годах**



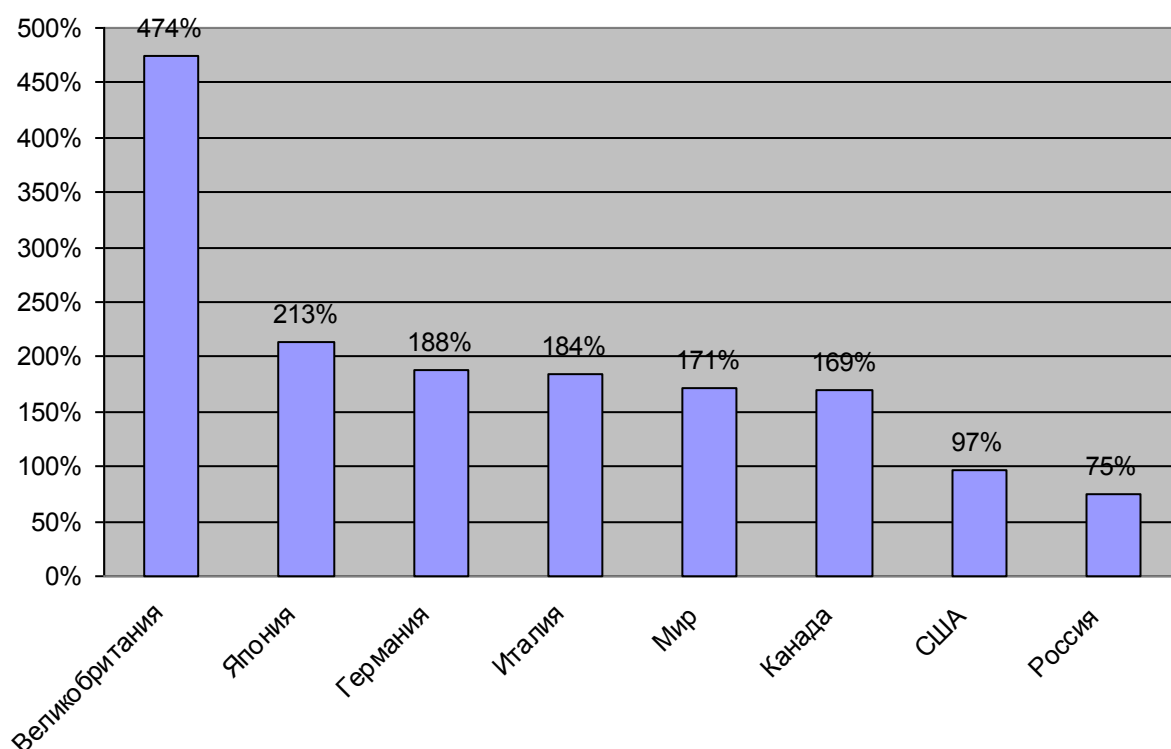
*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

### 1.3. Межстрановые сопоставления банковских систем: Россия и другие страны

В 2009 году активы банковского сектора России (около 975 млрд долларов США) составили менее 1% суммарных банковских активов в мире (104,7 трлн долларов). По данному показателю Россия в 2,6 раза уступает рынку Канады (2534 млрд долларов), в 7 раз – рынку Германии (6895 млрд долларов), более чем в 12 раз – рынкам Великобритании и США (12,7 трлн и 14 трлн долларов соответственно).

В большинстве развитых стран отношение активов банков к ВВП существенно превышает уровень 100% (см. график 13). В частности, в Великобритании банковские активы почти в 5 раз превосходят объем ВВП. По соотношению банковских активов к ВВП (75%) российский рынок наиболее близок к банковскому сектору США (97%), Но в отличие от США в России крайне слабо развиты небанковские финансовые институты (пенсионные фонды, страховые компании).

**График 13. По соотношению активов банковского сектора к ВВП российский рынок наиболее близок к рынку США**



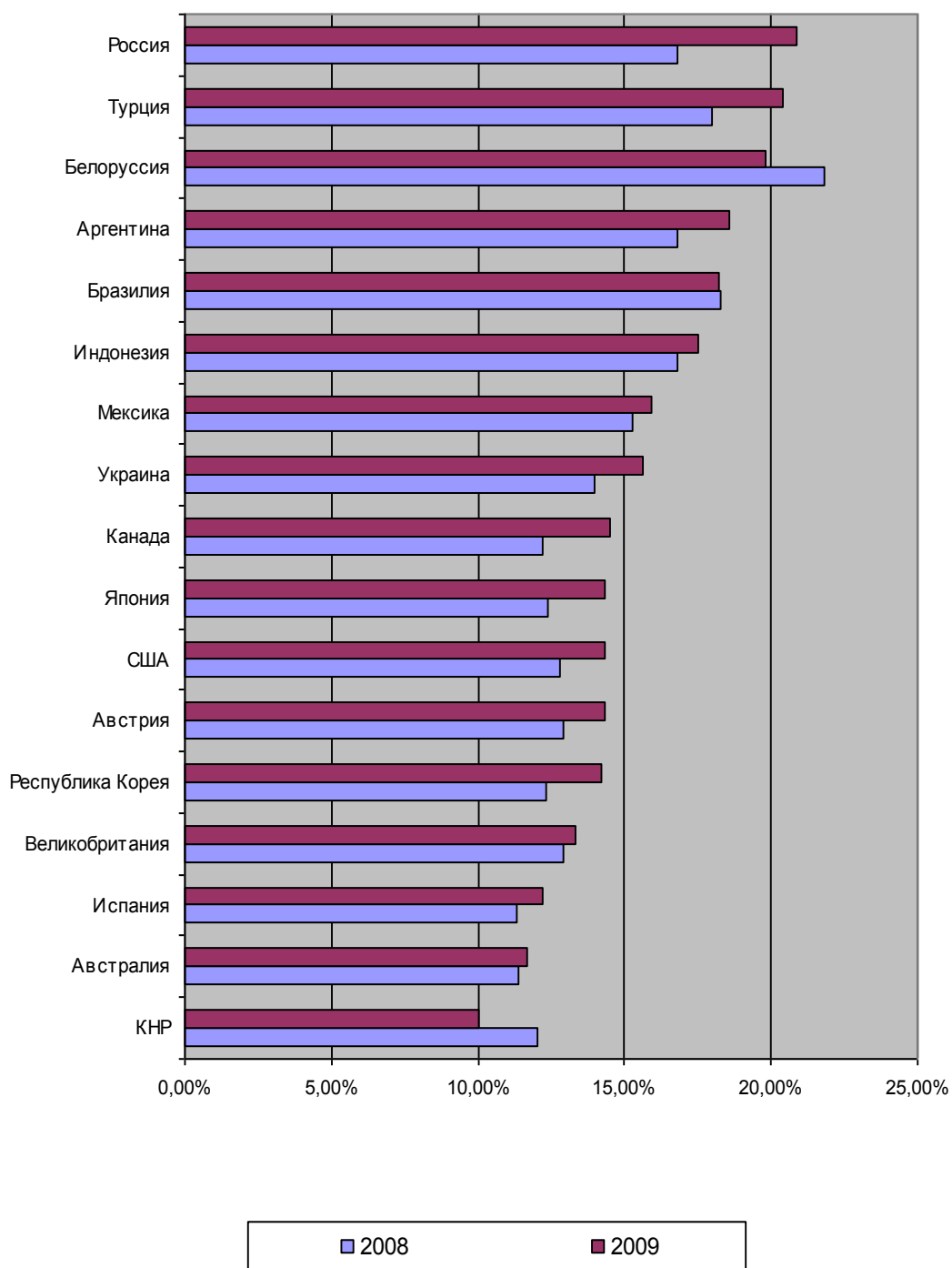
*Источник: «Эксперт РА» по данным IMF*

В кризисный период российские банки существенно нарастили объем ликвидных активов (наличность, ценные бумаги), а также получили значительные вливания в капитал со стороны собственников и государства. Это выразилось в росте показателя достаточности капитала (норматив Н1) с 16,8% (декабрь 2008 года) до 20,9% (декабрь 2009 года). И если в 2008 году значения достаточности капитала находились на среднем для развивающихся стран уровне, то сегодня Россия опережает развитые и большинство развивающихся стран как по данному показателю, так и по темпам его прироста (см. график 14). Наиболее близки к России банковские рынки Аргентины (18,6%), Белоруссии (19,8%) и Турции (20,4%).

Если рассматривать качество кредитного портфеля (долю неработающих ссуд в общем объеме кредитного портфеля банков), то по данному показателю российский банковский сектор по итогам 2009 года (9,6%) выглядит лучше некоторых соседей по СНГ (Казахстан – 21,2%, Украина – 33,8%), а также стран Балтии (Литва – 19,4%, Латвия – 16,4%). В то же время доля неработающих ссуд в российских банках существенно превышает показатели КНР (1,6%), Белоруссии (4,2%), Бразилии (4,5%), Эстонии (5,2%), Чехии (5,3%), США (5,4%).

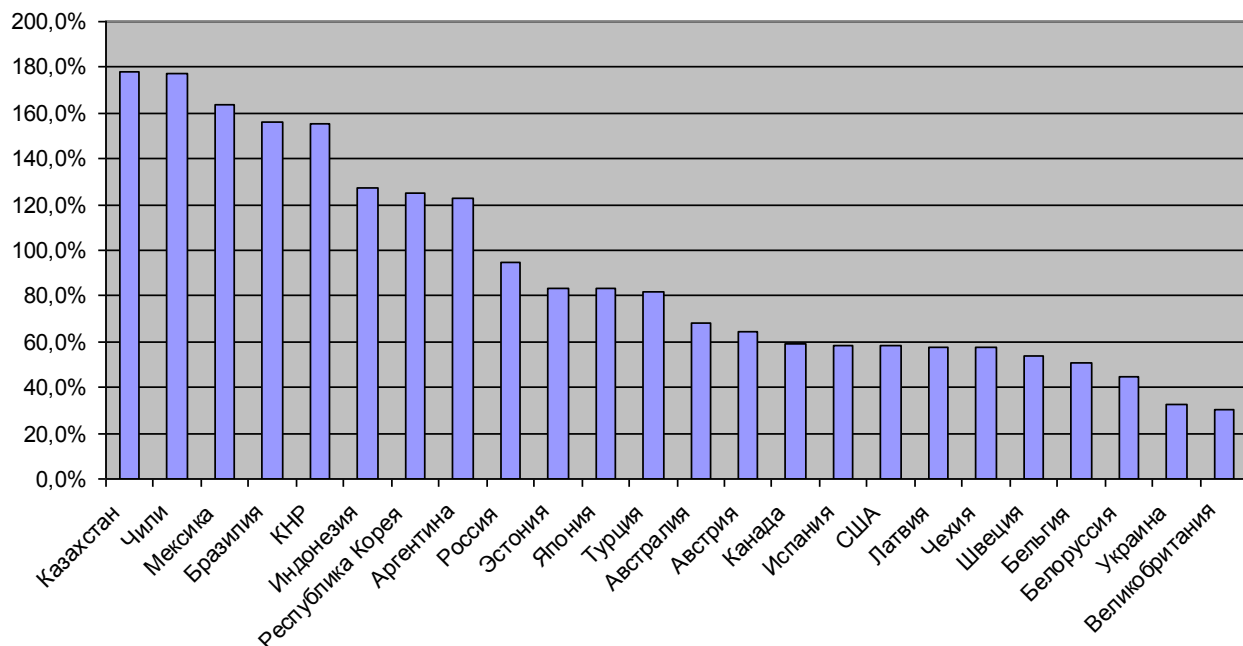
При этом российские банки отличаются приемлемым (относительно других стран) качеством резервирования по ссудам (см. график 15): по итогам 2009 года резервы российских банков покрывали долю неработающих ссуд на 95%. Схожий уровень покрытия характерен для банковской системы Эстонии (83,5%), Японии (83,2%), Турции (81,9%). По данному параметру российские банки опережают банки Австралии, Канады, США, Чехии. В то же время по уровню резервирования Россия пока существенно отстает от стран БРИК (Китай – 155%, Бразилия – 156%).

**График 14. По величине показателя достаточности капитала Россия сегодня существенно опережает как развитые, так и большинство развивающихся стран**



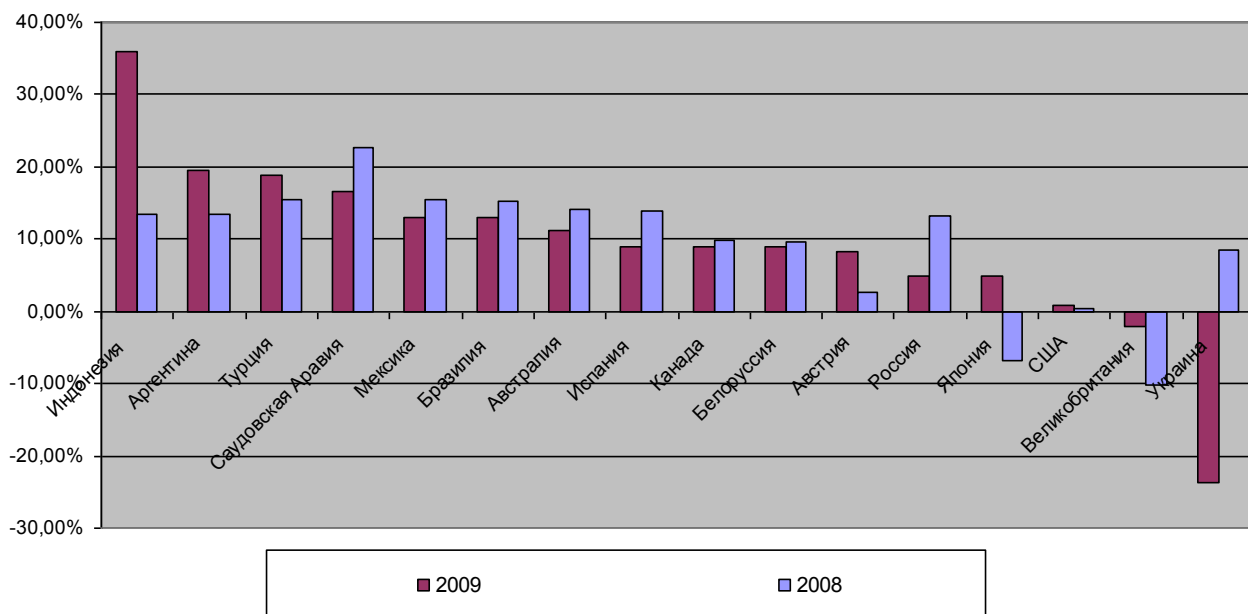
*Источник: «Эксперт РА» по данным IMF*

**График 15. Для России характерен приемлемый уровень покрытия неработающих ссуд резервами**



Источник: «Эксперт РА» по данным IMF

**График 16. Рентабельность капитала российских банков существенно отстает от показателей банков многих развивающихся и развитых стран**



Источник: «Эксперт РА» по данным IMF

Поддержание высокого уровня достаточности капитала в сочетании с необходимостью увеличивать резервы для покрытия стремительно растущих проблемных активов привело к значительному сокращению рентабельности российских банков. По

итогах 2009 года рентабельность капитала (ROE) снизилась почти в 3 раза - с 13,3 до 4,9%. В то же время в некоторых странах (Турция, Индонезия, Аргентина, Великобритания, Япония) ROE даже выросла (см. график 16). Если в 2008 году по данному показателю российский рынок находился на среднем для развивающихся стран (Аргентина, Бразилия, Турция, Мексика) уровне, то в 2009 году рентабельность российских банков существенно (зачастую в несколько раз) ниже прибыльности банковских секторов как развивающихся, так и многих развитых стран.

#### **1.4. Российские банки на рынке слияний и поглощений**

Интересно, что последние три докризисных года (включая первую половину 2008 года) стали периодом настоящего бума слияний и поглощений в российском банковском секторе. С одной стороны, шло формирование независимых российских банковских групп как на федеральном (например, формирование группы ВТБ путем включения в ее состав бывших ГУТА-банка и Промстройбанка), так и на региональном уровне (создание УРСА Банка в результате объединения Уралвнешторгбанка и Сibaкадембанка). С другой стороны, ключевую роль в активизации покупок банковских активов сыграли иностранные инвесторы – прежде всего западные банковские группы, которые еще с начала 2000-х стали проявлять усиленный интерес к российской экономике. Основным мотивом для таких покупателей являлось стремление в как можно более сжатые сроки выйти на перспективный российский рынок.

Рост спроса на российские банковские активы существенно «подогрел» стоимость покупаемых бизнесов. В результате Россия за короткий срок по основным мультипликаторам оценки стремительно приблизилась к странам Восточной Европы, где консолидация банковского сектора к тому времени уже завершалась. За период с 2005-го по 2008 год среднее соотношение цена / капитал находилось на уровне 3-4 (см. таблицу 8). Наиболее дорогими (цена – 5-6 капиталов) оказались сделки с ипотечными банками (Русский ипотечный банк обошелся в 5,6 капитала, а Городской ипотечный банк – в 4,8 капитала), а также рекордная по стоимости покупка контрольного пакета Росбанка группой Societe Generale (6 капиталов). Подобная переплата была оправданной: в условиях быстрорастущего рынка потенциальные проблемные активы с лихвой компенсировались высоким уровнем прибыльности и растущим портфелем, который позволял «маскировать» увеличивающуюся просроченную задолженность.

При этом основным объектом внимания западных банков выступали преимущественно крупные российские банки, как правило, ориентированные на развитие розничного бизнеса и вследствие этого обладавшие достаточно развитой сетью отделений. Создание бизнеса «с нуля» в данных сегментах на тот момент было практически невозможно, поскольку, несмотря на неразвитость отдельных направлений (ипотека, пластиковые карты), на них уже действовали знакомые клиентам банки, проводившие агрессивную маркетинговую политику. Помимо этого, для западных инвесторов покупка розничного банка имела и другую важную цель – возможность географического расширения, так как даже крупнейшие иностранные банки были представлены далеко не во всех федеральных округах из-за законодательных ограничений для них на открытие дополнительных филиалов.

**Таблица 8. Примеры банковских слияний и поглощений на российском рынке в докризисный период (2005 год – 1 полугодие 2008 года).**

Покупатель	Объект покупки	Доля в капитале, %	P/E
<b>2005</b>			
Intesa Bank (Италия)	КМБ-Банк	75% минус 1 акция	3,8
ICICI (Индия)	ИК-банк	100	2,67
Societe Generale (Франция)	«ДельтаКредит»	100	2,2
<b>2006</b>			
Русский ипотечный банк	Собинбанк	100	5,6
Nordea (Швеция)	Оргрэсбанк	75,01	3,8
Raiffeisen (Австрия)	Импэксбанк	100	2,9
UniCredit (Италия)	ММБ	23	3,6
ОТП (Венгрия)	Инвестсбербанк	96,40	3,8
Societe Generale (Франция)	«Столичное кредитное товарищество»	100	2,2
Morgan Stanley (США)	АКБ «Городской ипотечный банк»	100	4,8
«Мой банк»	Башэкономбанк	50% плюс 1 акция	3,0
<b>2007</b>			
Абсолют Банк	КВС	95	3,8
Societe Generale (Франция)	Росбанк	57,60	6
<b>2008</b>			
Юниаструм Банк	Банк Кипра	80	3,1
Экспобанк	Barclays Bank	100	4

*Источник: расчеты «Эксперт РА» по данным новостных лент и отчетности банков*

Во второй половине 2008 года ситуация резко изменилась. С сентября по октябрь было анонсировано и совершено не менее 15 сделок с участием крупных российских банков. Это сравнимо с результатами всего трехлетнего периода докризисных покупок. Однако основной усилившейся консолидации послужил процесс санации проблемных участников рынка (см. таблицу 9). Ключевые характеристики этого периода с точки зрения M&A-активности – резкое падение стоимости приобретаемых банков, смена основных групп покупателей и изменение мотивов покупки.

**Таблица 9. Примеры сделок по покупке банковских активов в период острой фазы кризиса (вторая половина 2008 года – начало 2009 года)**

Покупатель	Объект сделки	Цена сделки, рублей	Примечание
Внешэкономбанк	90% акций АКБ «Связь-банк»	5 000	Банк России выделил кредит сроком на 1 год на 2,5 млрд долларов



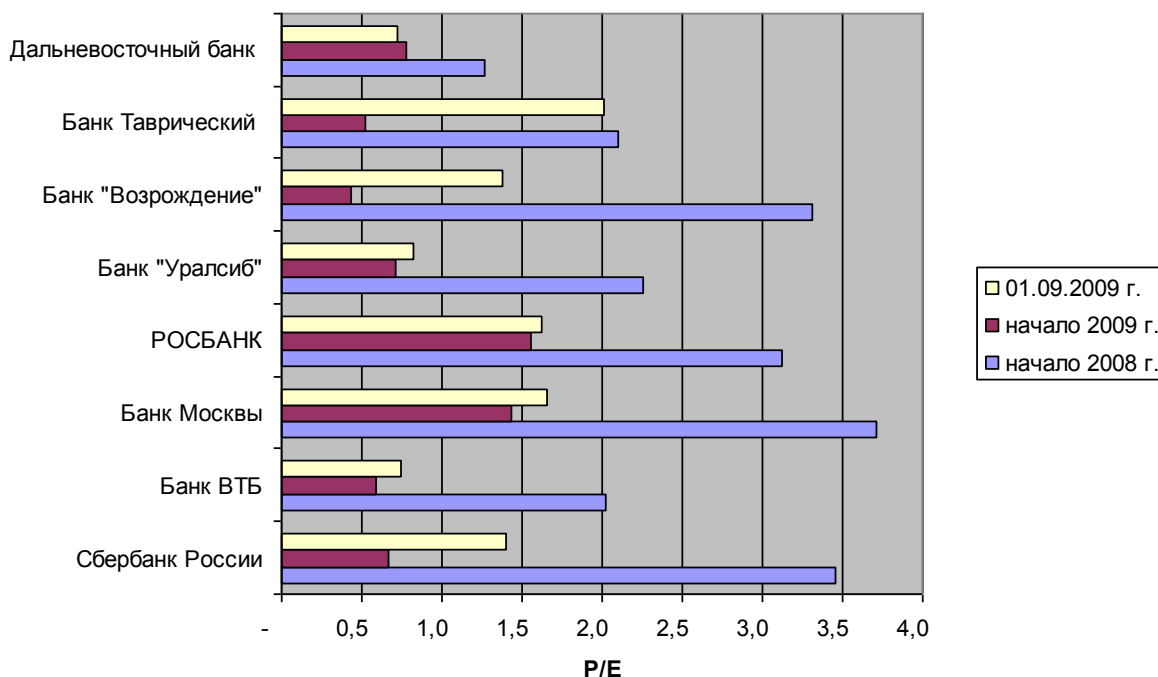
	99% ЗАО «Глобэксбанк»	5 000	Банк России предоставил депозит сроком на 1 год на 2 млрд долларов. Внешэкономбанк выкупил недвижимость и доли в девелоперских проектах у Глобэксбанка на 80 млрд рублей
ИГ АЛРОСА и ОАО РЖД	По 45% «КИТ Финанс» Инвестиционный банк (ОАО)	100	ОАО «Газпромбанк» выделил «КИТ Финансу» кредитную линию на сумму 30 млрд рублей, впоследствии увеличенную до 41 млрд рублей
ОАО «Банк Москвы»	Обязательства перед физлицами из АКБ «Московский залоговый банк»	-	Передача депозитов на сумму 2 млрд рублей (с учетом начисленных процентов), а также части имущества на эквивалентную сумму
ОАО «Альфа-Банк»	85% ОАО «Северная Казна» (Екатеринбург)	Н. Д.	Подписано генеральное соглашение по предупреждению банкротства банка с последующим присоединением к Альфа-Банку, предоставлены средства от АСВ, сумма не раскрывается
НОМОС-банк (совместно с ЗАО КБ «Открытие»)	50% ОАО «Банк ВЕФК» (ныне - ОАО «Банк «Петровский») в равных долях	Н. Д.	Банк России принял решение о снижении уставного капитала банка ВЕФК до 1 рубля и размещении допэмиссии на сумму 10 млрд рублей. 50% допэмиссии приобретает АСВ, оно же предоставляет банку субординированный заем еще на 10 млрд рублей. Санация банка завершена, присоединен к ЗАО КБ «Открытие»
НОМОС-банк	Обязательства перед физлицами из ООО КБ «Московский капитал»	-	Передача депозитов на сумму 13 млрд рублей (с учетом начисленных процентов), а также части имущества в на эквивалентную сумму
ЗАО КБ «Открытие»	100% ЗАО КБ РБР	Н. Д.	Подписано генеральное соглашение по предупреждению банкротства банка, предоставлены средства от АСВ, сумма не раскрывается
ЗАО «Газэнергопромбанк»	ОАО «Собинбанк»	0	Банк России предоставил долгосрочный депозит на 13,7 млрд рублей. В декабре часть депозита в размере 6,9 млрд рублей была досрочно возвращена
ОАО АКБ «Пробизнесбанк»	ОАО «Банк24.ру» (Екатеринбург)	Н. Д.	Подписано генеральное соглашение по предупреждению банкротства банка, предоставлены средства от АСВ, сумма не раскрывается
ОАО АКБ «НРБанк»	51% ОАО АКБ «Российский капитал»	5 000	Банк России предоставил НРБ депозит, покрывающий обязательства «Российского капитала». Сумма депозита не раскрывается. Обязательства «Российского капитала» на 01.07.2008 составили порядка 18 млрд рублей
	Обязательства перед физлицами из АКБ «Электроника»	-	Передача депозитов на сумму 1,6 млрд рублей (с учетом начисленных процентов), а также части имущества в на эквивалентную сумму
ЗАО «Газфинанс»	ОАО АКБ «Союз»	Н. Д.	Подписано генеральное соглашение по предупреждению банкротства банка, предоставлены средства от АСВ, сумма не раскрывается

СМП-банк	100% Инвесткапиталбанк	н. д.	По словам участников сделки, она совершена в рамках стратегических планов развития обоих банков и не носит кризисный характер
ОАО «Промсвязьбанк» - через Promsvyaz Capital BV (Нидерланды)	50% ОАО Ярсоббанк	н. д.	На поддержание кредитоспособности Ярсоббанку выделено финансирование со стороны Промсвязьбанка
ЗАО «Группа Синара»	100% ОАО СБ «Губернский» (Екатеринбург)	0	Подписано генеральное соглашение по предупреждению банкротства банка с последующим присоединением к СКБ-банку, предоставлены средства от АСВ, сумма не раскрывается

Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России, АСВ, СМИ

Если еще в начале 2008 года российские банки можно было продать за 3 капитала (последняя докризисная сделка по покупке Юниаструм Банка за 3,1 капитала), то в самый разгар кризиса (сентябрь-октябрь) многие банки были отданы покупателям фактически даром. Так, «КИТ Финанс» был приобретен компаниями РЖД и АЛРОСА за символические 1 тыс. рублей, «цена» покупки Связь-банка, «Глобэкса» и «Российского капитала» была чуть выше – 5 тыс. рублей. В условиях дефицита ликвидности и паники кредиторов действующим владельцам банка было дешевле отдать его бесплатно, нежели пытаться самостоятельно рассчитаться по всему объему обязательств. Несмотря на то что указанные сделки были результатом действительно критичных ситуаций, реальная стоимость покупки даже устойчивого банковского бизнеса опустилась в сентябре-октябре ниже уровня в 1 капитал.

**График 17. Во время кризиса рыночная стоимость даже крупнейших публичных банков снизилась в 2-4 раза**



Источник: «Эксперт РА» на основе данных ММВБ и РТС и отчетности банков по МСФО. В качестве цены бизнеса принимается рыночная капитализация

Стремительное падение цены банковского бизнеса можно было наблюдать и по публично торгуемым банкам (см. график 17): если на начало 2008 года соотношение цена / капитал у большинства банков составляло 2-3 раза, то на конец прошлого года даже у крупнейших банков коэффициент опустился ниже 1. Если так низко оцениваются рынком наиболее надежные активы, то становится понятной позиция инвесторов, покупающих за бесценок небольшой столичный или региональный банк. По состоянию на 01.09.2009 стоимость банковских активов несколько подросла, однако остается существенно ниже уровня в 2 капитала.

Вторая отличительная черта новой волны консолидации – смена основных групп покупателей. Вместо щедрых иностранцев, готовых платить существенные суммы за «входной билет» на перспективный банковский рынок, теперь в роли покупателей рискуют выступать лишь некоторые российские банки. Исключая сделку по покупке Юниаструм Банка (которая была одобрена банком Кипра еще летом 2008 года), ни один иностранный игрок с начала кризиса не совершил крупной сделки по покупке российского актива. С одной стороны, многие некогда перспективные сегменты (потребительское кредитование, ипотека) стали источниками наибольших проблем, с другой - мировой кризис в значительной мере затронул материнские структуры иностранных банковских групп, что вынудило их ограничить поток новых финансовых вложений.

Наконец, еще одной важной характеристикой нового этапа является кардинальная смена мотивов при покупке бизнеса. Мотивы продавцов в большинстве случаев очевидны - невозможность или неспособность действующих собственников поддерживать бизнес. Выгоды, преследуемые покупателем, могут существенно различаться. Если в период экономического роста ключевой целью как иностранных, так и российских инвесторов было приобретение надежного быстрорастущего банка с хорошей клиентской базой и развитой сетью, то с началом кризиса неопределенность относительно качества приобретаемого актива и возможностей его посткризисного роста усилилась в разы. Поэтому у покупателей, существующих на рынке сейчас, нет установки купить новый бизнес «любой ценой». Они лишь ищут возможности приобрести интересный актив по выгодной цене. С изменением мотивов изменились и факторы формирования стоимости: от развитой инфраструктуры фокус сместился к реальному качеству активов, устойчивости клиентской базы и механизмам управления рисками (см. таблицу 10).

**Таблица 10. Изменение важности факторов, определяющих стоимость банковского бизнеса**

Фактор	Степень важности до острой фазы кризиса	Степень важности после острой фазы кризиса
<b>Факторы, определяющие возможности для дальнейшей экспансии</b>		
Региональная сеть	Высокая	Умеренная
ИТ-платформа	Умеренная	Умеренная
Команда	Умеренная	Умеренная
<b>Факторы, определяющие стабильность бизнеса</b>		
Качество активов	Низкая	Высокая
Лояльная клиентская база	Умеренная	Высокая
Риск-менеджмент	Умеренная	Высокая

*Источник: оценка «Эксперта РА» на основе собственного анализа и интервью с участниками рынка*

Внезапная вспышка активности на рынке M&A в период «острой фазы» кризисных явлений сменилась некоторым затишьем: без учета объединения МДМ Банка и УРСА

Банка (о возможности которого было заявлено в конце 2008 года) крупных сделок купли-продажи банковских активов в 2009 году анонсировано не было, интерес иностранных игроков к отечественному рынку существенно ослаб, да и другие участники, ориентированные на рост, значительно снизили свою активность и стали более осторожными.

Тем не менее на рынке по-прежнему есть ряд кредитных организаций, готовых совершать покупки. В частности, за 2009-2010 годы КБ «Восточный» в рамках расширения деятельности совершил сделки по покупке 6 банков (см. таблицу 11), правда, это очень небольшие кредитные организации. В 2010 году состоялась еще одна крупная сделка: АБ «Россия» приобрел ЗАО «Газэнергопромбанк».

**Таблица 11. Примеры «посткризисных» сделок по покупке банковских активов (2009-2010 годы)**

Покупатель	Объект сделки	Форма сделки	Примечание
МДМ Банк	УРСА Банк	Объединение	Название объединенного банка - МДМ Банк, но зарегистрирован на основе реквизитов УРСА Банка
АБ «Россия»	ЗАО «Газэнергопромбанк»	Присоединение	-
	100% ОАО «Эталонбанк»	Присоединение	-
	100% ЗАО КБ «Движение»	Присоединение	-
КБ «Восточный»	100% Камабанка	Присоединение	-
	100% ОАО «Ростпромстройбанк»	Присоединение	-
	100% ООО ГИБ	н. д.	-
	100% ЗАО «Сантандер Консьюмер банк»	н. д.	-

*Источник: «Эксперт РА» по данным СМИ*

## 1.5. Участие российских банков в финансировании инвестиционных проектов

Сегодня роль российских банков в финансировании инвестиций реального сектора остается несущественной. Если взглянуть на структуру инвестиций в основной капитал (см. график 18), то видно, что в 2009 году основным источником финансирования (36%) выступили собственные средства предприятий, тогда как на кредиты российских банков пришлось только 7% общего объема финансирования. Конечно, подобные цифры можно списать на кризис, отсутствие надежных заемщиков и спроса на кредитные ресурсы. Однако доля банковских кредитов в структуре инвестиций оставалась незначительной (9%), даже в докризисный 2008 год. И это несмотря на значительный рост (в 24 раза!) объемов кредитования инвестиционных проектов в период с 2000-го по 2008 год.

Еще менее радужная картина открывается при анализе структуры банковских кредитов корпоративному сектору. С одной стороны, даже в условиях кризисных явлений наблюдался рост долгосрочных кредитов как в абсолютном, так и в относительном выражении. Более того, объем кредитов на срок свыше 3 лет в кризисном 2009 году впервые превысил объем кредитов продолжительностью от 1 года до 3 лет (36,1% против 30,4% на 01.01.2010). С другой стороны, основная инвестиционная активность сосредоточена в узком кругу финансовых институтов с надежной ресурсной базой и диверсифицированной структурой активных операций. Таблица 12 демонстрирует, что более 80% всех долгосрочных кредитов приходится на 30 крупнейших по активам банков. При этом только в 6 из них доля ссуд свыше 3 лет превышает 40%. Это четыре госбанка (Сбербанк, ВТБ, ВТБ 24 и Россельхозбанк) и два банка с иностранным участием (Райффайзенбанк и Абсолют Банк). Почему же большая часть российских банков сегодня не готова к финансированию долгосрочных инвестиционных проектов?

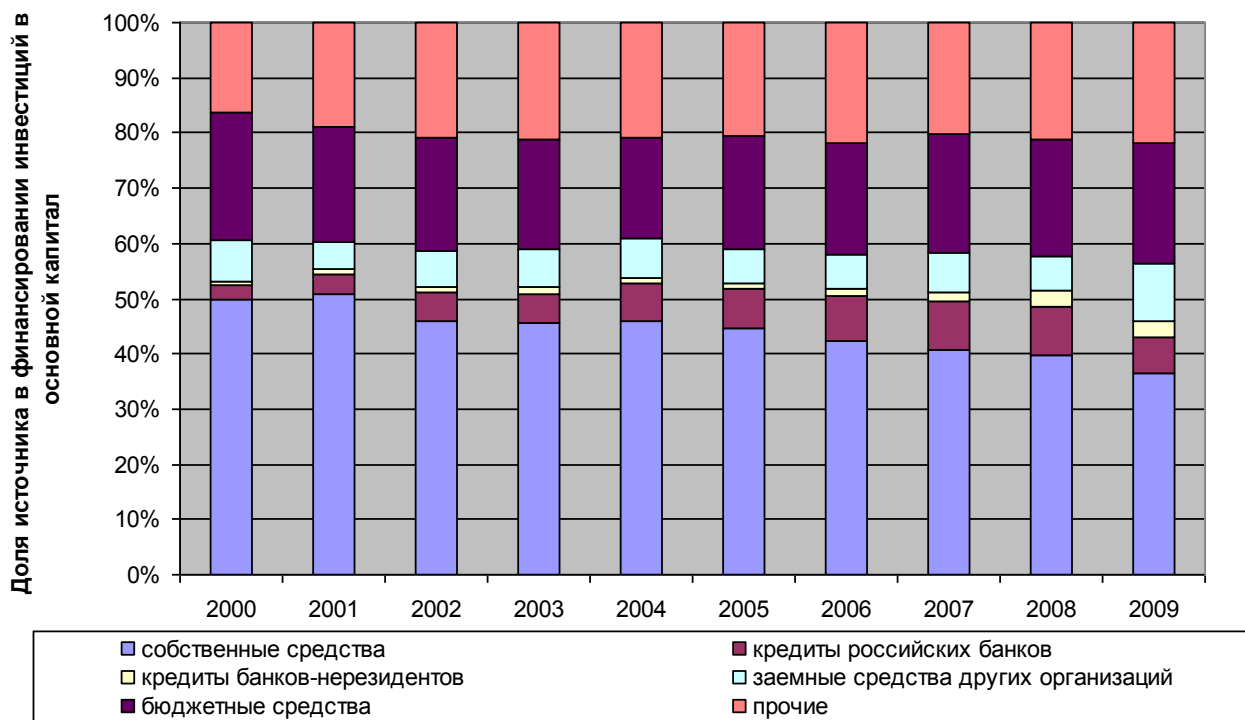
Постепенно уходящий в прошлое экономический кризис, болезненно ударивший по российской банковской системе осенью 2008 года, в целом сделал российские банки более устойчивыми. Конечно, кризисные явления практически полностью остановили кредитование реального сектора экономики, рост которого за период с 01.07.2010 по 01.07.2009 составил только 1,6% против 51,2% за аналогичный докризисный период 2007-2008 годов. В то же время практически полностью снизилась зависимость ресурсной базы банков от заемных средств нерезидентов. Если на начало 2008 года чистая позиция по внешнему долгу (внешний долг за вычетом внешних активов) банковского сектора составляла 72,8 млрд долларов США, то на 01.01.2010 она была уже отрицательной – минус 30,6 млрд долларов, то есть российские банки из чистых заемщиков перешли в категорию чистых кредиторов. Средства нерезидентов были с лихвой компенсированы возросшим объемом депозитов физических лиц, которые в условиях кризиса зарекомендовали себя как достаточно надежный источник фондирования. Более того, часть банков за последние полтора года (вынужденно либо по желанию собственников) были существенно докапитализированы, что вместе с приостановкой кредитования выразилось в укреплении ликвидности. Очевидно, что по мере восстановления экономики и роста потенциала реального сектора постепенно будет набирать обороты и кредитование предприятий.

В то же время инвестиционных проектов это может и не коснуться. Ведь, несмотря на достаточную ликвидность, существенной проблемой банков остается отсутствие долгосрочных источников фондирования. Так, по состоянию на 01.01.2010 портфель корпоративных кредитов сроком свыше 3 лет составил 4,64 трлн рублей, тогда как объем привлеченных на аналогичный срок средств предприятий и населения – всего 1,76 трлн рублей. Получается, что разница между активами и пассивами банки вынуждены формировать за счет собственных средств и пассивов меньшей срочности, что несет в себе потенциальные риски потери ликвидности. Перекос в фондировании выражается и в стоимости заимствований: например, в декабре 2010 года ставка по кредитам свыше года

составила 13,8%, однако и в декабре 2007 года ее уровень был высок – 11,5% против 10,8% для кредитов сроком до года. Во-вторых, большинство банков просто намеренно не хотят принимать специфические риски вложений в основные фонды. Логика банкиров здесь понятна. Так, если кредит выдан на покупку нового оборудования, то в случае дефолта заемщика банку будет очень сложно вернуть заем. Даже если оборудование в залоге по кредиту, стоимость его демонтажа, скорее всего, просто нивелирует всю потенциальную прибыль от продажи.

Банки сегодня не заинтересованы в финансировании инвестиций по вполне объективным причинам. Но именно они должны выступить в качестве одного из ключевых источников финансирования процесса модернизации. Ведь банки, даже после кризиса, продолжают оставаться крупнейшими финансовыми посредниками в национальной экономике: по состоянию на 01.07.2010 кредиты предприятиям и населению составили 41% ВВП. В связи с этим российским властям необходимо задуматься о том, каким образом в течение ближайших 3-5 лет обеспечить банки возможностью в полной мере удовлетворить инвестиционные потребности экономики.

**График 18. Роль банков в финансировании инвестиций в основной капитал остается незначительной**



Источник: «Эксперт РА» по данным Росстата

**Таблица 12. Подавляющая доля корпоративных кредитов срочностью свыше 3 лет сосредоточена в нескольких крупнейших банках**

Название банка	Доля кредитов от 1 года до 3 лет в общем объеме кредитного портфеля ЮЛ и ИП, %	Доля кредитов свыше 3 лет в общем объеме кредитного портфеля ЮЛ и ИП, %
Сбербанк России ОАО	27	50
ОАО «Банк ВТБ»	25	50
ГПБ (ОАО)	46	29
ОАО «Россельхозбанк»	19	45
ОАО «Банк Москвы»	48	16

ОАО «Альфа-Банк»	29	30
ЗАО «Юникредит Банк»	42	29
ОАО «Промсвязьбанк»	36	22
<b>ЗАО «Райффайзенбанк»</b>	<b>25</b>	<b>45</b>
ОАО «МДМ Банк»	30	37
ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	36	18
ЗАО «Международный промышленный банк»	18	5
ОАО АКБ «Росбанк»	33	38
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	33	10
НОМОС-Банк (ОАО)	33	27
ОАО «АК БАРС банк»	38	36
ОАО «УралСиб»	24	21
<b>ОАО «Нордеа Банк»</b>	<b>29</b>	<b>49</b>
<b>ВТБ 24 (ЗАО)</b>	<b>18</b>	<b>48</b>
ОАО «ТрансКредитБанк»	34	17
ОАО «Банк «Петрокоммерц»	26	38
ОАО «Банк «Зенит»	25	33
Банк «Возрождение» (ОАО)	35	6
ОАО «Ханты-Мансийский банк»	37	17
ЗАО БСЖВ	37	29
ОАО МИНБ	33	21
<b>АКБ «Абсолют Банк» (ЗАО)</b>	<b>19</b>	<b>44</b>
ОАО «Банк «Петровский»	7	2
ОАО «Московский кредитный банк»	28	11
ОАО АБ «Россия»	24	12

Источник: «Эксперт РА» по данным отчетности банков. Цветом выделены банки, в которых доля кредитов свыше 3 лет превышает 40% кредитного портфеля ЮЛ и ИП

## **2. Основные этапы развития банковской системы России в 2005–2010 годах**

### **2.1. Российская банковская система в условиях ухудшения ситуации на глобальном финансовом рынке**

В 2006 году началось ухудшение ситуации на рынке недвижимости США, вслед за этим убытки начали демонстрировать финансовые институты, наиболее активно работавшие с нестандартными (subprime) ипотечными кредитами и ценными бумагами, где такие кредиты выступали базовыми активами. Масштаб проблем в финансовом секторе США нарастал постепенно: резкое ухудшение качества ипотечных кредитов стало очевидным уже в 2006 году, однако ликвидность и уровень оптимизма на глобальном рынке еще оставались высокими, что позволило весной 2007 года Сбербанку РФ и ВТБ успешно провести размещение своих акций.

Первый тревожный сигнал до российских кредитных организаций дошел в июле-августе 2007 года, когда российская банковская система столкнулась с сокращением лимитов со стороны банков-контрагентов, а затем и с определенным дефицитом ликвидности. Банк России существенно увеличил объем рефинансирования банков с использованием имеющихся инструментов (преимущественно сделки репо на 2-7 дней, объем которых в августе-октябре вырос на порядок – с десятков до сотен миллиардов рублей в день), что восстановило приемлемый уровень ставок на денежном рынке.

Во второй половине 2007-го – первой половине 2008 года время от времени (прежде всего в период налоговых выплат) наблюдался повышенный спрос на рублевую ликвидность, который удовлетворялся за счет стандартных инструментов Банка России. Хотя и в меньшем объеме, российские банки продолжали привлекать средства на рынке долгового капитала. Сохранялись высокие темпы роста банковского кредитования, как розничного, так и корпоративного.

Большие (около 40-50% в годовом исчислении) темпы роста банковских кредитов увеличивали чувствительность российских банков к глобальным потрясениям, стимулировали потребительский спрос и способствовали поддержанию высоких темпов инфляции (13-15% в годовом исчислении). Такая ситуация беспокоила российские монетарные власти, что выразилось в ужесточении денежно-кредитной политики в первой половине 2008 года.

В период с 01.01.2008 по 01.09.2008 Банк России 4 раза повышал нормативы отчислений в фонд обязательных резервов. Норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами за это время вырос с 3,5 до 8,5%. Таким образом, ЦБ РФ принудительно создал «подушку ликвидности» у всех банков, которая была задействована в период острой фазы кризиса (в сентябре-октябре 2008 года в два приема все нормативы обязательных резервов были снижены до 0,5%). Наиболее спорным выглядит увеличение отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР) с 01.09.2008, когда уже серьезно ухудшилась ситуация с ликвидностью.

С февраля 2008 года начался цикл повышений ставки рефинансирования Банка России. В феврале-июле ЦБ РФ 4 раза поднимал ставку рефинансирования (с 10% на 01.02.08 до 11% на 01.08.08). В отличие от повышения нормативов отчислений в ФОР, увеличение ставки рефинансирования в тот период оказывало незначительное влияние на кредитную активность банков – средства Банка России занимали незначительную долю в их пассивах.

Обеспокоенный стремительным ростом кредитования и увеличения доли «плохих» кредитов, ЦБ РФ продолжал ужесточать и правила формирования резервов на возможные потери по ссудам (Положение №254-П), предпринимались и попытки сдержать рост



потребительского кредитования (ужесточены правила раскрытия информации об эффективной ставке по таким кредитам<sup>1</sup>). Таким образом, российские монетарные власти уже с начала 2008 года предпринимали усилия контрциклического характера, хотя их действия были несколько запоздалыми.

## **2.2. Российский банковский сектор в условиях острой фазы мирового финансового кризиса**

### **2.2.1. Механизм импорта внешних шоков в июле-сентябре 2008 года**

Со второй половины 2008 года, когда в России началась острая фаза финансово-экономического кризиса, берет отсчет пятый этап развития национальной банковской системы. Несмотря на то что первые признаки ухудшения ситуации на глобальном финансовом рынке были отмечены уже в июле-августе 2007 года, вплоть до августа 2008 года экономика и банковская система России демонстрировали высокие темпы роста. Пятый этап продолжается, но уже можно сказать, что с точки зрения формирования базовых институтов он запомнится развитием инструментария государственного регулирования банковской системы.

В первой половине августа 2008 года ставка однодневных долларовых межбанковских кредитов LIBOR впервые с начала 2001 года превысила 6% годовых, что свидетельствовало о возникновении глобального дефицита ликвидности. 11 августа 2008 года ставки на российском МБК превысили 8% даже для банков первого круга (против 4-5% в начале месяца). На российском рынке стали сказываться не только ухудшение ситуации на глобальных рынках и отток иностранных инвесторов из-за роста политической напряженности после конфликта в Южной Осетии, но и так называемые ножницы Кудрина. С середины 2008 года спотовые цены на нефть начали стремительно снижаться, в то время как обязательства по уплате экспортной пошлины на нефть, рассчитанные с трехмесячным лагом к текущей цене, продолжали расти.

Быстро ухудшалась и ситуация на глобальном финансовом рынке. Из-за использования крупнейшими (прежде всего американскими и европейскими) финансовыми институтами значительного финансового «плеча», «относительно небольшой импульс – провал стоимости ненадежных ипотечных займов – оказался сильнейшим катализатором турбулентности стоимости денег и активов». Во избежание банкротства под контроль ФРС США были переданы крупнейшие ипотечные корпорации США (Fannie Mae, Freddie Mac). 15 сентября 2008 года четвертый по размерам инвестиционный банк США Lehman Brothers подал заявление о банкротстве.

С 15 сентября 2008 года третий по размерам российский банк – Газпромбанк – ушел с рынка биржевого репо, что привело к лавинообразному закрытию лимитов на МБК, как бланковых, так и под залог ценных бумаг. Чтобы исполнить обязательства по ранее заключенным сделкам репо, инвесторы начали распродажу бумаг.

Первыми жертвами кризисных явлений среди российских банков стали кредитные организации, активы и пассивная база которых была чувствительна к реализации фондового риска. В частности, «КИТ Финанс Инвестиционный Банк» выстроил крайне уязвимую «пирамиду репо»: средства, полученные за счет обременения акций, направлялись на покупку новых ценных бумаг. Снижение фондового рынка предопределило неисполнение этим банком обязательств по сделкам репо. К 18 сентября 2008 года объем неисполненных обязательств на рынке биржевого репо достиг 60 млрд

---

<sup>1</sup> Указание ЦБ РФ от 13.05.2008 №2008-У «О порядке расчета и доведения до заемщика – физического лица полной стоимости кредита».

рублей, а банк «КИТ Финанс» и Связь-банк имели неисполненные обязательства и перед клиентами – некредитными организациями.

Из-за отсутствия законодательно закрепленной процедуры санации банков оздоровление Связь-банка было поручено Внешэкономбанку, банка «КИТ Финанс» – консорциуму ОАО РЖД и АК АЛРОСА (ЗАО). В обоих случаях контрольный пакет акций проблемного банка был выкуплен инвесторами за символическую сумму.

Приостановка торгов на фондовой бирже и расшивка «клубка неплатежей» на рынке репо не могли обеспечить стабилизацию ситуации: к бегству портфельных инвесторов и закрытию долговых рынков в сентябре добавились отток средств физических лиц и коллапс рынка МБК. Снижение с 18.09.2008 нормативов отчислений в ФОР не могло закрыть потребность банков в дополнительной ликвидности. Уже в августе-сентябре 2008 года стало понятно, что заместить сокращение ресурсной базы могут только вливания государственных средств.

В октябре 2008 года в тяжелой ситуации оказались банки со значительной долей средств физических лиц в пассивах. 14 октября прекратил выдачу вкладов банк «Глобэкс», входивший на тот момент в 30 крупнейших кредитных организаций. Подогреваемая слухами о скорой девальвации рубля и тяжелом положении кредитных организаций, во второй половине октября усилилась паника вкладчиков – физических лиц. От паники вкладчиков пострадали как банки федерального уровня, так и региональные. Но банки федерального уровня имели более оперативный доступ к государственной поддержке (20 октября прошел первый аукцион по предоставлению беззалоговых кредитов, доступ к которым имели только банки с рейтингами Moody's Investor Services, Standard & Poor's, Fitch Ratings) и сумели быстрее погасить панические настроения. А для целого ряда региональных банков последствия паники оказались значительно серьезнее. Банк «Северная казна», Газэнергобанк, ВУЗ-Банк, банк «Нижний Новгород» и др. оказались на санации. В целом по банковской системе отток средств физических лиц за октябрь 2008 года составил 6%.

### **2.2.2. Важнейшие антикризисные меры российских монетарных властей и их эффективность**

К первым антикризисным мерам следует отнести размещение свободных средств госкорпораций и федерального бюджета в коммерческих банках. В частности, 12 августа 2008 года Минфин РФ разместил на депозитах в Сбербанке, ВТБ и Россельхозбанке 119 млрд рублей. Ряд решений, направленных на предотвращение распространения кризисных явлений, был принят в сентябре («расшивка» неплатежей на рынке биржевого репо, поиск инвесторов для Связь-банка и банка «КИТ Финанс» и пр.). Однако основной пакет антикризисных мероприятий был принят и реализован в октябре-ноябре 2008 года.

3 октября 2008 года Правительство РФ внесло в Госдуму пакет антикризисных законов, которые были рассмотрены в приоритетном порядке и подписаны президентом уже 14 октября 2008 года. Принятые антикризисные меры включали:

- введение беззалогового кредитования банков со стороны Банка России;
- оздоровление (санация) крупных и социально значимых банков;
- повышение максимальной суммы страхового возмещения вкладчикам – физическим лицам;
- рекапитализацию банков за счет субординированных займов.

Введение беззалогового кредитования банков со стороны Банка России (в рамках Положения ЦБ РФ от 16.10.2008 №323-П «О предоставлении Банком России российским кредитным организациям кредитов без обеспечения») дополнило линейку процедур краткосрочного рефинансирования одним из наиболее гибких инструментов, способствовало развитию рынка кредитных рейтингов.

Первоначально при выдаче кредитов без обеспечения принимались во внимание только рейтинги международных агентств. С ноября 2008 года ЦБ РФ стал учитывать и оценки кредитоспособности, присвоенные 4 российскими рейтинговыми агентствами («Эксперт РА», «Рус-Рейтинг», НРА, АК&М). Это решение позволило поддержать небольшие региональные банки, которые не видели смысла в обращении к международным агентствам из-за особенностей методологии (высокая значимость нефинансовых параметров) и высокой стоимости рейтинговых услуг. Многие небольшие банки в отличие от более крупных проводили взвешенную кредитную политику и не испытывали острой потребности в средствах ЦБ РФ покрытия убытков от обеспечения активов, однако сама возможность получения поддержки обеспечивала стабильность их ресурсной базы в период острой фазы кризиса.

Важный структурный эффект имеет обработка механизмов оздоровления (санации) крупных и социально значимых банков. С принятием соответствующего закона<sup>2</sup> основные полномочия и финансовые ресурсы, направляемые на оздоровление кредитных организаций, были сосредоточены в руках АСВ. В ходе санации использовались как опробованные ранее схемы совместной санации силами государственной структуры и коммерческой организации<sup>3</sup>, так и новая схема – передача части активов и обязательств санлируемого банка. Механизм передачи обязательств перед физическими лицами и соответствующих активов был использован при санации банка «Электроника» (часть активов и обязательств переданы Национальному резервному банку), Московского залогового банка (часть активов и обязательств переданы Банку Москвы). В крайнем случае, если не удастся найти инвестора для банка или части его активов, применяется полная передача банка под контроль АСВ.

К 01.02.2009, когда острая фаза кризиса в основном завершилась, мероприятия по предупреждению банкротства осуществлялись в отношении 20 банков, 7 из которых попали на санацию еще до принятия закона №175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года». В частности, санацию 3 банков (ОАО АКБ «Связь-банк», ЗАО КБ «Глобэкс», «КИТ Финанс Инвестиционный Банк») осуществляли Внешэкономбанк и государственные компании (ОАО РЖД, ЗАО АК АЛРОСА), санацию банка «Российский капитал» до мая 2009 года проводил Национальный резервный банк. Санация Собинбанка (и дочернего Русского ипотечного банка) была поручена Газэнергопромбанку, Ярсоббанка – Промсвязьбанку.

При оперативном развертывании механизмов санации в 2008 году большое значение сыграл опыт сотрудников АСВ, приобретенный в ходе реструктуризации банков после кризиса 1998 года и ликвидации банков в 2004–2007 годах. В частности, с самого начала приоритет был отдан механизму принудительной санации. В 1998–1999 годах был распространен механизм реструктуризации на основе добровольных соглашений с акционерами, который давал собственникам банков значительное время для вывода активов. Использовались и сходные критерии при отборе банков для санации. В АРКО применялся комплексный критерий социальной значимости банка, учитывающий значимость на общефедеральном и региональном уровне: принудительной реструктуризации подвергались банки, доля вкладов граждан или доля кредитов в народное хозяйство должны быть не менее 1% в масштабах всей банковской системы или не менее 20% для субъекта Российской Федерации.

С повышением максимальной суммы страхового возмещения вкладчикам – физическим лицам с 400 тыс. до 700 тыс. рублей гарантии в российских банках достигли уровня, характерного для стран со средними душевыми доходами. Эта мера, наряду с использованием механизмов восстановления платежеспособности проблемных банков,

---

<sup>2</sup> Федеральный закон от 27.10.2008 №175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года».

<sup>3</sup> К этому типу можно отнести санацию «ГУТА-банка» в 2004 году: для его оздоровления банк ВТБ получил депозит от Банка России.

способствовала погашению паники вкладчиков в октябре-ноябре 2008 года. Уже к декабрю 2008 года большинство вкладчиков – физических лиц убедились, что АСВ справляется с защитой их интересов, и был отмечен существенный приток новых вкладов в банковскую систему (6,9% за декабрь 2008 года).

В наибольшей степени эффект повышения максимальной суммы страхового возмещения проявился в 2009 году. Депозиты населения увеличились на 26,7% (в 2008 году на 14,5%, в 2007-м на 35,4%), что существенно с учетом снижения реальных доходов населения и обесценения валютных вкладов во второй половине 2009 года. В том же году доля Сбербанка России на рынке вкладов физических лиц несколько опустилась (с 51,9 до 49,4%), что говорит о сохранении доверия к частным финансовым институтам.

Рекапитализация банков за счет субординированных займов (в соответствии с Федеральным законом от 13.10.2008 №173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации») смягчила дефицит долгосрочных ресурсов у ряда крупных банков. Капитальная база, созданная благодаря этой программе, позволит российским банкам быстро увеличить кредитную активность при улучшении ситуации в реальном секторе.

Следует отметить, что наибольший объем из заявленной в октябре 2008 года суммы субординированных займов – 950 млрд рублей – получили банки под контролем государства. Уже в ноябре-декабре напрямую от Банка России 500 млрд рублей получил Сбербанк, 200 млрд рублей – банк ВТБ, 25 млрд – Россельхозбанк. Лишь на оставшиеся 225 млрд рублей могли претендовать частные кредитные организации. Эти средства были предоставлены в течение 2009 года крупным частным и квазигосударственным банкам.

Мнение представителей частных банков относительно чрезмерной концентрации антикризисных мер на госбанках выразил Г. Г. Фетисов: «Непонятна эффективность размещения бюджетных средств на депозитах в избранных банках, которые, в свою очередь, должны кредитовать малые и средние банки. Фактически создается трехуровневая банковская система. Она, очевидно, неэффективна по сравнению с двухуровневой, в которой ЦБ не просто контора в Москве. Он имеет разветвленную систему территориальных подразделений, хорошо информированных о финансовом состоянии банков, и развитую платежную систему»<sup>4</sup>.

Однако логична и позиция государственных органов: в отсутствие независимого контроля предоставление государственных средств частным банкам сопряжено с коррупционными рисками. В связи с этим большое значение имеет учет Внешэкономбанком оценок рейтинговых агентств при определении лимита кредитования. По нашему мнению, увеличивать объем помощи частным банкам можно, только отработав механизмы, обеспечивающие низкий риск коррупции (включая алгоритмы учета кредитных рейтингов при определении лимита кредитования).

В период острой фазы финансово-экономического кризиса (сентябрь 2008 года – январь 2009 года) наиболее востребованными и эффективными были антикризисные инструменты, связанные с выделением либо резервированием финансовых ресурсов. Представление о масштабе вливаний в финансовый сектор (без учета средств бюджета и госкорпораций, которые были предоставлены в августе 2008 года и в основном замещены беззалоговыми кредитами Банка России к 01.01.2009) дает таблица 13.

**Таблица 13. Вливания финансовых ресурсов в период «острой фазы» кризиса**

Инструмент	Нормативно-правовые акты	Объем выделенных (зарезервированных) ресурсов
Субординированные займы кредитным организациям (на	№173-ФЗ от 13.10.2008	500 млрд рублей Сбербанку, 200 млрд рублей для ВТБ, 25 млрд рублей для

<sup>4</sup> Фетисов Г. Г. Монетарная политика России: цели, инструменты и правила // Вопросы экономики, №11, 2008. С. 5.

срок до 11 лет)		Россельхозбанка, 225 млрд рублей для остальных банков
Предоставление АСВ и некоторым другим институтам (ВЭБу, Газэнергопромбанку) финансовых ресурсов для проведения санации проблемных банков	№175-ФЗ от 27.10.2008, распоряжение Правительства РФ от 19.11.2008 №1696-р (выделение средств АСВ)	Внос в уставный капитал АСВ 200 млрд рублей, 14 млрд Газэнергопромбанку при покупке Собинбанка, 68 млрд рублей ВЭБу при покупке Связь-банка, 68 млрд рублей ВЭБу при покупке банка «Глобэкс»
Беззалоговые кредиты российским банкам	№171-ФЗ от 13.10.2008, №323-П, №317-ФЗ (увеличение срока с полугода до года)	Задолженность банков по этому инструменту в октябре-декабре 2008 года выросла более чем на 1,7 трлн рублей
Вливания в капитал Банка развития (ВЭБ) и других госструктур (Россельхозбанка, АИЖК)	Распоряжение Правительства РФ от 19.11.2008 №1665-р (выделение средств Банку развития)	75 млрд рублей в капитал Банка развития (ВЭБ), 60 млрд рублей в капитал АИЖК, 35 млрд рублей в капитал Россельхозбанка

*Источник: «Эксперт РА»*

Важнейшие из антикризисных мер имели как финансовый (выделение или резервирование денежных средств), так и структурный аспекты (появление новых формальных институтов, заполнивших пробелы в законодательной базе). Структурные эффекты от них представлены в таблице 14.

**Таблица 14. Структурные эффекты антикризисных мероприятий**

Мероприятие	Нормативно-правовой акт	Качественный эффект
Повышение суммы максимального страхового возмещения (до 700 тыс. рублей)	№174-ФЗ от 13.10.2008	Вырос уровень доверия к российской банковской системе, погашена паника вкладчиков
Предоставление ЦБ РФ права вводить ограничения на величину ставки по депозитам физических лиц (срок действия – до 31.12.2009)	№174-ФЗ от 13.10.2008	Появился дополнительный инструмент воздействия на банки с чрезмерно рискованной политикой привлечения средств
Расширение практики использования в регулировании оценок российских рейтинговых агентств	Решение Совета директоров Банка России, решение ВЭБа	Стимулирование развития российского рынка рейтинговых услуг, создание механизмов противодействия коррупции при распределении государственных ресурсов
Предоставление АСВ полномочий по санации банков	№175-ФЗ от 27.10.2008	Создание механизма оздоровления крупных и социально значимых банков
Отмена безусловного права кредиторов требовать досрочного исполнения обязательств при реорганизации банка	Поправки в закон «О банках и банковской деятельности»	Облегчение процедур консолидации банков
Компенсация части (до 90%) потерь по кредитам на рынке МБК (срок действия – до 31.12.2009)	№173-ФЗ от 13.10.2008	Оживление рынка МБК (прежде всего для банков второго эшелона, лимиты на которых открыты со стороны крупнейших банков)
Снижение налоговой нагрузки на депозиты физических лиц	Поправки в НК РФ	Повышение привлекательности банковских депозитов по сравнению с тезаврацией сбережений и иными направлениями инвестирования

Увеличение максимального срока кредитов ЦБ РФ до 1 года	№312-П	Повышение гибкости политики рефинансирования банковской системы со стороны ЦБ РФ (компенсирует слабость иных механизмов средне- и долгосрочного фондирования)
Введение института спецпредставителей Банка России	№317-ФЗ от 30.12.2008	Контроль использования государственных ресурсов
Расширение Ломбардного списка	№2180-У от 09.02.2009	Поддержка ликвидности российского облигационного рынка

*Источник: «Эксперт РА»*

Увеличение пула залоговых активов (расширение Ломбардного списка Банка России за счет котируемых ценных бумаг предприятий, включенных в Перечень системообразующих<sup>5</sup>, а также смягчения требований к кредитным рейтингам эмитентов) предоставило больше возможностей рефинансирования со стороны Банка России. Рефинансирование под залог ценных бумаг не только заместило часть оттока клиентских средств, но и поддержало ликвидность российского облигационного рынка.

Масштабные вливания в банковский сектор требовали создания соответствующих механизмов контроля за их использованием. В конце 2008 года, когда доля средств ЦБ в пассивах коммерческих банков достигла 12%, был введен институт уполномоченных представителей Банка России<sup>6</sup>. Своих представителей в органы управления банков, получивших субординированные займы, ввел Внешэкономбанк.

Важным структурным изменением стало упрощение процедур консолидации в банковской сфере. В начале 2009 года вступили в силу поправки в закон «О банках и банковской деятельности», отменившие безусловное право кредиторов реорганизуемого банка требовать досрочного исполнения или прекращения обязательств. Ускорился и процесс согласования сделки в Банке России. В частности, слияние двух достаточно крупных банков – МДМ-Банка и УРСА Банка – удалось завершить в 2009 году. Кроме того, в 2009 году были анонсированы и до конца года завершились сделки:

- присоединение к банку «Восточный» ОАО «Эталонбанк» (июнь 2009 года) и банка «Движение» (октябрь 2009 года);
- присоединение к Транскредитбанку 4 дочерних банков – ОАО «Метракомбанк», ОАО «Банк «Юго-Восток», ОАО «Читапромстройбанк», ОАО «Супербанк»;
- присоединение к банку «Северный морской путь» МБТС-Банка.

Некоторые антикризисные механизмы вопреки ожиданиям оказались не востребованными либо неработоспособными. Среди них следует отметить:

- Программу рефинансирования валютных кредитов при посредничестве российских банков (в соответствии с Федеральным законом от 13.10.2008 №173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации»). Из предусмотренных на эти цели 50 млрд долларов Внешэкономбанк выдал около 11 млрд. В условиях плавной девальвации и расширения рублевого рефинансирования банки имели возможность купить у

<sup>5</sup> Указание Банка России от 9 февраля 2009 года №2180-У «О внесении изменения в пункт 2 Указания Банка России от 27 ноября 2008 года №2134-У «О перечне ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России».

<sup>6</sup> Федеральный закон от 30.12.2008 №317-ФЗ «О внесении изменений в статьи 46 и 76 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

ЦБ РФ валюту, необходимую для покрытия валютных обязательств – как в собственных интересах, так и в интересах крупнейших корпораций.

- Предоставление государственных гарантий по кредитам, выданным отдельным категориям заемщиков. Проблемы этого инструмента связаны с нежеланием банков дожидаться окончания длительной в российских условиях процедуры реализации заложенного имущества заемщиков в случае их банкротства.
- Программу рекапитализации с помощью ОФЗ (в соответствии с Федеральным законом от 18.07.2009 №181-ФЗ «Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков»). Во-первых, участие в программе было предусмотрено для банков с активами более 30 млрд рублей, многие из которых к моменту принятия закона №181-ФЗ уже привлекли дополнительный капитал от акционеров и Внешэкономбанка по программе предоставления субординированных займов. Во-вторых, программа предусматривала участие представителей государства в органах управления банком вплоть до выкупа привилегированных акций, то есть в течение 3-5 лет.

Ряд антикризисных мероприятий сводился к ослаблению требований к отчетности банков. Как правило, такие послабления принимались на определенный срок. Среди мер по «приукрашиванию» отчетности следует отметить:

- Указание от 23 декабря 2008 года №2156-У «Об особенностях оценки кредитного риска по выданным ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» смягчило требования к длительности просроченной задолженности, при которой необходимо переклассифицировать кредиты в более низкую категорию качества. Первоначальный срок действия указания (до 31.12.2009) продлен на 01.07.2010.
- Указание от 17 ноября 2008 года №2129-У «О переклассификации ценных бумаг по оценочным категориям» предоставило банкам право в срок до 31.12.2008 перевести ценные бумаги из портфеля, оцениваемого по справедливой стоимости, в иные категории, и тем самым не показывать в отчетности за 2008 год часть убытков от переоценки ценных бумаг.

### **2.3. Развитие банковского сектора в первой половине 2009 года**

Активы банковской системы в первом полугодии 2009 года сократились на 0,9%. На банковских балансах существенно (на 40,5%) сократился объем средств, предоставленных Банком России, что было частично компенсировано ростом капитала 1-го уровня (на 5,5%) и увеличением средств клиентов (на 6,3%). К концу полугодия изменилось и «качество» этого роста: если в январе-феврале он был обеспечен переоценкой валютных пассивов из-за девальвации, то в мае-июне положительная динамика вкладов населения и средств организаций перестала быть «бумажной». Эти позитивные сигналы, наряду с огромным масштабом уже оказанной и анонсированной господдержки, дают повод для оптимизма. Однако, несмотря на заметные тенденции стабилизации пассивной базы, восстановления кредитной активности в экономике в данный период не наблюдалось. Масштабные вливания в банковскую систему – субординированные кредиты ВЭБа, беззалоговые средства Банка России, многомиллиардные инвестиции в капитал санлируемых банков – не принесли ожидаемых результатов.

Тем не менее определенных успехов достичь все же удалось. Кредитование нефинансовых предприятий за первые 6 месяцев 2009 года не рухнуло вслед за промышленным производством (в январе-июле 2009 года по сравнению с январем-июлем

2008-го оно упало на 14,2%), а выросло на 2,6%. Для сравнения: за этот же период объем кредитования физических лиц, меры по поддержке которого были куда менее масштабными и последовательными, сократился на 7,9%. Хотя с учетом инфляции (цены производителей промышленных товаров за полгода выросли на 10%, потребительские цены – на 7,5%) реальный прирост кредитов предприятиям все же оказался отрицательным, при двухзначных темпах сокращения промышленного производства более существенный рост кредитных портфелей был практически невозможен. Хорошо, что удалось избежать более жесткого кредитного сжатия, которое могло привести к единовременной остановке большого числа социально значимых предприятий из-за нехватки оборотных средств.

Слабая, но позитивная динамика кредитования нефинансовых компаний – заслуга государственных и квазигосударственных кредитных организаций, судя по продолжающемуся росту концентрации активов на 5 крупнейших банках (на 01.07.2009 48% активов банковского сектора). Еще в декабре 2008 года госбанкам было дано поручение увеличивать кредитные портфели не менее чем на 2% в месяц.

Наиболее аккуратно директиву выполнял Россельхозбанк: прирост кредитного портфеля ни разу не ушел в отрицательную зону, а за счет апрельского рывка (посевная – кредитоемкое мероприятие) среднемесячный темп в январе-июне 2009 года составил 3,3% (см. таблицу 15). Справился с задачей Газпромбанк. Далось это непросто: из-за быстрого роста кредитного портфеля в мае-июне банк вплотную приближался к предельному для норматива достаточности капитала значению – 10%. Если в начале года среднемесячные темпы банка ВТБ за счет резкого роста в январе были близки требуемым 2%, то с мая среднемесячный темп прироста (с начала года) стал отрицательным. Немногим лучше с выполнением правительственного поручения обстоят дела у других банков группы ВТБ – ВТБ 24 (среднемесячный прирост с начала года на 0,21%) и ВТБ Северо-Запад (-0,07%). Сбербанк в январе, как и большинство крупнейших госбанков, отчитался о выполнении поручения, в дальнейшем его кредитный портфель стагнировал. Слабые (на фоне других госбанков) январские результаты Сбербанка связаны с меньшим эффектом переоценки валютных кредитов: на начало 2009 года доля валютных кредитов в портфеле у Газпромбанка составляла 36%, у ВТБ – 40%, у Сбербанка – только 20%.

**Таблица 15. Крупнейшие банки в 1 полугодии 2009 года: ежемесячная динамика кредитного портфеля, %**

Банк	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
ОАО «Сбербанк России»	2,60	0,80	-0,47	1,36	-0,13	-1,83
ОАО «Банк ВТБ»	19,96	-7,37	-4,35	-1,28	-5,49	-1,26
ОАО ГПБ	17,63	7,03	0,92	1,81	-3,38	-2,50
ОАО «Россельхозбанк»	1,91	2,84	2,76	8,68	2,36	1,57
ОАО «Банк Москвы»	4,73	-2,61	-1,05	-0,45	1,16	1,42
ЗАО «ВТБ 24»	2,49	0,50	-3,08	0,58	0,47	0,38
ОАО «Альфа-Банк»	4,19	-5,97	-3,65	-3,66	-3,12	-9,62
ЗАО «Юникредит Банк»	8,37	-2,38	-4,72	-3,43	-5,60	-4,16
ЗАО «Райффайзенбанк»	6,10	-2,34	-6,99	-5,25	-6,54	-1,43
ОАО АКБ «Росбанк»	5,33	-1,50	-3,90	-3,95	-5,08	0,82

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Получается, что госбанки дружно выполняли план только 1-2 месяца в начале года, в дальнейшем сокращая кредитный портфель. Справедливости ради следует отметить, что декабрьское поручение не было в полной мере подкреплено активными мерами по снижению кредитных рисков банков. Государственные гарантии не заработали, в начале года не было понимания, какие госрасходы не подвергнутся секвестру, а финансирование госзаказа, как и в докризисные годы, в первом квартале было крайне скудным.



Госбанки, которые, за редким исключением, наращивали объем кредитов, лишь компенсировали сжатие портфелей большинства крупных частных и иностранных банков. Например, за полгода портфели банка «Русский стандарт», Альфа-банка, банка «УралСиб» рухнули более чем на 20% (см. таблицу 16). Среди частных и иностранных банков, вошедших в топ-30 по величине портфеля коммерческих кредитов, только два (Межпромбанк и банк «Санкт-Петербург») показали позитивную динамику в 1 полугодии 2009 года.

**Таблица 16. Частные и иностранные банки, вошедшие в топ-30 по объему коммерческих кредитов в 1 полугодии 2009 года**

Место по объему коммерческих кредитов	Название банка	Прирост кредитного портфеля за 6 мес. 2009 года, %
6	ОАО «Альфа-Банк»	-20,40
8	ЗАО «Юникредит Банк»	-11,90
9	ЗАО «Райффайзенбанк»	-15,90
10	ОАО АКБ «Росбанк»	-8,40
11	ОАО «Промсвязьбанк»	-5,20
12	ОАО «УралСиб»	-20,90
13	ОАО «МДМ Банк»	-16,40
14	ЗАО «Международный промышленный банк»	9,90
15	ОАО «АК БАРС Банк»	-0,40
16	НОМОС-Банк (ОАО)	-16,60
17	ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	1,00
20	ЗАО БСЖВ	-10,20
21	АБ «Оргрэсбанк» (ОАО)	-5,70
22	АКБ «Абсолют Банк» (ЗАО)	-16,60
23	ЗАО «Банк «Русский стандарт»	-26,50
25	ОАО «УРСА Банк»	-16,30
26	ОАО «Банк «Петрокоммерц»	-13,30
27	Банк «Возрождение» (ОАО)	-5,00
28	ОАО «Банк «Зенит»	-2,80
30	ООО «Русфинанс Банк»	-3,80

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Столь значительное расхождение динамики портфелей госбанков и частных банков объясняется как более резким сокращением аппетита к риску у «частников», так и наличием у госбанков более мощной ресурсной базы.

Одним из наиболее доступных инструментов господдержки к концу 2008 года стали беззалоговые кредиты Банка России, когда ими могли воспользоваться более 120 банков. Но кредиты Банка России, которые позволили стабилизировать систему в конце 2008 года, в начале 2009-го не могли рассматриваться как источник для средне- и долгосрочного кредитования. Эти средства были направлены на поддержание краткосрочной ликвидности, и их объем слабо повлиял на динамику кредитного портфеля (см. таблицу 17). Даже те банки, которые привлекли кредиты ЦБ и при этом нарастили кредитование, опирались на более долгосрочные средства клиентов, в то время как средства Центробанка служили «подушкой ликвидности» на случай непредвиденного оттока

ресурсов. Кроме того, ЦБ на какое-то время стал основным поставщиком рублевых ресурсов, необходимых для проведения платежей, в том числе по налогам.

Впрочем, после появления беззалоговых кредитов на срок до 1 года некоторые банки могут использовать их для фондирования кредитного портфеля. Но большинство банков, имеющих доступ к таким кредитам, – государственные и иностранные.

Важно отметить, что не все выданные регулятором в кризисных условиях деньги в итоге были возвращены. Причина – несоответствие срочности привлечения и размещения ресурсов. Так, для трех банков из таблицы 17 с высокой долей беззалоговых кредитов Банка России в пассивах поддержка регулятора обернулась проблемами. В ноябре 2009 года ООО «БТА Банк» не исполнило обязательства по беззалоговому кредиту в размере 11,8 млрд рублей. В декабре 2009 года кредитная организация подписала с ЦБ РФ соглашения, дающие БТА право использовать средства в размере 11,8 млрд рублей до конца апреля 2010 года. Весной 2010 года ООО «БТА Банк» был переименован в ООО «АМТ Банк». 29 октября 2010 года была отозвана лицензия у ОАО ИКБ «Петрофф-Банк» вследствие невозврата беззалоговых кредитов ЦБ РФ и проблем с проведением платежей клиентов. В декабре 2010 года ОАО ИКБ «Петрофф-Банк» был признан банкротом. По тем же причинам в 20 октября 2010 года отозвана лицензия у ЗАО «Международный промышленный банк». Можно отметить, что последние две организации активно кредитовали проекты своих собственников, что и привело к возникновению разрывов ликвидности.

**Таблица 17. Банки с наибольшей долей средств, привлеченных от ЦБ РФ (на 01.07.2009)**

Место	Название банка	Доля средств ЦБ РФ в пассивах, %	Темп прироста кредитного портфеля за 1 полугодие 2009 года, %
1	ОАО ИКБ «Петрофф-Банк»	35,00	124
2	ООО «БТА Банк»	31,00	-35
3	АБ БПФ (ЗАО)	26,90	-5
4	ЗАО АКБ «ЦентроКредит»	26,60	55
5	ЗАО «Международный промышленный банк»	25,20	10
6	ГПБ (ОАО)	23,10	22
7	НБ «Траст» (ОАО)	20,80	27
8	КБ «Ренессанс Капитал» (ООО)	19,80	-36
9	ООО «ХКФ Банк»	19,60	-20
10	КБ «Евротраст» (ЗАО)	19,40	-20
11	АКБ «Союз» (ОАО)	19,00	-40
12	ОАО АИКБ «Татфондбанк»	19,00	5
13	Морской банк (ОАО)	18,60	-1
14	АКБ «Пересвет» (ЗАО)	18,60	25
15	СБ Банк (ООО)	18,40	9

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Не дала системного эффекта и выдача субординированных кредитов. С октября 2008 года, когда ВЭБу было предоставлено право выдавать банкам субординированные займы, Наблюдательный совет Внешэкономбанка успел одобрить только 16 заявок на общую

сумму 276,3 млрд рублей (около 1% пассивов банковского сектора), из которых 200 млрд пришлось на ВТБ. Частные банки, получившие кредиты одними из первых (НОМОС-Банк и Альфа-банк), показали некоторое ускорение роста кредитного портфеля в течение 1-2 месяцев после получения кредита. Но удержать позитивную динамику в последующие месяцы не смогли, в отличие от квазигосударственного Ханты-Мансийского банка (см. таблицу 18). Таким образом, механизмом по поддержке банковской системы, а не отдельных крупнейших банков, субординированные займы можно назвать только с апреля 2009 года, когда были одобрены кредиты сразу десяти заемщикам.

**Таблица 18. Банки, чьи заявки на получение кредита одобрены Внешэкономбанком**

Получатель займа	Дата одобрения займа	Сумма займа от ВЭБа, тыс. рублей	Темп прироста кредитного портфеля за период, %							
			ноябрь 2008	декабрь 2008	январь 2009	февраль 2009	март 2009	апрель 2009	май 2009	июнь 2009
ОАО «Банк ВТБ»	16.10.2008	200 000 000,00	7	4	20	-7	-4	-1	-5	-1
ОАО «Россельхозбанк»	16.10.2008	25 000 000,00	1	7	2	3	3	9	2	2
ОАО «Ханты-Мансийский Банк»	01.12.2008	1 995 032,60	8	-7	5	4	2	-1	-1	10
НОМОС-Банк (ОАО)	01.12.2008	4 900 000,00	9	-2	23	-9	-9	1	-12	-8
ОАО «Альфа-Банк»	01.12.2008	10 201 455,00	-3	3	4	-6	-4	-4	-3	-10
ГПБ (ОАО)	05.02.2009	15 000 000,00	5	11	18	7	1	2	-3	-3
ЗАО АКБ «Новикомбанк»	27.04.2009	478 719,00	0	-9	4	0	-2	-4	6	4
АКБ «Росевробанк» (ОАО)	27.04.2009	980 000,00	-3	-5	7	-3	-6	-6	-6	-5
ОАО «Транскредитбанк»	27.04.2009	2 930 000,00	0	-4	1	-2	0	-2	3	3
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	27.04.2009	1 466 000,00	4	-3	1	0	-2	3	-1	1
ТКБ (ЗАО)	27.04.2009	729 998,50	-4	2	7	2	-4	0	-2	6
ОАО «Первобанк»	27.04.2009	725 000,00	-2	-16	-1	-2	-4	0	-4	2
ОАО «СКБ-Банк»	27.04.2009	810 000,00	3	1	-1	2	-3	-4	1	3
ОАО «Промсвязьбанк»	27.04.2009	4 000 000,00	-3	-1	8	-2	-3	-4	-4	0
ОАО «Банк «Зенит»	27.04.2009	2 140 000,00	1	-2	4	-4	1	-3	-2	0
ЗАО «Банк «Русский Стандарт»	27.04.2009	4 958 783,40	-6	-4	-2	-10	-5	-7	-4	-2

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Увеличение резервов на возможные потери, подорвавшее прибыльность российских банков, отражает как падение платежной дисциплины (уровень просроченной задолженности по размещенным средствам, рассчитанный на основе отчетности по российским стандартам, с начала года вырос с 2,1 до 4,1%), так и резкое ухудшение финансовых показателей заемщиков. Для сравнения: на начало 2008 года доля просроченной задолженности составляла 1,3% выданных кредитов. С наступлением кризиса широкое распространение в банковской системе получила практика пролонгации ссудной задолженности, не отражаемой на балансах кредитных организаций. Объем дефолтов заемщиков, скрытых в реструктурированных ссудах, на тот момент мог достигать 1/3 их валовой величины. В результате, по оценкам экспертов, проблемные активы (просрочка и дефолтные реструктуризации) на 01.07.2009 могли составлять около 2,14 трлн рублей, что почти в три раза превышало формальный уровень просроченной задолженности.

Кроме того, помимо реального ухудшения платежеспособности растет и число случаев мошенничества со стороны клиентов, причем нередко им помогают и сотрудники

банка. У клиентов, желающих получить заемные средства, в условиях экономического кризиса возрастает мотивация к совершению мошеннических действий. У банковского персонала на фоне сокращения зарплат и бонусов мотивация на предотвращение подобных действий, напротив, падает. В результате, по данным МВД, число фактов незаконного получения кредитов за 1 полугодие 2009 года выросло по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 87%.

23 декабря 2008 года вышло Указание ЦБ РФ №2156-У («Об особенностях оценки кредитного риска по выданным ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»). Благодаря чему банки смогли либеральнее оценивать качество задолженности и более мягко подходить к вопросу создания резервов. Но это дало другой эффект. Рост проблемных кредитов вынуждал в 2009 году банки отправлять большую часть прибыли на увеличение резерва на возможные потери по ссудам (только за 6 месяцев 2009 года РВПС вырос более чем на 50%). Но даже таких масштабных вливаний не хватает: просроченная задолженность за тот период росла в два раза быстрее. Поэтому проблему плохих долгов весной 2009 года не обсуждал, наверно, только ленивый.

Проблема, связанная с неизбежным ростом РВПС, усугубляется сужением источников, за счет которых резервы могут быть созданы. Прибыль банков, выступающая основным ресурсом для покрытия будущих потерь, в 1 полугодии резко сократилась. Весь банковский сектор за полгода заработал символические 6,8 млрд рублей, или 0,02% активов. Из топ-200 30 банков показали убытки (до вычета налога на прибыль), еще 38 – минимальную прибыль (менее 0,5% средних активов в годовом исчислении). Статистику по прибыльности кардинально испортили банки, находящиеся на санации. Четверо из них – ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк», ОАО «Банк ВЕФК», ОАО «Банк «Северная казна», ОАО АКБ «Российский Капитал» – за 1 полугодие 2009 года потеряли весь или почти весь капитал (см. таблицу 19).

**Таблица 19. Топ-13 банков по величине убытков в 1 полугодии 2009 года**

№	Место по активам на 01.07.2009	Название банка	Балансовая прибыль за 1 полугодие 2009 года, тыс. рублей	Балансовая прибыль за 1 полугодие 2008 года, тыс. рублей	Рентабельность активов в 1 полугодии 2009 года (в годовом выражении), %	Отношение балансовой прибыли за 1 полугодие 2009 года к капиталу на 01.07.2008, %
1	2	ОАО «Банк ВТБ»	-16 805 469	15 136 317	-1,50	-4,60
2	20	«КИТ Финанс Инвестиционный Банк» (ОАО)	-11 562 628	422 441	-15,80	-73,10
3	38	ОАО «Банк ВЕФК»	-5 654 917	642 413	-14,10	-80,60
4	98	ОАО «Банк «Северная казна»	-3 985 545	397 367	-25,10	-91,70
5	10	ОАО АКБ «Росбанк»	-3 936 756	1 682 503	-1,70	-11,10
6	133	ОАО АКБ «Российский Капитал»	-2 928 891	94 901	-33,60	-70,80
7	7	ОАО «Альфа-Банк»	-2 375 658	6 022 810	-0,80	-4,10
8	60	ООО «БТА Банк»	-1 789 177	468 336	-7,80	-27,50
9	41	АКБ «Союз» (ОАО)	-1 719 659	456 689	-3,70	-17,30
10	6	ВТБ 24 (ЗАО)	-1 714 440	2 417 532	-0,60	-3,80
11	66	ОАО «Собинбанк»	-1 563 952	30 752	-5,30	-20,90
12	21	ЗАО «БСЖВ»	-1 545 862	288 213	-2,00	-23,90
13	54	ОАО «Балтийский Банк»	-964 217	105 866	-3,80	-23,00

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

## 2.4. Банковский сектор России во второй половине 2009-го и в 2010 году

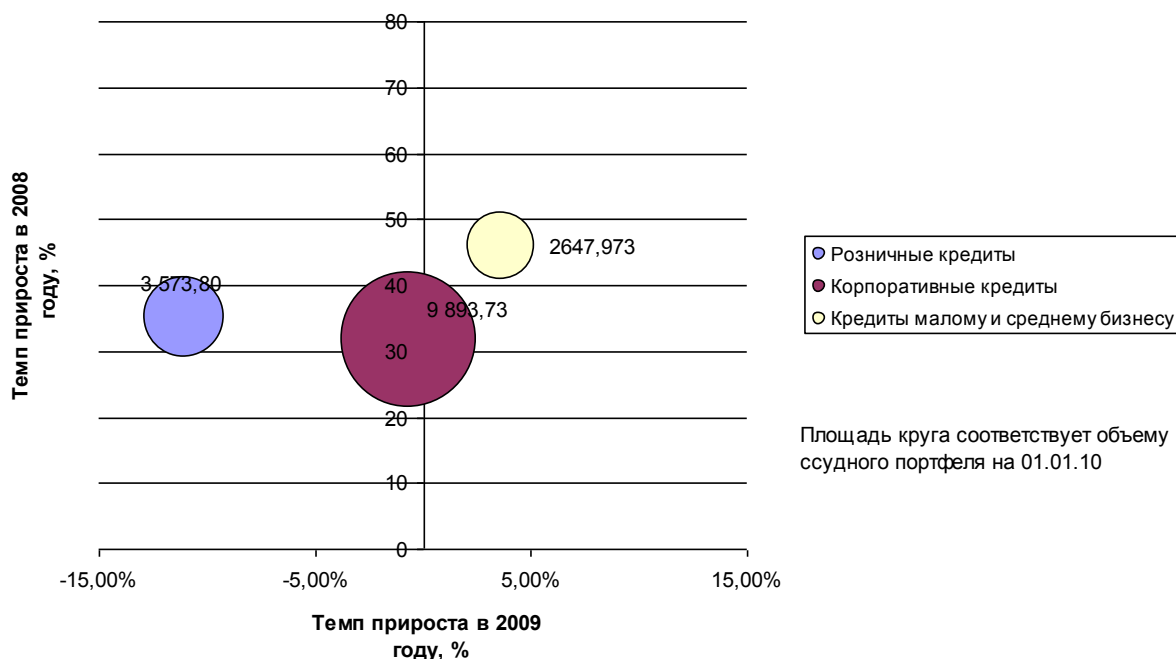
Основной тренд банковского сектора в 2009 году – стабилизация. Его главным успехом можно считать значительное укрепление пассивной базы. Банкам удалось не только нарастить капитал (прирост +21,2%), но и обеспечить существенный приток розничных депозитов (+26,7%) и средств организаций (+8,9%). Однако, несмотря на укрепление доверия к системе, банки остались объектами жесткой критики. Причина – провал миссии по кредитной поддержке реального сектора, за счет которой, казалось бы, экономика могла бы восстанавливаться более динамично. В 2009 году портфель кредитов организациям увеличился лишь на 0,3%, при том что объемы вложений в ценные бумаги выросли практически вдвое. Тем не менее эта динамика была обусловлена нормальными рыночными стимулами: пока банки не избавились от «плохих долгов», а глубина и продолжительность рецессии были неочевидны, средства размещались в наименее рискованные и наиболее ликвидные направления.

Госбанки в 2009 году честно пытались нарастить объемы кредитования и по итогам года все-таки вывели свои портфели в положительную зону. Лидером по приросту стал Россельхозбанк (+34,9%): сельскохозяйственная отрасль, до кризиса отличавшаяся низкой долговой нагрузкой, открыла широкое поле возможностей для крупного государственного игрока. Частные финансовые институты, напротив, продемонстрировали сокращение портфелей: «Альфа-банк» – на 11%, «Росбанк» – на 17%, «Уралсиб» – на 21,7%. Особенно осторожно в сфере выдачи новых кредитов вели себя банки с иностранным участием в капитале. В итоге у Юникредит Банка портфель за год сократился на 10,8%, у Райффайзенбанка – на 26,6%, у Абсолют Банка – на 25,9%.

Однако если рассматривать динамику кредитного портфеля покомпонентно, то можно найти повод для частичной реабилитации банковского сектора (см. график 19). Сегмент кредитов малому и среднему бизнесу вырос на 3,7% по итогам года. По сравнению с провалом розничного кредитования (-11%) и стагнацией кредитов крупным корпоративным заемщикам (-0,6%) этот результат выглядит впечатляюще. Удивительно, но для многих банков (в том числе и частных) кредитование МСБ уже успело стать одним из приоритетных направлений деятельности, и в непростых условиях 2009 года банкиры нашли-таки возможность это направление поддержать и развить.

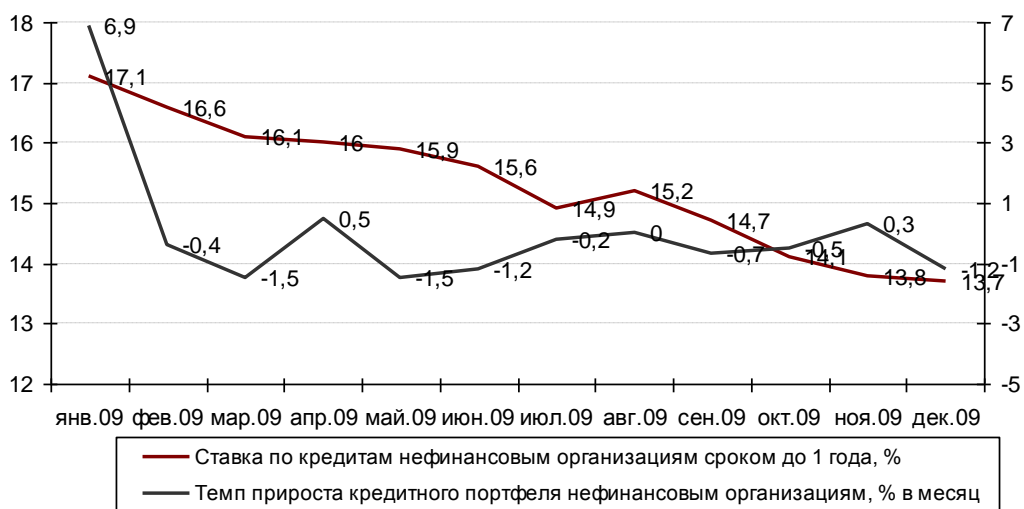
Динамика краткосрочных ставок по кредитам (см. график 20) также свидетельствовала о постепенном выходе из «порочного круга», сложившегося в экономике. Ситуация, когда банки не видят новых надежных заемщиков среди предприятий, а реальный сектор не может получить кредитные ресурсы, необходимые для осуществления инвестиций, и постепенно становится еще менее привлекательным с точки зрения выдачи кредитов, постепенно стала разрешаться. Однако роста кредитного портфеля по-прежнему не происходило. Главные причины сложившегося положения – жесткая сегментация кредитных рынков и внутренние проблемы банковского сектора, еще не освободившегося от бремени «плохих долгов».

**График 19. Портфель кредитов МСБ единственный в 2009 году показал положительный прирост**



*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

**График 20. Краткосрочные ставки по кредитам нефинансовому сектору в 2009 году существенно снизились, однако роста кредитных портфелей пока не наблюдается**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Первая из указанных причин является естественной реакцией на кризис. Здесь действует правило: плохие кредиты выдаются в хорошие времена, хорошие кредиты – в плохие времена. Сейчас банки готовы кредитовать только очень качественных заемщиков с безупречной кредитной историей и легко прогнозируемыми будущими денежными потоками. Поскольку число таких заемщиков в экономике ограничено, за них разворачивается жесткая конкурентная борьба. При этом для тех экономических

субъектов, которые характеризуются чуть более высоким уровнем риска, кредитные ресурсы по-прежнему недоступны.

Вторая причина – внутренние проблемы банковского сектора. Ожидания «второй волны» кризиса, связанные с ростом «плохих долгов», пока не оправдались, но это не означает, что негативные последствия в банковском секторе полностью преодолены. Темпы роста просроченной задолженности постепенно замедляются, и, по всей видимости, «плохие долги» уже не будут расти столь стремительно, как в начале 2009 года. Коэффициент покрытия проблемных ссуд резервами также стабилизировался (см. график 21), но скорость списания «плохих долгов» с балансов зависит уже от самих банкиров, которые по-прежнему затягивают решение проблемы, откладывая признание убытков на более поздний срок.

Наиболее высокий уровень просроченной задолженности показывают банки, для которых немедленное истребование долгов по сравнительно небольшим необеспеченным кредитам эффективнее, чем пролонгации. Среди таких банков – «Ренессанс Капитал» (к концу 2009 года просроченная задолженность по портфелю физических лиц достигла 36,5%), ХКФ Банк (26,7%), «Русский стандарт» (22,9%). Жесткую позицию в отношении заемщиков заняли и некоторые банки, специализирующиеся на корпоративном кредитовании. Например, Альфа-Банк благодаря полученным субординированным займам имеет возможность создать дополнительные резервы, отражает задолженность клиентов с плохой платежной дисциплиной как просроченную, начисляет предусмотренные договором штрафы и пени.

Не спасает картину и ситуация с прибылью в секторе. В 2009 году банки заработали в 2 раза меньше, чем в 2008-м (205 млрд против 409 млрд рублей). Правда, следует оговориться, что такой результат был в значительной степени обусловлен масштабными отчислениями в резервы. С другой стороны, реальные потери по итогам кризиса еще предстоит оценить, ведь помимо просроченной задолженности «плохими» будут наверняка признаны многие кредиты, в настоящее время имеющие статус пролонгированных.

**График 21. Темпы роста просроченной задолженности замедляются при стабилизации коэффициента покрытия проблемных ссуд резервами**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Некоторым банкам все же удалось показать высокие темпы роста. Среди них много структур со значительной долей ценных бумаг в активах. Используя покупку ценных бумаг с последующим обременением (залогом или передачей без прекращения



признания), несколько банков даже попали в топ-30 по динамике роста. В частности, такая тактика обеспечила высокие темпы увеличения активов банка «ЦентроКредит» (рост в 4,3 раза), банка «Траст» (+80,8%) и Инвесторбанк (+50,7%). Только в IV квартале 2009 года портфель ценных бумаг банка «ЦентроКредит» вырос на 40,5 млрд рублей, а объем ценных бумаг, переданных без прекращения признания в рамках сделок репо, – на 34 млрд рублей. Разместив дополнительную эмиссию акций на 2 млрд рублей и получив прибыль от переоценки ценных бумаг (1,7 млрд рублей), «ЦентроКредит» показал также и высокие темпы роста капитала.

Впрочем, в топ-30 по динамике активов есть и два случая, когда рост был обеспечен за счет слияний и поглощений. Это объединенный МДМ Банк (+90,5%), результат слияния МДМ Банка и УРСА Банка, и банк «Восточный» (+59,2%). Рост активов последнего (работает под брендом «Восточный экспресс») на 8 млрд рублей в 2009 году полностью обеспечен присоединением Эталонбанка в июне 2009 года (активы на 01.06.2009 более 10 млрд рублей) и банка «Движение» в октябре (активы на 01.06.2009 более 1,5 млрд рублей). А вот рост активов СМП Банка (+96,6%, на 21 млрд рублей только за IV квартале 2009 года) нельзя объяснить лишь присоединением МБТС-Банка с активами около 3 млрд рублей. В IV квартале банк сумел привлечь значительный объем средств юридических лиц как на расчетные счета, так и на краткосрочные депозиты.

Большинство банков, попавших в топ-30 по динамике капитала, получили в 2009 году дополнительный капитал от собственников. В отдельных случаях (например, Ханты-Мансийский Банк, +73%) свою долю увеличивали миноритарные акционеры (аффилированные с НОМОС-Банком – ООО «ИСТ-Капитал» и ООО «Ферросплав Инвест»), но, как правило, эмиссию выкупал контролирующий акционер (Московский кредитный банк, +77,9%; ВТБ, +58,3%; НС Банк, +97,6%; Меткомбанк, +179,2%).

Итоги первого полугодия 2010 года на банковском рынке оказались неплохими: кредитный портфель банков немного вырос (на 2,5%, до 20,4 трлн рублей), уровень просроченной задолженности остался стабильным (порядка 1,1 трлн рублей). Депозиты физических лиц побили сразу два рекорда: по темпам роста (12,6% за полугодие) и по объемам в банковской системе (8,4 трлн рублей). Номинальный объем рублевых вкладов россиян уже почти на треть превышает докризисный уровень, давно компенсировав 22-процентный провал конца 2008 года. В экономике наконец начались долгожданные процессы кредитной «разморозки», и у банков есть шанс в самое ближайшее время вернуться к нормальной рыночной деятельности.

Среди крупнейших кредитных организаций активно наращивают портфель главным образом госбанки: Связь-банк (69,7% с июля 2009-го по июль 2010 года), Транскредитбанк (30,1%), Россельхозбанк (24,4%), ВТБ Северо-Запад (15,1%). А вот крупнейший корпоративный кредитор Сбербанк начал показывать прирост ссудной задолженности лишь в самые последние месяцы.

Дополнительным фактором ускорения является то, что банкирам не нужно больше бороться с ухудшением качества ссуд. Рост числа проблемных заемщиков прекратился, просроченная задолженность стабилизировалась, а процесс формирования резервов на возможные потери по отраженным на балансе проблемным и безнадежным ссудам близок к завершению.

Положительная динамика совокупного кредитного портфеля как корпоративных, так и частных клиентов, свидетельствует об улучшении экономических ожиданий самих банков. Главное ограничение, которое предстоит преодолеть на пути к новой волне кредитного роста, – дефицит качественных заемщиков. Ключевым критерием при выдаче корпоративных кредитов становится не финансовое положение заемщика, отраженное в балансе, а наличие стабильных источников погашения кредита. То есть должен быть доказан устойчивый платежеспособный спрос на продукцию компании-заемщика. Беспрецедентный рост демонстрирует залоговое кредитование физических лиц, прежде



всего ипотечное. В первом полугодии 2010 года объемы ипотечных кредитов увеличились в 2,4 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Еще один фактор, сдерживающий кредитную экспансию банков, – низкий уровень спроса на заемное финансирование. После кризиса корпоративные и частные клиенты иначе оценивают перспективы экономического роста и собственные финансовые возможности. Проявляется так называемый эффект рецессии балансов, когда заемщики стремятся в первую очередь погасить задолженность по старым кредитам, не набирая новых. В перспективе, по мере того как «хороших» заемщиков в экономике будет становиться больше, проблема кредитного спроса, вероятно, выйдет на первый план.

С учетом трудностей, сопровождающих начало нового кредитного цикла, любопытно будет посмотреть, какую линию поведения выберут банкиры под влиянием растущей конкуренции за заемщика. С одной стороны, опыт прохождения кризиса и перенастройка риск-менеджмента (по крайней мере декларируемая) должны привести к тому, что банки будут придерживаться консервативного подхода, который обеспечит пусть более медленный, зато более здоровый рост кредитного портфеля. С другой стороны, рыночная логика будет диктовать необходимость смягчения требований по залогам и финансовому состоянию потенциальных заемщиков. В этом случае возможно более активное расширение кредитных операций, но с высокой вероятностью возникновения новых пузырей.

Впрочем, в числе лидеров по росту активов за последние 12 месяцев оказались не только те кредитные организации, которые занимались восстановлением собственного кредитного портфеля. Пятерка наиболее динамичных банков позволяет оценить все разнообразие посткризисного поведения участников рынка: от наращивания объемов в рамках государственной программы поддержки малого и среднего бизнеса (Российский банк развития) до проявления невиданной ранее активности на рынке операций репо с ценными бумагами («ЦентроКредит», которому удалось подняться с 74-го на 33-е место по активам). Хорошие показатели роста демонстрируют также банки, в судьбе которых приняло участие АСВ: «Российский капитал» находится в числе лидеров по росту активов, «Петровский» занимает первое место по динамике собственного капитала.

На фоне общей стабильности банковской системы самым острым вопросом стала убыточность банков. В первом полугодии 159 кредитных организаций имели отрицательный финансовый результат (на внутриквартальные даты, когда банки склонны меньше приукрашивать отчетность, количество убыточных организаций даже выше). Из топ-100 кредитных организаций 16 убыточны по итогам шести месяцев 2010 года, среди них два банка, допустившие просрочку по беззалоговым кредитам ЦБ, – Международный промышленный банк и АМТ-банк (прежнее название БТА Банк).

Кроме того, у отдельных кредитных организаций даже в текущих условиях могут возникнуть проблемы с финансовой устойчивостью. Первая группа банков – те, кто в период острого денежного голода привлекал средства физических лиц по явно завышенным ставкам. Во многом благодаря действиям ЦБ, принявшего решительные меры по ограничению уровня ставок по депозитам, распространения этой практики удалось избежать. Тем не менее в системе по-прежнему остаются банки, вынужденные обслуживать набранный таким образом депозитный портфель. Ситуация усугубляется тем, что многие депозиты были пополняемыми и сейчас вкладчики продолжают увеличивать объемы средств на своих счетах.

Вторая группа, находящаяся в зоне риска, – небольшие банки с ограниченной клиентской базой, которые были слишком лояльны своим заемщикам и пролонгировали кредиты даже тем предприятиям, которые уже не смогут избежать банкротства. Такие банки будут уходить на дно вместе со своими клиентами, испытав на себе все недостатки замкнутого бизнеса и недиверсифицированной клиентской базы.

Наконец, к третьей группе относятся те кредитные организации, которые на фоне роста фондового рынка увеличивали инвестиции в ценные бумаги без оглядки на риски.

С начала 2009 года доля ценных бумаг в банковских активах выросла почти вдвое, до 17,5%. Помимо естественных процессов «бегства к качеству» и замещения кредитов менее рискованными облигационными займами, на рынке наблюдалась опасная тенденция строительства «пирамид репо». Те, кто этим увлекся, приобретая новые бумаги на средства, полученные от сделок репо и залога ценных бумаг, в разы повысили свою чувствительность к фондовым рискам. Если падение котировок бумаг придется на период низкой ликвидности, переждать падение в бумагах не получится. И чтобы отдать привлеченные средства, придется выбрасывать бумаги на рынок и фиксировать убыток.

С учетом сохранения зон локальной нестабильности очистительное влияние кризиса на банковскую систему преувеличивать не стоит. Выжили многие потенциально неустойчивые банки. Возникли новые, но остались актуальными и старые, хронические проблемы сектора: высокая концентрация кредитных рисков, работа со связанными сторонами, финансирование длинных проектов за счет «коротких» ресурсов. Сейчас существованию банков, для которых эти проблемы характерны, на макроуровне ничего не угрожает, но потенциально они уязвимы как в кризисные, так и в спокойные времена.

Обобщив тенденции развития российской банковской системы за 1 полугодие 2010 года, можно выделить следующие ключевые риски банковской системы.

### Стабильные риски

- Низкое качество ссудной задолженности: высокая доля просроченных и пролонгированных ссуд в ссудной задолженности.

За 1 полугодие 2010 года темп роста уровня просроченной задолженности замедлился (так, по данным ЦБ РФ, с 01.01.2010 по 01.07.2010 доля просроченной задолженности в кредитном портфеле выросла с 5,1 до 5,4%). Наметились положительные изменения и в кредитном портфеле по категориям ссуд. Так, доля проблемных и безнадежных ссуд стабилизировалась в I квартале 2010 года, а по итогам 1 полугодия текущего года и вовсе стала снижаться с 9,6 до 9,5%. При этом коэффициент резервирования достиг доли ссуд IV и V категорий и составил 9,5% на 01.07.2010. Таким образом, темпы роста просроченной задолженности замедляются, ситуация с РВПС остается стабильной (см. график 22). Возобновление роста кредитования за счет качественных заемщиков позволит ряду банков несколько снизить уровень проблемных активов.

**График 22. К 01.07.2010 банки в основном завершили формирование резервов на возможные потери, понесенные в ходе кризиса**



Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ

- Низкие показатели рентабельности или убыточная деятельность

За 1 полугодие 2010 года совокупная прибыль кредитных организаций составила 249,5 млрд рублей. На 01.01.2010 было зафиксировано 120 убыточных кредитных организаций, а на 01.07.2010 – 159. Основной причиной убыточности деятельности многих банков в этот период было формирование резервов. При этом по состоянию на 01.07.2010 коэффициент резервирования достиг доли проблемных и безнадежных ссуд и составил 9,5%. Таким образом, можно говорить, что близок к завершению процесс формирования адекватных резервов на возможные потери.

**Таблица 20. Соотношение резервов на потери по ссудам и ссуд IV-V категорий качества**

	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010
Доля проблемных и безнадежных ссуд в общем объеме ссуд, %	7,6	8,8	9,6	9,6	9,5
Сформированный резерв на возможные потери по ссудам, % от общего объема выданных ссуд	6,9	8,0	9,1	9,5	9,5

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

- Высокий уровень концентрации активных операций на крупных клиентах и узкая клиентская база среди заемщиков банка.

В настоящее время у многих коммерческих организаций наблюдается стабильно высокая концентрация крупных кредитных рисков. Причинами могут служить как узкая клиентская база среди первоклассных заемщиков (у многих менее 20 клиентов), так и кредитование связанных сторон. Поэтому, несмотря на положительные ежемесячные темпы роста кредитования нефинансовых организаций (0% за март, 0,9% за апрель, 1,9% за май, 2,1% за июнь), это может быть рост кредитования не новых клиентов, а старых или же связанных с банком потребителей. В свою очередь, концентрация активов на крупных клиентах повышает чувствительность прибыли и капитала банка к ухудшению платежной дисциплины и (или) финансового состояния отдельных заемщиков.

**Таблица 21. Отдельные показатели, характеризующие концентрацию кредитных рисков**

	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.07.2010
H7, %	177,8	153,8	147,1	168,1
Величина крупных кредитных рисков (KSKR) к активам, %	26,5	24,4	24,25	24,7

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

- Высокая доля ценных бумаг, имеющих обременение.

Ценные бумаги продолжают оставаться для банков одним из основных направлений размещения избыточной ликвидности: во второй половине 2010 года доля ценных бумаг в банковских активах выросла на 2,9 п. п., до 17,5%. При этом 13,42% активов приходится на вложения в долговые обязательства. Стоит отметить, что порядка 44% всех вложений в облигации составляют долговые обязательства Российской Федерации (20,3% вложений) и Банка России (23,6%). Таким образом, работа с облигациями для банков пока привлекательнее кредитования реального сектора.

**Таблица 22. Банки с долей ценных бумаг в активах более 50% (на 01.07.2010)**

Место по активам	Название банка	Доля ценных бумаг (за вычетом РВП и без учета векселей) в активах, %	Рейтинг «Эксперта РА» (при наличии)
339	ЗАО АКБ «Хлебобанк»	98,77	
152	ОАО КБ «Региональный Кредит»	92,72	A
784	ОАО «Евразийский Банк»	89,52	
612	ООО «Инбанк»	88,24	
825	ЗАО КБ «ИС банк»	75,21	
105	ОАО «Инвестбанк «Открытие»	72,30	
717	ООО «Промсельхозбанк»	71,31	
197	АКБ «Держава»(ОАО)	70,66	B+
341	Инвестиционный банк «Веста» (ООО)	68,65	
743	ЗАО БДК	64,09	
135	ЗАО «Банк Кредит Свисс (Москва)»	61,84	
953	ЗАО АЖКБ	58,02	
473	Океан Банк (ЗАО)	57,49	
130	ЗАО «Стандарт Банк»	57,30	
992	НКО «Русское финансовое общество» (ООО)	56,98	
316	АКБ ОБПИ (ОАО)	56,39	B+
427	КБ «Международный банк развития» (ЗАО)	56,07	
33	ЗАО АКБ «ЦентроКредит»	55,35	
904	Банк СБРР (ООО)	55,02	
461	«Джей Энд Ти банк» (ЗАО)	54,58	
342	ООО «Ю Би Эс Банк»	51,56	
621	ОАО «Мобилбанк»	51,45	
984	«Рунэтбанк» (ЗАО)	51,22	

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

**Таблица 23. Банки с долей бумаг (с учетом векселей), имеющих обременение, более 20% активов (на 01.07.2010)**

Место по активам	Название банка	Доля бумаг (с учетом векселей), имеющих обременение (залог или обязательство по второй части сделки репо) в активах, %	Рейтинг «Эксперта РА» (при наличии)
339	ЗАО АКБ «Хлебобанк»	79,69	
152	ОАО КБ «Региональный Кредит»	72,22	A
33	ЗАО АКБ «ЦентроКредит»	48,64	
341	Инвестиционный банк «Веста» (ООО)	44,93	
571	АКБ «Бенифит-Банк» (ЗАО)	42,79	
105	ОАО «Инвестбанк «Открытие»	39,73	
197	АКБ «Держава» (ОАО)	33,33	B+
875	ЗАО КБ «Квота-Банк»	32,75	
28	КИТ Финанс Инвестиционный Банк (ОАО)	31,93	
630	«Мой Банк. Новосибирск» (ОАО)	30,35	
471	ЗАО «АМИ-Банк»	29,75	
473	Океан Банк (ЗАО)	29,12	
485	ООО КБ «НР Банк»	25,39	

426	ООО «Промтрансбанк»	23,79
438	АКБ «Инкаробанк» (ЗАО)	22,59
301	ООО «Банк «Империя»	20,02

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

- Высокая доля непрофильных активов на балансе.

С начала острой фазы кризиса банки значительно нарастили объемы непрофильных активов на своих балансах вследствие получения имущества по проблемным кредитам. За период с 01.07.2008 по 01.07.2010 внеоборотные запасы, отраженные на счете 61011 (то есть имущество, приобретенное в результате осуществления сделок по договорам отступного) выросли в 39 раз и составили 108,3 млрд рублей, из которых 68,2 млрд рублей пришлось на ВТБ. При этом внеоборотные запасы – это только верхушка айсберга. Многие банки не отражают непрофильные активы в составе имущества, чтобы не иметь проблем с зачетом НДС при его продаже. Распространена практика «упаковки» таких активов в ЗПИФы или передачи их в специальные компании, которые зачастую фондируются самим банком.

Примерно в середине 2010 год банки прошли пик по объему проблемных ссуд, а в III квартале 2010 года приостановился и рост внеоборотных запасов на балансах банков. По оценкам «Эксперта РА», наиболее привлекательные залоги кредитные организации уже прибрали к рукам. На их балансах по-прежнему остается достаточно много проблемных ссуд, но по ним банки не хотят изымать залоги: либо они еще надеются на возврат долга, либо их не устраивает обеспечение по ссуде. Кроме того, дальнейшая реализация непрофильных активов будет занимать у кредитных организаций меньше времени благодаря накопленному опыту по работе с такими активами и оживлению спроса на рынках активов.

ЦБ РФ, обеспокоенный ростом объема непрофильных активов, настаивает на необходимости создания резервов под их обесценение. По мнению регулятора, это будет стимулировать банки имущества, полученного в ходе урегулирования проблемной задолженности. С одной стороны, четкие правила резервирования по таким активам необходимы, это действительно повысит надежность банковского сектора. С другой – важно не перегнуть палку, устанавливая уровень резервирования по активам, которые длительное время находятся на балансе банка, но отражены по стоимости, близкой к рыночной. Создание резервов под обесценение только внеоборотных запасов уже существенно повлияет на рентабельность кредитных организаций. Создание сегодня 30-процентного резерва по внеоборотным запасам повлечет снижение совокупной балансовой прибыли банков на 10%, а 100-процентное резервирование «съело» бы треть прибыли. Для банков с долей таких активов выше 15% подобные нововведения могут привести к катастрофическим последствиям. К счастью, таких банков немного и их нельзя назвать системообразующими (см. таблицу 22). В частности, в топ-20 по доле внеоборотных запасов в активах вошли в основном небольшие банки, которые не представлены в топ-300 по активам.

Сейчас многие банки стоят перед выбором: продавать непрофильные активы уже сейчас или подождать восстановления спроса за стороны потенциальных покупателей. С приходом новых технологий оборудование очень быстро морально устаревает и может быть интересно покупателям лишь в целях устранения потенциального конкурента, и только по «бросовым» ценам. Запасам же свойственны не только моральный износ (например, аксессуары к мобильным телефонам, которые сняты с производства), но и в некоторых случаях ограниченные сроки годности. От таких активов целесообразно как можно быстрее избавиться в любом случае. Политика в отношении недвижимости должна определяться наличием у банка соответствующего объема долгосрочных пассивов. Если у банка достаточно капитала и других длинных ресурсов, он вполне может подождать, пока рынок недвижимости не до конца восстановится после кризиса. Кроме того, в случае расширения

регионального присутствия многих банков офисная недвижимость может пригодиться и самому банку в качестве помещения для новой точки присутствия.

**Таблица 24. Топ-20 банков по доле имущества, приобретенного в результате осуществления сделок по договорам отступного (счет 61011 «Внеоборотные запасы»), в активах на 01.10.2010**

№	Рег. номер	Название банка	Рейтинг кредитоспособности «Эксперта РА»	Доля отступного в активах на 01.10.2010, %	Остаток по счету 61011 (01.09.2010), тыс. рублей	Активы на 01.10.2010, тыс. рублей
1	3010	ООО КБ «Инвестсоцбанк»		22,85	146 025	639 125
2	784	ОАО АКБ «Перминвестбанк»		16,30	130 107	798 127
3	2547	ОАО АКБ «Капиталбанк»		15,15	18 856	124 480
4	3439	КБ «АКЭФ-Банк» (ООО)		12,18	102 095	838 137
5	1407	Норвик Банк (ОАО)		12,06	215 984	1 790 706
6	3186	ООО КБ «Кредэкс»		11,56	63 780	551 585
7	1917	ЗАО «Булгар Банк»		10,37	73 573	709 419
8	804	ЗАО НКБ «Славянбанк»		10,06	54 320	539 870
9	1202	ОАО НКО «Тувакредит»		9,99	7 185	71 894
10	1738	ОАО «НСТ-Банк»		9,56	54 117	566 081
11	3070	ЗАО АИБ «Ипотека-Инвест»		9,22	231 953	2 514 900
12	840	ОАО АКБ «Новация»		8,79	122 488	1 392 946
13	1677	АБ БПФ (ЗАО)		8,68	1 219 469	14 052 243
14	2938	АКБ «Ист Бридж Банк» (ЗАО)		8,43	50 250	596 299
15	3378	ООО КБ «Прадо-Банк»	V+	7,31	209 886	2 869 262
16	931	ОАО «НВКБанк»		6,76	194 623	2 880 228
17	1896	ЗАО «Банк «Вологжанин»		6,68	126 247	1 889 959
18	574	ООО «Земкомбанк»		6,22	84 478	1 358 229
19	1016	Объединенный Банк Республики (ООО)		6,19	77 075	1 245 395
20	1319	ЗАО «Экономбанк»	V++	5,94	439 491	7 395 961

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

**Таблица 25. Топ-20 банков по объему имущества, приобретенного в результате осуществления сделок по договорам отступного (счет 61011 «Внеоборотные запасы»), на 01.10.2010**

№	Рег. номер	Название банка	Имущество, приобретенное в результате осуществления сделок по договорам отступного на 01.10.2010, тыс. рублей	Активы на 01.10.2010, тыс. рублей	Доля отступного в активах на 01.10.2010, %
1	1000	ОАО «Банк ВТБ»	68 246 235	2 707 899 924	2,52
2	439	ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	3 231 691	232 359 013	1,39
3	1439	Банк «Возрождение» (ОАО)	2 983 260	156 320 177	1,91
4	1481	ОАО «Сбербанк России»	1 825 297	7 940 364 272	0,02
5	3087	ОАО НТБ	1 723 182	29 469 713	5,85
6	3349	ОАО «Россельхозбанк»	1 330 301	989 631 975	0,13

7	1677	АБ БПФ (ЗАО)	1 219 469	14 052 243	8,68
8	323	ОАО «МДМ Банк»	1 059 710	383 659 818	0,28
9	2587	ОАО «АКИБанк»	913 108	28 206 576	3,24
10	3365	КБ «Москоммерцбанк» (ООО)	803 866	25 939 612	3,10
11	2763	АКБ «Инвестторгбанк» (ОАО)	761 797	63 883 138	1,19
12	705	ОАО «СКБ-Банк»	749 279	65 220 738	1,15
13	1623	ВТБ 24 (ЗАО)	704 070	800 956 052	0,09
14	1242	ОАО «Липецккомбанк»	664 127	16 602 380	4,00
15	1470	ОАО АКБ «Связь-банк»	659 537	172 235 294	0,38
16	197	ОАО МБСП	633 570	45 706 274	1,39
17	3255	ОАО «Банк «Зенит»	581 928	165 456 226	0,35
18	249	ОАО АКБ «Урал ФД»	517 271	15 498 528	3,34
19	2225	ОАО КБ «Центр-Инвест»	482 084	44 505 997	1,08
20	1966	ОАО «НБД-Банк»	457 050	13 093 256	3,49

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

**Таблица 26. Структура обеспеченности ссуд**

	01.07.2008	01.07.2010
Кредитный портфель, млрд рублей	17 366,4	20 395,6
Покрытие кредитов обеспечением в виде залога имущества, %	78,80	77,65
Покрытие кредитов обеспечением в виде залога имущества, гарантий и поручительств, %	243,96	290,84

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

### Снижающиеся риски

- Зависимость от краткосрочных источников фондирования, в том числе от средств ЦБ.

К концу 1 полугодия 2010 года кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России, сократились до 1,7% и составили 510,3 млрд рублей, тогда как еще по состоянию на 01.01.2010 были равны 1423,1 млрд рублей. Налицо итоги сворачивания Банком России антикризисных мер поддержки банковского сектора. Опора на короткие пассивы увеличивает риски резких колебаний ресурсной базы, требует поддержания повышенной краткосрочной ликвидности, что ограничивает возможности доходного размещения средств.

- Недостаточный уровень обеспеченности кредитного портфеля.

Низкий уровень обеспечения не может выступать главным источником компенсации потерь банка при реализации кредитного риска. Учтя ошибки предкризисного времени, когда кредиты выдавались без должной оценки обеспечения или вовсе без него, многие кредитные организации стали более внимательно и скрупулезно относиться к этому показателю. С другой стороны, банки, пытаясь размещать накопившуюся ликвидность или кредитуя связанных сторон, могут выдавать кредиты без обеспечения или с минимальным уровнем обеспечения, тем самым наступая на одни и те же грабли.



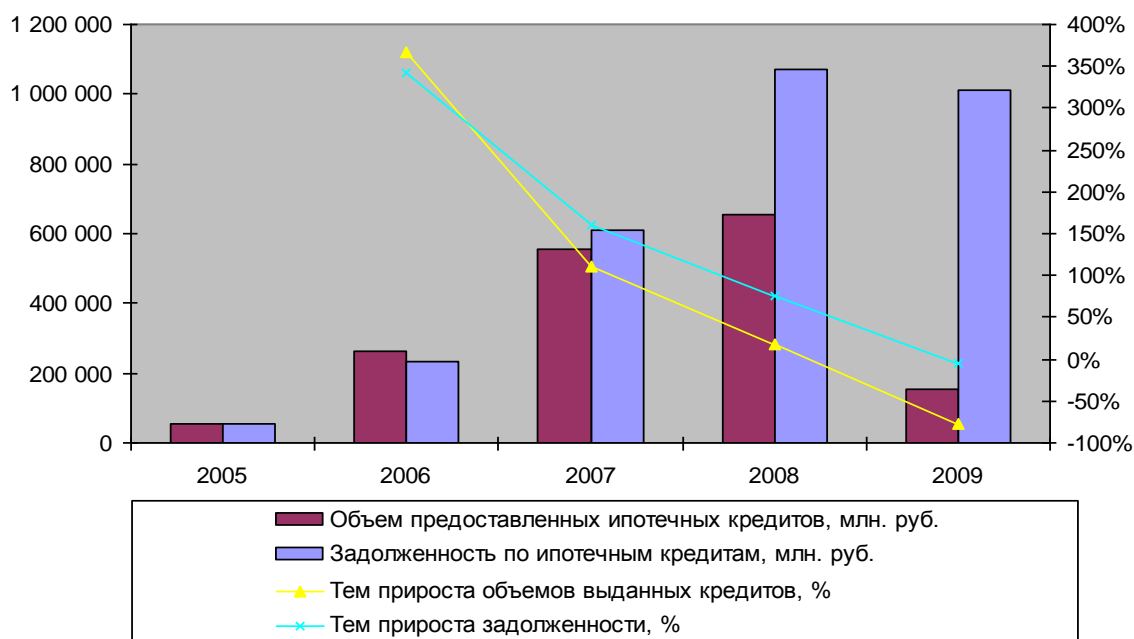
### 3. Развитие отдельных сегментов российского банковского рынка в 2005–2010 годах

#### 3.1. Рынок ипотечного кредитования

##### 3.1.1. Объем и динамика рынка

Российский рынок ипотечного кредитования вплоть до обострения кризисных явлений осенью 2008 года демонстрировал высокие темпы роста. Стремительный рост цен на недвижимость на фоне высоких темпов инфляции длительное время подпитывал спрос на ипотеку со стороны населения, а возрастающая доходность данного продукта стимулировала ответную реакцию банков. В 2006 году рынок ипотечного кредитования вырос более чем в 4 раза по сравнению с 2005-м. В 2007 году было выдано ипотечных кредитов на 556 млрд рублей, что вдвое превысило объемы 2006 года. Общий объем задолженности на конец года достиг 611 млрд рублей. Даже в условиях наблюдавшихся со второй половины 2007 года проблем с внешним фондированием российским банкам удавалось устойчиво наращивать объемы кредитования. За первые три квартала 2008 года объем предоставленных ипотечных кредитов на 48% превысил показатели аналогичного периода 2007 года (см. график 23), а размер ипотечного портфеля увеличился на 23%.

**График 23. По итогам 2009 года рынок ипотечного кредитования «сжался» почти в 4,5 раза**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Экономический кризис стал настоящей проверкой на прочность для данного рынка. Ипотечное кредитование не только в наибольшей степени испытало на себе последствия экономического спада – в период острой фазы кризиса осенью 2008 года была поставлена под вопрос жизнеспособность всей системы ипотечного кредитования России. Закрытие внешних рынков капитала и уход большинства операторов вторичного рынка на некоторое время оставили российские банки без возможности рефинансирования. На фоне проблем с ликвидностью, кризиса в строительной отрасли, снижения цен на недвижимость и существенного сокращения доходов населения ключевые участники рынка фактически «заморозили» все ипотечные программы, сфокусировавшись на обслуживании уже выданных кредитов. Ряд крупных игроков



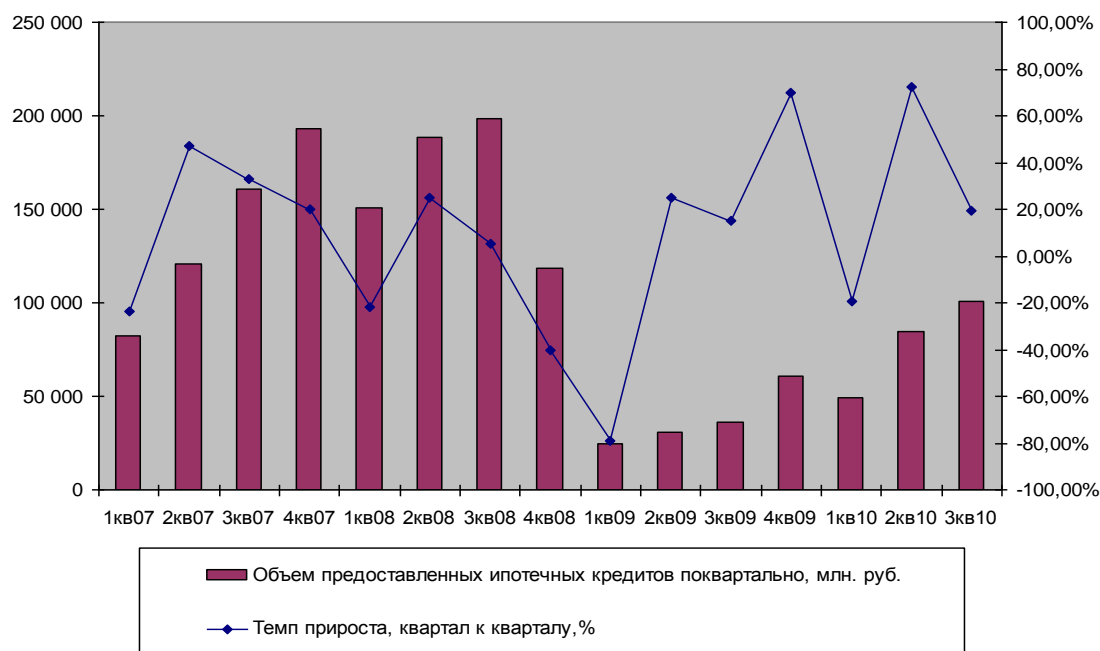
вообще временно покинули рынок, официально свернув ипотечные программы либо введя заградительные ставки.

В результате уже в IV квартале 2008 года банками было выдано на 40% кредитов меньше, чем за аналогичный период 2007-го, а по итогам 2009 года объем кредитования сократился в 4,3 раза и составил всего 152,5 млрд рублей (против 655,8 млрд рублей годом ранее). Это фактически отбросило рынок на три года назад (объем выдачи в 2006 году составил 155,7 млрд рублей), когда ипотечное кредитование в России только активно зарождалось. Сокращение объемов кредитования отразилось и на величине ипотечного портфеля: в 2009-м он фактически не изменился и остался на уровне 2008 года (1 010,9 млрд против 1 070,3 млрд рублей). Эти процессы происходили на фоне беспрецедентного по своим масштабам ухудшения качества обслуживания кредитов: за период с октября 2008-го по декабрь 2009 года объем просроченной задолженности вырос в 6 раз, в результате чего ее доля в стагнирующем ипотечном портфеле увеличилась с 0,5 до 3,2%.

В то же время уже во 2 полугодии 2009 года появились первые признаки оживления (см. график 24). Если за 1 полугодие было выдано кредитов на сумму 56 млрд рублей, то только за один IV квартал 2009 года объем кредитования вырос до 60,8 млрд рублей – 40% общего объема рынка в 2009 году. С первых месяцев 2010 года рынок продолжил набирать обороты. К ипотечному кредитованию вернулось большинство ранее активных участников, были существенно расширены продуктовые линейки, стали получать распространение ранее редкие для рынка продукты (кредиты с плавающей и комбинированной ставкой), возросло число рекламных акций. Все это сопровождалось уверенным снижением процентных ставок и ослаблением требований к заемщикам. Как следствие, результаты 9 месяцев 2010 года оказались позитивными: банками было предоставлено в 2,5 раза больше ипотечных кредитов, чем годом ранее (см. график 2).

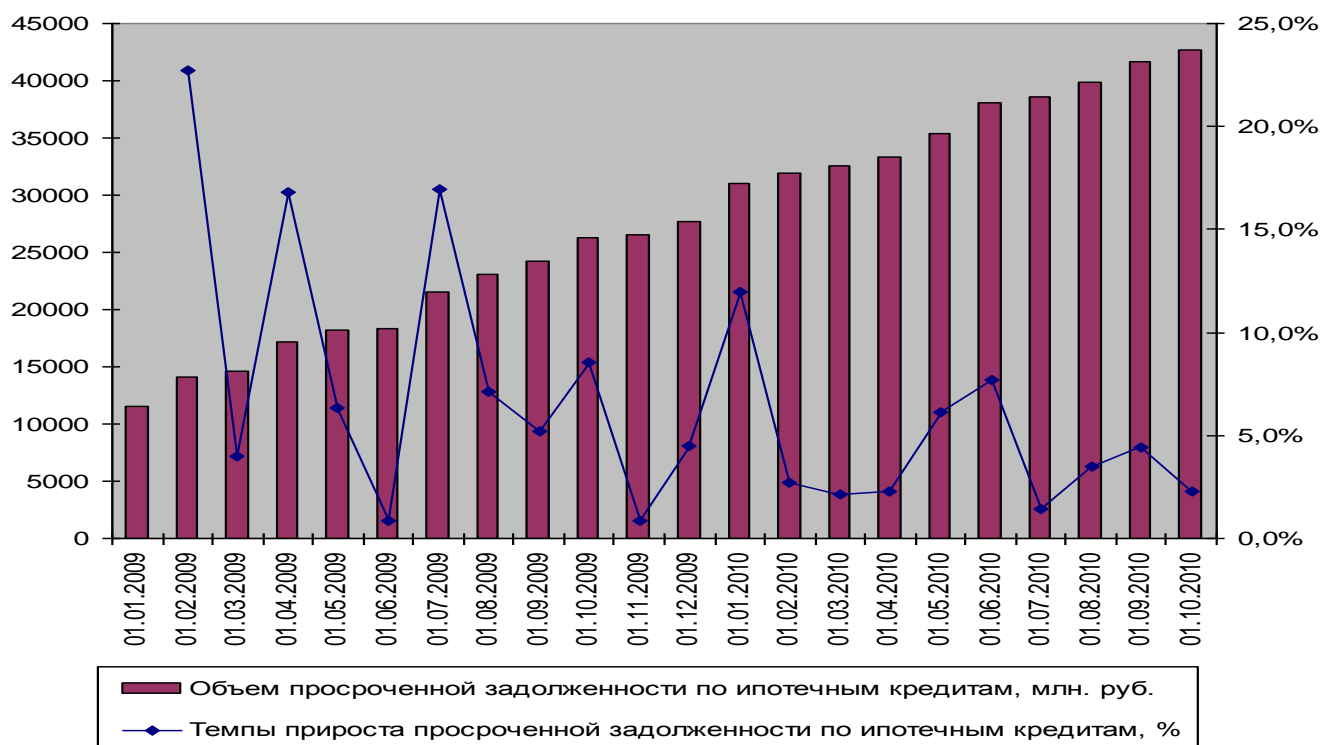
Уже очевидно, что с учетом сезонного роста рынка кредитования в IV квартале по итогам года рынок без проблем преодолет планку 300 млрд рублей, как минимум в 2 раза превысив результаты прошлого года. И хотя это существенно меньше максимума, достигнутого в предкризисный 2008 год, вполне вероятно, что с такими темпами к началу 2012 года рынок вполне вернется к докризисному уровню. Рынок ипотеки остается очень привлекательным и с точки зрения качества задолженности. Несмотря на планомерное увеличение объема и доли просроченной задолженности (см. график 25), темпы ее прироста в 2010 году в значительной степени сократились.

**График 24. В 2010 году рынок ипотеки продолжил набирать обороты**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**График 25. Темпы прироста просроченной задолженности существенно сократились**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

При этом можно утверждать, что кризисный период развития ипотечного кредитования в целом для рынка имел и значимые позитивные последствия. Существенно возросло качество отбора потенциальных заемщиков, банки стали более гибкими в отношении проблемных клиентов (в течение 2009 года было реструктурировано около 35 тыс. ипотечных кредитов), в значительной степени улучшились технологии работы с залогами, а также взаимодействие банков и судебных инстанций по вопросам дефолтных кредитов. Был принят ряд важных мер со стороны государства по поддержке и развитию вторичного ипотечного рынка, а также стимулированию жилищного строительства. Фактически кризис ознаменовал обновление рынка: сегодня ипотечное кредитование вышло на иной уровень развития.

### 3.1.2. Участники рынка

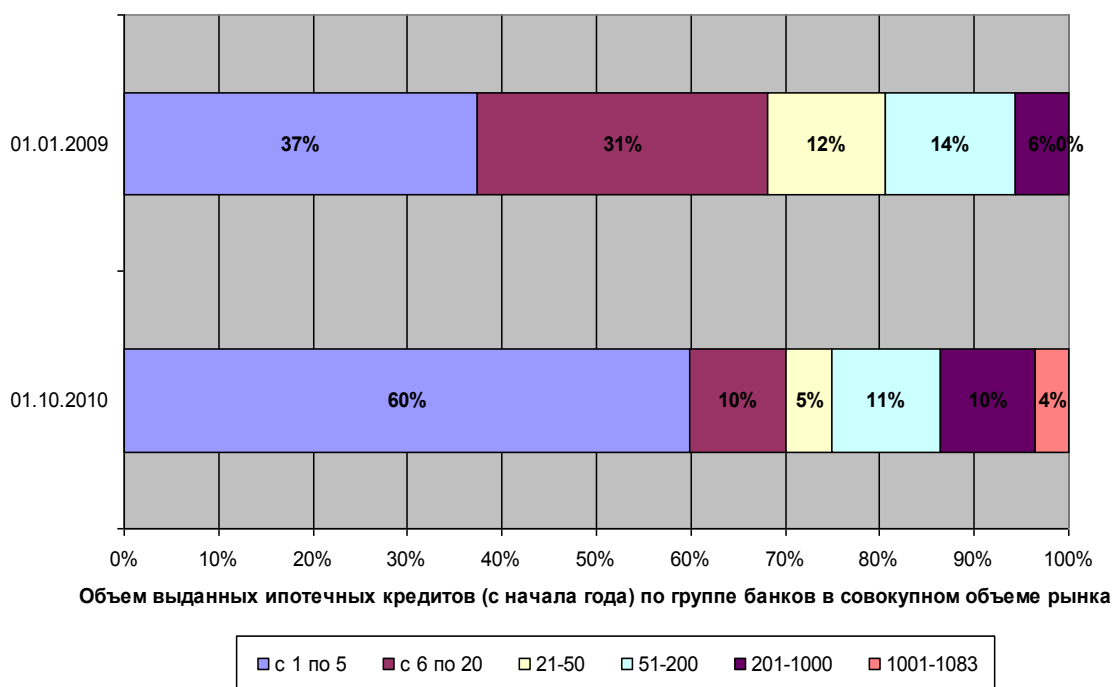
Отказ многих банков от ипотечного кредитования либо временная «заморозка» ипотечных программ в конце 2008 года привели к существенному росту уровня концентрации на рынке. График 26 показывает, что в период с 01.01.2009 по 01.10.2010 доля пяти крупнейших (по активам) банков в общем объеме предоставленных ипотечных кредитов возросла в полтора раза – с 37 до 60%. При этом существенно (более чем в два раза) сократилась доля банков с 6-го по 50-е места.

Ключевым участником рынка остается Сбербанк. Несмотря на почти трехкратное сокращение объемов ипотечного кредитования (с 242,8 млрд до 96,1 млрд рублей), его доля на рынке за прошедший год возросла с 37 до 63%. Идущий вторым ВТБ 24 сократил объем кредитования в 10 раз, что привело к двукратному падению его рыночной доли – с 14 до 7,8%. Подавляющее большинство крупнейших участников рынка по итогам 2009 года продемонстрировали существенное снижение объемов кредитования (см. таблицу 25): спад наблюдался у Транскредитбанка (-59,3%), «ДельтаКредита» (-84%), БСЖВ (-

85%), банка «Жилфинанс» (-85%). Таким образом, именно показатели работы Сбербанка фактически удержали рынок от еще большего провала.

Развитие ипотечного кредитования сегодня определяется динамикой бизнеса ограниченного круга участников: среди них два госбанка, несколько частных банков с собственной надежной базой фондирования, а также банки-агенты Агентства ипотечного жилищного кредитования (АИЖК), работающие по стандартам данной организации (в частности, «Евротраст», Городской ипотечный банк, банк «Жилфинанс», банк ИТБ). С учетом того, что БСЖВ, Росбанк и «ДельтаКредит» находятся под общим контролем, а деятельность банков-агентов определяется объемом рефинансирования со стороны АИЖК, фактическое число активных участников сокращается до 8-10. Более того, по оценкам «Эксперта РА», по состоянию на 01.10.2010 по объему выданных кредитов на банки с государственным участием и банки, работающие по стандартам АИЖК, приходится 85% всего ипотечного рынка.

**График 26. За последние 2 года на рынке ипотеки существенно возрос уровень концентрации**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**Таблица 27. Топ-20 российских банков по объему выданных в 2009 году ипотечных жилищных кредитов**

Место	Название банка	Объем ипотечных жилищных кредитов, предоставленных в 2009 году, тыс. рублей	Объем ипотечных жилищных кредитов, предоставленных в 2008 году, тыс. рублей	Изменение (год к году),%
1	Сбербанк	96 100 000	291 332 491	-67
2	ВТБ 24	11 689 140	108 848 224	-89
3	Транскредитбанк	5 231 388	12 863 534	-59
4	«ДельтаКредит»	4 816 395	30 261 060	-84
5	БСЖВ	2 380 000	15 853 960	-85
6	Росбанк	1 418 690	12 075 481	-88
7	МИА	1 408 388	2 602 278	-46
8	Банк ИТБ	1 327 616	502 331	164
9	«КИТ Финанс»	1 241 592	17 588 822	-93

10	Банк «Жилфинанс»	1 209 180	8 057 950	-85
11	Нордеа Банк	1 064 742	4 403 488	-76
12	Инвестторгбанк	759 201	879 109	-14
13	Россельхозбанк	751 045	832 712	-10
14	«Евротраст»	726 871	3 272 000	-78
15	Транскапиталбанк	680 475	1 528 293	-55
16	ОИКБ «Русь»	620 290	946 762	-34
17	Балтинвестбанк	596 956	940 000	-36
18	СДМ-Банк	584 331	503 372	16
19	Мосстройэкономбанк	574 576	667 757	-14
20	«УралСиб»	556 072	18 941 069	-97

*Источник: «Эксперт РА» по данным СМИ и результатам собственного анкетирования банков*

### 3.1.3. Роль государства на рынке

Значительную роль в развитии ипотечного рынка сыграло государство. Благодаря совместным усилиям государства (в сфере законодательства и пропаганды) и банков в 2005–2007 годах фактически с нуля создан общенациональный ипотечный рынок. Успешное развитие ипотечного рынка во многом обусловлено усилиями АИЖК по созданию инфраструктуры рынка. На ипотечном рынке была выстроена многоуровневая система рефинансирования ипотечных кредитов. На первом уровне – небольшие банки, выдающие кредиты по стандартам рефинансирующей организации и не имеющие прямого доступа к рынку облигаций или секьюритизации. На втором – организация, выкупающая ипотечные закладные. Рефинансирующая организация выпускает облигации для финансирования новых покупок, либо проводит сделку по секьюритизации портфеля, либо переуступает пул кредитов более крупной компании.

Большая часть партнеров АИЖК – небольшие местные банки, многие из которых работают только по его стандартам. Несмотря на то что вплоть до финансового кризиса 2008 года доля АИЖК в общем объеме рефинансирования снижалась, агентство очень успешно выполняло задачу обеспечения ликвидности региональных банков, унификации процедур ипотечного кредитования на федеральном уровне, а также способствовало снижению стоимости кредитов для населения. В кризисные 2008–2009 годы роль государства на рынке только возросла. Оно достаточно успешно справилось с выполнением ключевой на тот момент задачи: сохранить доверие к ипотечному кредитованию со стороны населения и непосредственных участников рынка – банков. На реализацию задачи были направлены как многочисленные публичные заявления лидеров страны и государственных чиновников, так и целевые меры по стимулированию спроса и предложения на рынке.

Прежде всего, в период острой фазы кризиса повышенное внимание было уделено проблемам уже созданного ипотечного портфеля. Две основные меры – запуск государственной программы помощи через АИЖК (Агентство по реструктуризации ипотечных жилищных кредитов) ипотечным заемщикам, оказавшимся в тяжелом финансовом положении, и возможность погашения ипотечного кредита средствами материнского капитала – позволили, с одной стороны, снизить негативные социальные последствия, а с другой – позитивно отразились на качестве кредитных портфелей банков. Более того, меры способствовали активизации банков в разработке собственных программ поддержки проблемных заемщиков, что позволило в целом по системе реструктурировать порядка 35–40 тыс. ипотечных кредитов.

Но основная поддержка коснулась помощи банкам в рефинансировании ипотечных кредитов. Благодаря увеличению в конце 2008 года уставного капитала АИЖК на 60 млрд рублей агентство сумело в достаточно короткие сроки возобновить рефинансирование

ипотечных кредитов, которые фактически «зависли» на балансах банков-партнеров после изменения в сентябре стандартов и отказа АИЖК выкупать по номиналу кредиты со ставкой ниже 15-17%. В течение 2009 года агентство оставалось практически основным оператором вторичного рынка, обеспечивавшим стабильный объем выкупа кредитов, вследствие чего его доля в общем объеме рефинансирования возросла за год с 30 до 44%. Если же отнести объем рефинансирования со стороны АИЖК к суммарному объему выданных банками кредитов, то доля агентства на первичном рынке за 2009 год выросла с 5 до 19%. Таким образом, АИЖК удалось обеспечить почти четверть объемов первичного рынка, что мы оцениваем как достаточный уровень поддержки.

В 2010 году список мер по поддержке ипотечного рынка существенно расширился. Внешэкономбанку было выделено 250 млрд рублей на выкуп ипотечных облигаций банков и АИЖК. Дополнительно в ноябре 2010 года анонсировано, что ВЭБ направит 50 млрд рублей на стимулирование кредитования жилищного строительства по льготным ставкам. С начала 2010 года АИЖК приступило к реализации программ «Стимул» и «Новостройка», чтобы поддержать кредитование застройщиков жилья экономкласса и повысить спрос на ипотеку в соответствующих объектах. На эти цели планируется направить порядка 25-30 млрд рублей. АИЖК запустило программы по выкупу «плохих» ипотечных кредитов у банков. В рамках программы «Стимул» по состоянию на 01.10.2010 АИЖК уже одобрило 57 заявок, по которым обязалось профинансировать проекты строительства жилья экономкласса на 15 млрд рублей. В стадии рассмотрения находятся еще 114 проектов будущих строек из 37 регионов на сумму более 32 млрд рублей.

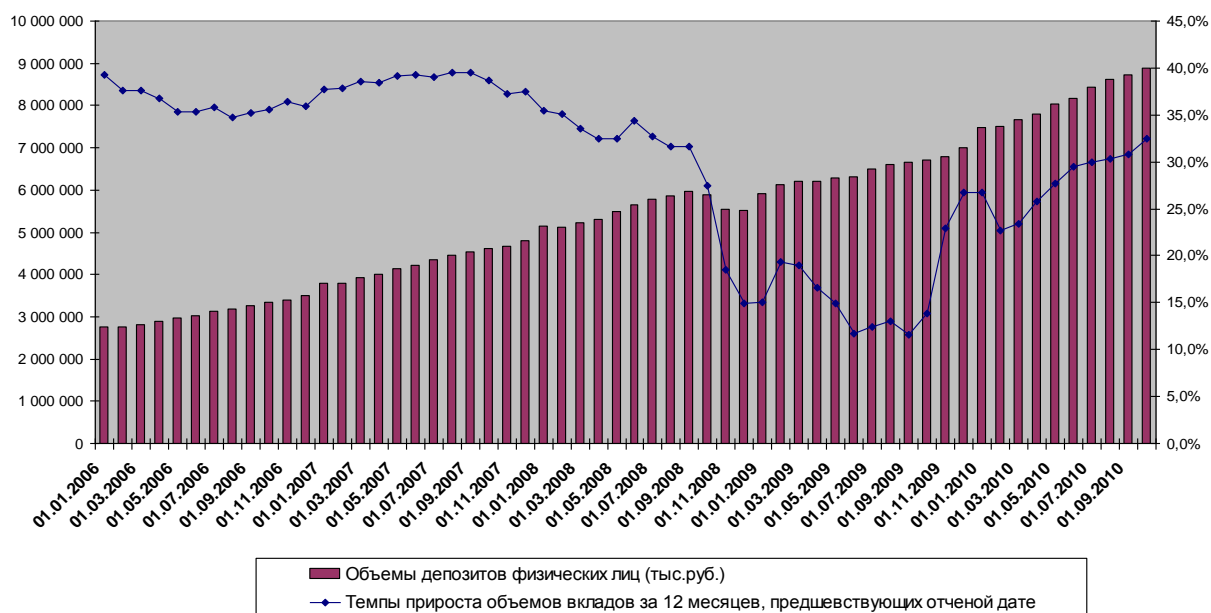
## **3.2. Рынок вкладов физических лиц**

### **3.2.1. Объем и динамика рынка**

Вплоть до начала 2008 года российский рынок банковских вкладов демонстрировал внушающие оптимизм результаты: впечатляющие объемы средств населения в банках сочетались с ежегодным темпом прироста не менее чем 30% (см. график 27). 1 января 2008 года объем вкладов физических лиц на счетах коммерческих банков составил 5,14 трлн рублей, что в 19 раз превысило результаты начала 2000 года. Устойчивый рост благосостояния населения и укрепление веры в банковскую систему, в первую очередь за счет развития системы обязательного страхования вкладов, на протяжении длительного времени подпитывали активный приток средств в банковскую систему.

Однако разразившийся в середине 2007 года глобальный финансовый кризис нарушил поступательное развитие рынка: в 2008 году впервые за последние 4 года рынок испытал существенный отток средств населения. Сентябрьское снижение объемов рынка на 1,5% пришлось как раз на отправную точку распространения кризиса ликвидности в российской банковской системе: отток средств происходил на фоне неплатежей на рынке МБК и волатильности на фондовых биржах, а также негативных новостей с мировых финансовых площадок. В результате темпы прироста объемов вкладов по итогам 2008 года сократились почти в два раза

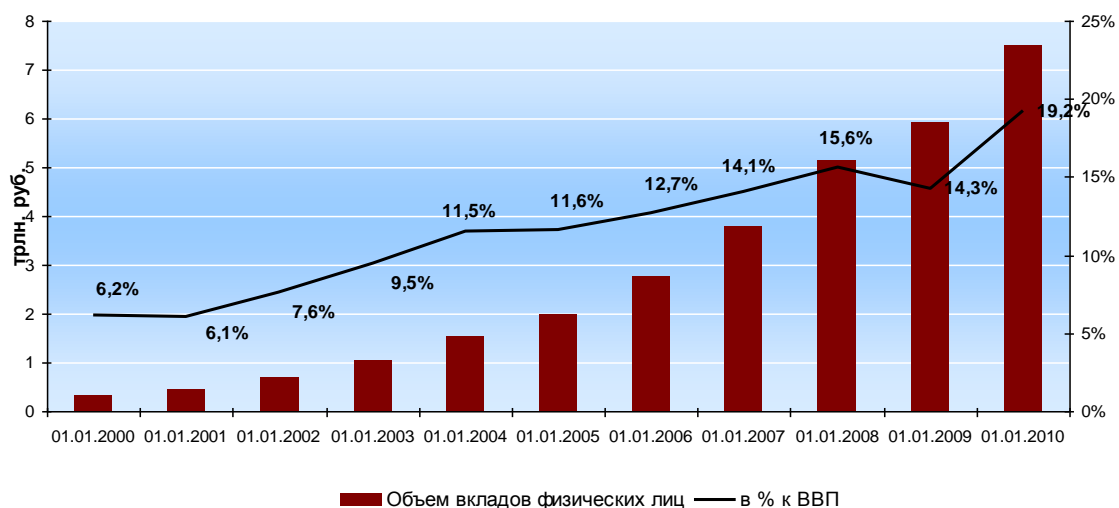
**График 27. После резких оттоков осенью 2008 года, итоги 2009–2010 годов – это более чем успешный результат**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Итоги кризисного 2009 года, напротив, оказались более чем успешными: объем средств населения на счетах банков увеличился на 26,7% и составил 7,484 трлн рублей. По мнению большинства опрошенных «Экспертом РА» банков, рост рынка банковских вкладов обеспечили три фактора: стремление граждан больше сберегать, рост процентных ставок по вкладам и перераспределение средств населения из более рискованных инструментов.

**График 28. После незначительного спада в 2008 году доля средств населения в общем объеме ВВП и денежных доходах граждан показала внушительный рост**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

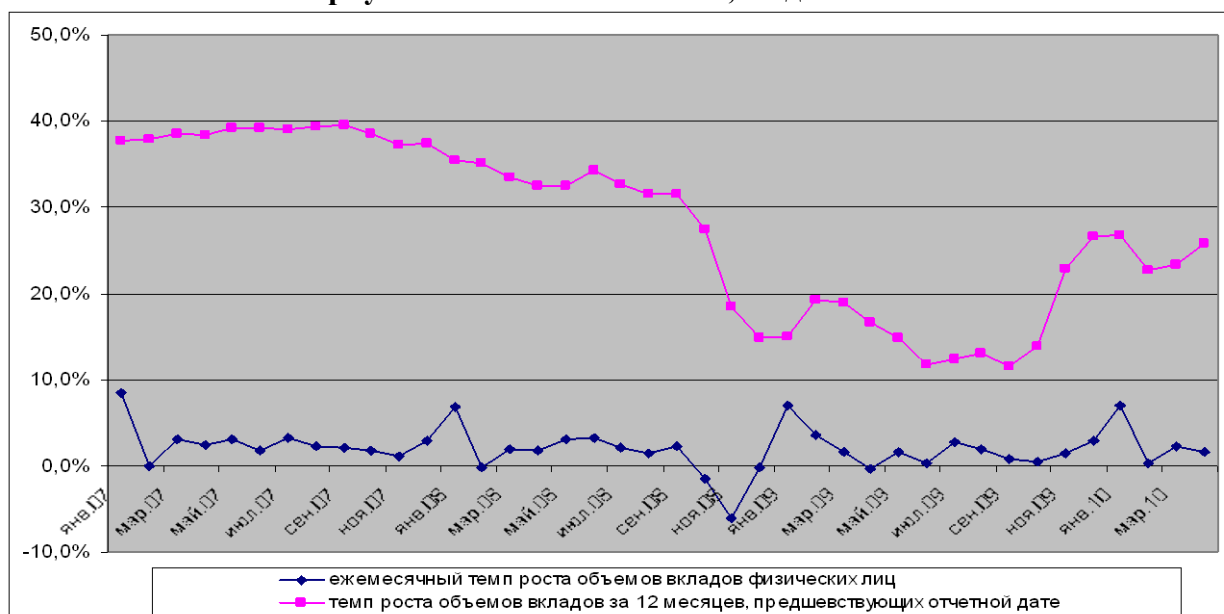
В условиях кризиса многие люди решили временно отложить крупные покупки: прирост сбережений в 2009 году составил 16,8% против 2,2% за 2008 год. Если рассматривать долю вкладов физических лиц в общем объеме ВВП и денежных доходах населения, то по состоянию на 01.01.2010 они достигли 19,2 и 26,4% соответственно, хотя еще по итогам 2008 года составили

только 14,3 и 23,1% (см. график 28). Работа Агентства по страхованию вкладов и своевременное повышение планки страхового покрытия осенью 2008 года (до 700 тыс. рублей) помогло сохранить доверие со стороны населения и поддержать рост портфеля депозитов. Так, за 2009 год больше всего вырос объем вкладов в интервале от 400 тыс. до 700 тыс. рублей (+56,2%).

В период с конца 2008-го до начала 2009 года острая потребность кредитных организаций в ликвидных средствах вынуждала банки предлагать ставки по вкладам существенно выше инфляции. Благодаря предпринятым действиям многие банки смогли не только вернуть старых клиентов, но даже привлечь новых. В начале 2009 года ставки в отдельных банках доходили до 20-22% годовых.

В то же время рост процентных ставок по вкладам физических лиц не мог быть вечным. Снижение ставок началось уже в конце 2009 года, что было следствием стабилизации банковской системы, с одной стороны, и действий Банка России – с другой. В итоге банки стали постепенно уменьшать процентные ставки. Но желание граждан инвестировать средства в банковские вклады не уменьшилось даже при снижении процентных ставок. Так, за последние три месяца 2009 года квартальный темп прироста рынка составил 11% впервые за два года (см. график 29). Прирост был обусловлен в том числе желанием граждан положить деньги под более выгодный процент, так как именно на этот период приходится «бум» сезонных предложений банков, по которым предлагаются повышенные ставки по вкладам.

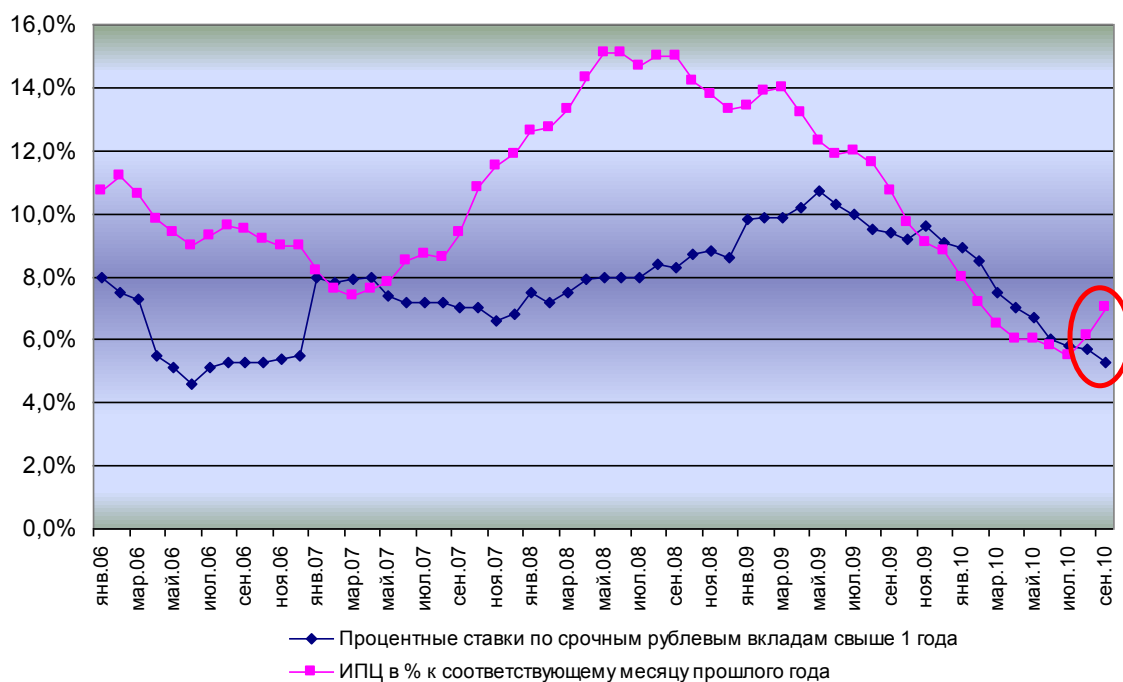
**График 29. После осенней «паники вкладчиков» 2008 года многие банки смогли не только вернуть сбежавших клиентов, но даже заманить новых**



**Источник:** «Эксперт РА» по данным Банка России

В 2010 году рынок не только продолжил устойчивый рост, но и существенно ускорился. 1 октября 2010 года остатки средств физических лиц на счетах коммерческих банков составили 8,87 трлн рублей, достигнув предкризисных темпов роста – 32,4% годовых. С мая 2009 года ежемесячный темп прироста депозитов населения в банках ни разу не был отрицательным. Жаркое лето 2010 года только разогрело рынок, за июнь-август вклады выросли на 6,6% против 5,6% годом ранее. Вкладчиков не останавливают даже постоянно снижающиеся ставки по новым депозитам: в августе 2010 года средневзвешенная процентная ставка по вкладам со сроком свыше 1 года составила 5,3% (против 8,9% на начало года). Тем более что из-за летнего ускорения инфляции реальная ставка уже оказалась отрицательной (см. график 30).

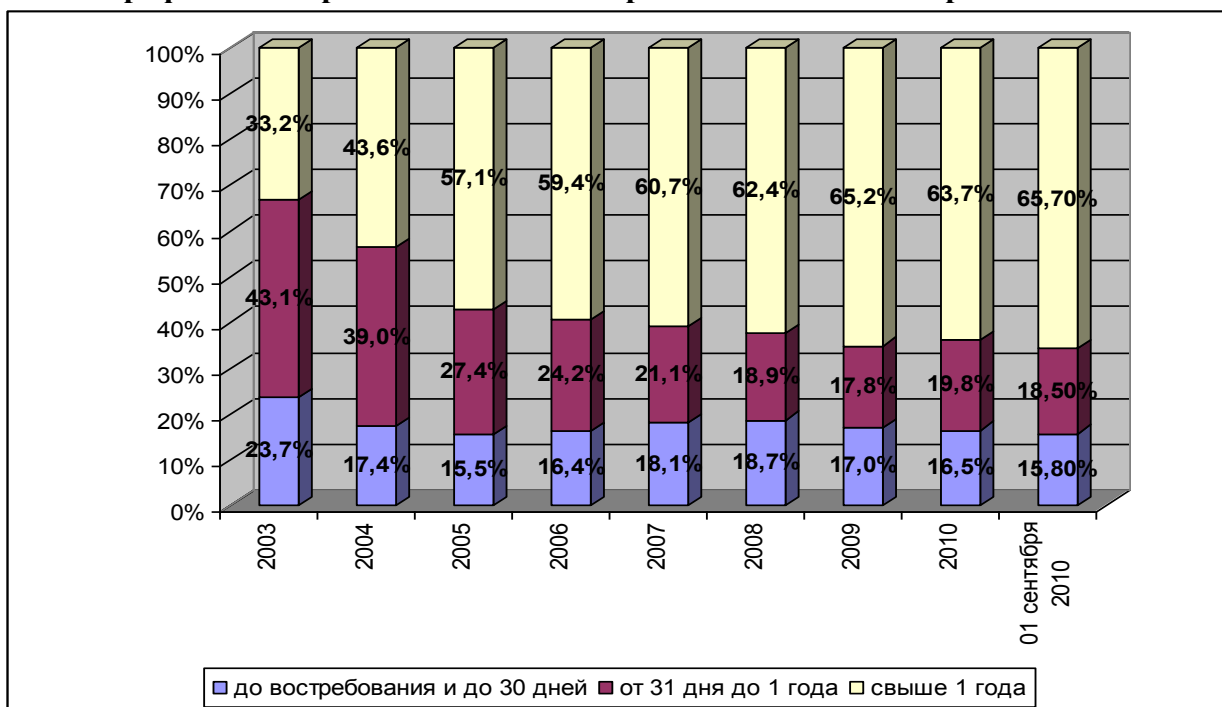
**График 30. Реальная (с учетом инфляции) доходность по депозитам снова стала отрицательной**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Парадокс объясняется достаточно просто: во многом стремительный рост рынка обеспечивает пополнение «старых» депозитов, открытых в 2009-м – начале 2010 года. Именно с этим связан и наблюдаемый в 2010 году опережающий рост долгосрочных вкладов (см. график 31): за 9 месяцев вклады свыше 1 года росли значительно быстрее депозитов на срок от 31 дня до 1 года (20,1% против 9,1%). У вкладчиков есть все основания торопиться с пополнением депозитов с высокими процентными ставками, так как у многих пополнение прекращается за несколько месяцев до окончания срока договора.

**График 31. На рынке наиболее востребованы вклады со сроком свыше года**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России Примечание: данные представлены на начало периода*



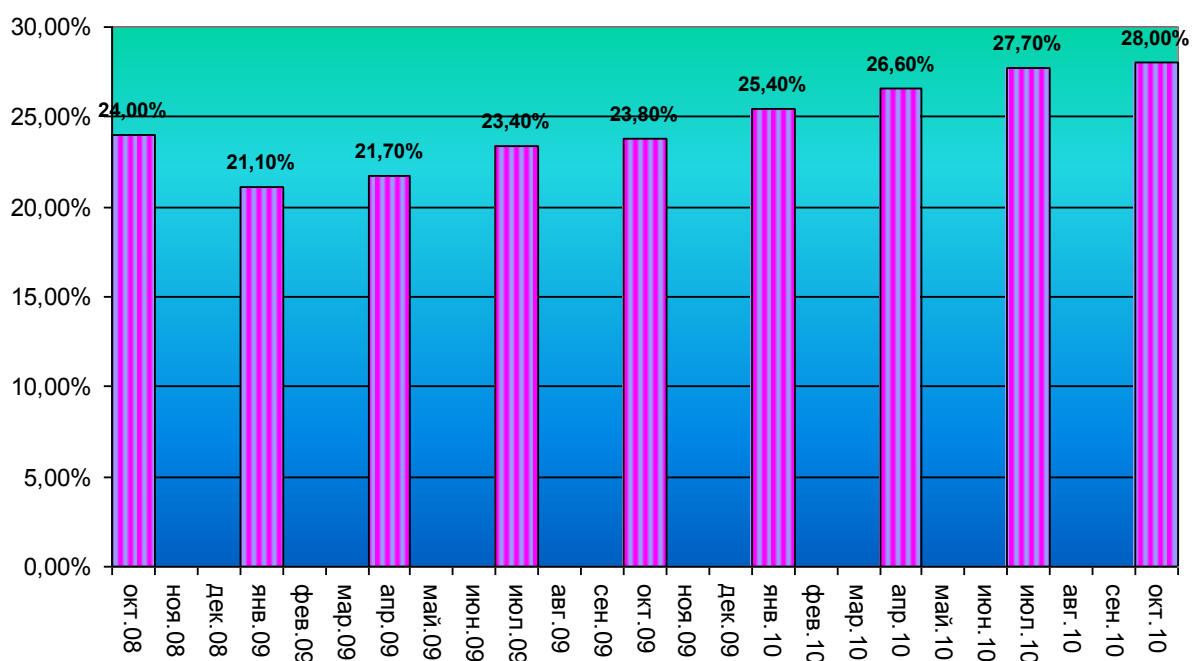
Немаловажной причиной высоких темпов роста вкладов в 2010 году стали щедрые индексации социальных выплат. Обычно индексации проходят в начале и середине года, но в 2010 году дополнительно была проведена весенняя индексация выплат. С 1 апреля трудовые пенсии были увеличены на 6,3%, социальные пенсии – на 8,8%, ежемесячные денежные выплаты – на 10%. В итоге за один только апрель объем рынка банковских вкладов вырос на 3,1%, показав максимальный ежемесячный прирост с начала года. А впереди еще традиционный период роста вкладов: выплата 13-х зарплат, ежегодных бонусов и премий (для привлечения этих денег банки запускают новогодние вклады, по которым устанавливают повышенные процентные ставки).

Также не стоит забывать, что для большей части населения альтернативы банковскому вкладу в 2009–2010 годах не было. Инвестирование средств на фондовом и срочном рынках, операции с иностранной валютой на рынке Forex – намного более рискованные и сложные для понимания инструменты. Паевые фонды, ставшие популярными в предкризисный период, утратили доверие из-за больших убытков, понесенных клиентами в 2008–2009 годах. Еще один вариант вложения средств – инвестирование в объекты недвижимости с целью перепродажи – доступен лишь состоятельным гражданам. Уже в начале 2011 года влияние всех перечисленных факторов существенно ослабело. Результат – ощутимое замедление темпов роста банковских вкладов уже в первом квартале 2011 года.

### 3.2.2. Участники рынка

Средства населения продолжают играть важную роль в формировании ресурсной базы банковской системы: на 01.10.2010 на них приходится 28,2% суммарных пассивов (см. график 32), в то время как средства юридических лиц составляют только 17,4%. Более того, последние девять месяцев доля средств населения в ресурсной базе устойчиво увеличивается (на 01.01.2010 21,1%). Это происходит на фоне сохраняющихся ограниченных возможностей привлечения средств на зарубежных рынках и МБК. Таким образом, многие кредитные организации не спешат сворачивать депозитные программы.

**График 32. В посткризисный период роль депозитов населения в ресурсной базе банков возрастает**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Наиболее специализируемыми банками с точки зрения доли физических лиц в пассивах являются региональные. Для них зачастую характерна очень высокая доля средств населения в пассивах – в среднем от 50 до 60%. В то время в федеральных и столичных банках данный показатель варьируется в пределах 30-40%. Федеральные банки изначально обладают более широким спектром доступных источников фондирования (в том числе иностранного), чем региональные участники рынка. Однако среди и крупных банков есть много кредитных организаций с долей средств населения выше 50% пассивов. К ним относится ООО КБ «Восточный» (58,8% на 01.10.2010), ВТБ 24 (58,2%), Балтийский банк (56,3%), Совкомбанк (55,2%) и другие. Основная их цель в текущем году – планомерное увеличение объема розничного пассивного портфеля при снижении его стоимости.

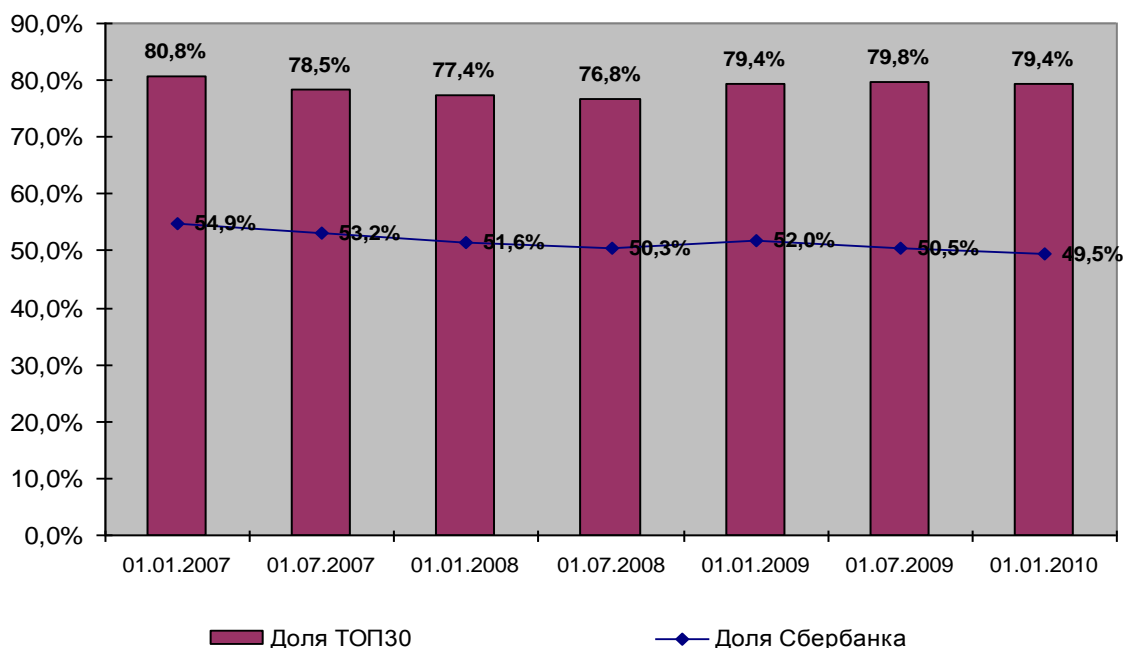
Если же говорить про банки, которые значительно нарастили портфель депозитов в кризисный период по завышенным процентным ставкам, то для них деньги населения остаются тяжелым бременем. По таким банкам можно смело прогнозировать падение процентной маржи, так как ставки размещения падают, а вкладчики не будут досрочно отзываться депозиты, столь доходные при нынешней инфляции. Чем больше доля депозитов населения в пассивах и ниже доля непроцентных доходов, тем серьезнее для банка окажутся последствия. А если в таких банках до сих пор существуют высокие ставки привлечения, то это может также свидетельствовать о его проблемах с ликвидностью либо о кредитовании сфер, сопряженных с рисками.

Однако на рынке сейчас существуют банки, которые предлагают ставки от 10% и больше. Это вполне реально для кредитных организаций, которые специализируются на сегментах с высокой доходностью (тем самым процентная маржа позволяет отбить «дорогие» вклады физических лиц). Для них депозиты физических лиц остаются одним из источников долгосрочных пассивов. Но в условиях снижения доходности по вкладам одними ставками клиента уже не заманить. Поэтому банки привлекают различными бонусами, например начислением дополнительных процентов к сумме вклада, бесплатными кредитными картами, льготными условиями кредитования. Таким образом, сейчас первостепенная задача банков – это не привлечение новых клиентов, а удержание старых.

В настоящее время продолжается тенденция концентрации вкладов в средних и крупных банках, что ставит под угрозу существование на рынке более мелких и неизвестных участников. В 2009 году 30 крупнейших банков по объему депозитов аккумулировали более 78% всех привлеченных вкладов. При этом если до осени 2008 года была заметна тенденция умеренного снижения доли крупнейших участников рынка (см. график 33), то в IV квартале банки из топ-30 смогли вернуть докризисные объемы 2007 года (79,4% рынка по состоянию на 01.01.2009) и на протяжении всего 2009 года оставались на данном уровне. Сохраняющаяся концентрация рынка вкладов на крупнейших банках из топ-100 говорит о том, что для граждан при выборе кредитной организации до сих пор в наибольшей степени имеют значение известность бренда и развитая розничная сеть.

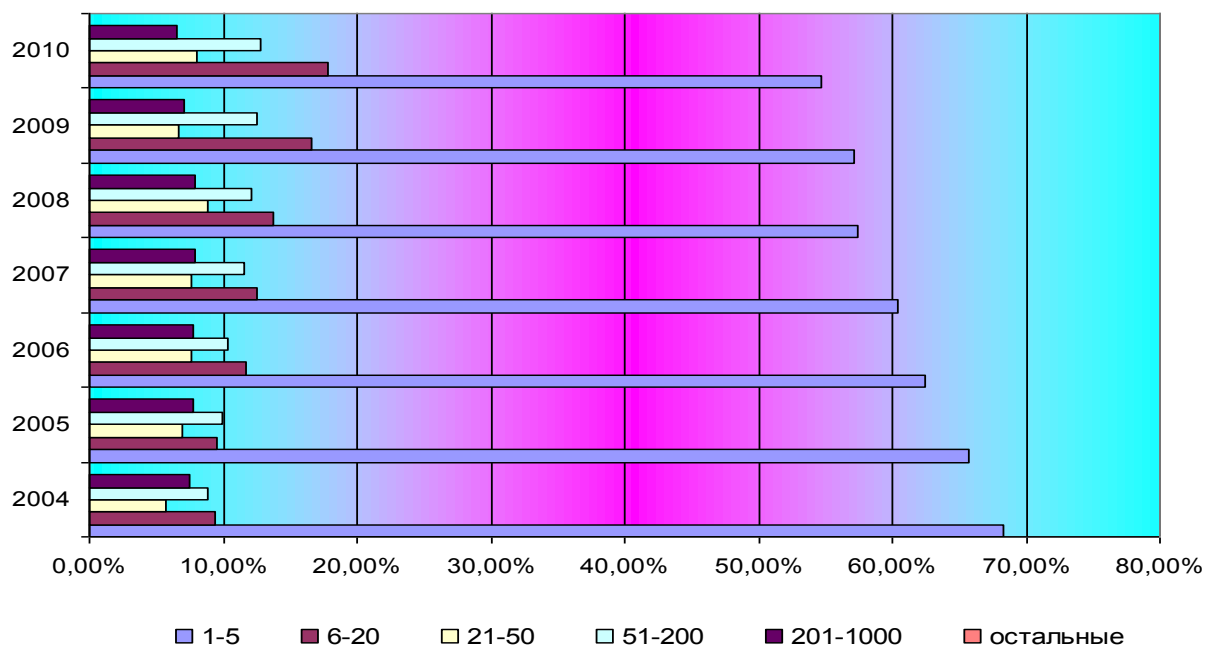
Однако в отличие от крупнейших банков, которые показывают разнонаправленную динамику доли на рынке, Сбербанк РФ продолжает сдавать позиции, опустившись ниже психологической границы: по состоянию на 01.01.2010 объем портфеля вкладов составил 3,687 трлн рублей или 49,5% рынка банковских вкладов. По итогам 9 месяцев 2010 года доля Сбербанка оказалась еще ниже (42%). Такое снижение во многом можно объяснить более консервативной политикой банка в отношении процентных ставок.

**График 33. В первые за последние пять лет доля Сбербанка опустилась ниже половины рынка**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**График 34. Концентрация большого объема вкладов в руках крупных банков грозит уходом мелких участников с рынка**



*На графике: распределение средств населения по группам банков, ранжированных по величине активов (по убыванию)*

*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России  
Примечание: данные представлены на начало периода*

Несомненными лидерами еще с 2005 года являются банки, поддерживаемые государством. На 01.10.2010 пятерку лидеров по объемам привлеченных вкладов

формируют Сбербанк, ВТБ 24, Банк Москвы, ГПБ и МДМ Банк (см. таблицу 26). Более того, на них приходится 60% рынка.

**Таблица 28. Топ-20 крупнейших банков по объему депозитов физических лиц (на 01.10.2010)**

№	Название банка	Объем депозитов, тыс. рублей	Темп прироста вкладов к 01.10.2009, %
1	ОАО Сбербанк России	3 747 870 382	24,4
2	ВТБ 24 (ЗАО)	466 584 678	38,7
3	ОАО «Банк Москвы»	149 489 943	9,7
4	ГПБ (ОАО)	140 478 623	36,4
5	ОАО «МДМ Банк»	106 888 741	53,0
6	ЗАО «Райффайзенбанк»	100 773 995	-1,2
7	ОАО «Россельхозбанк»	99 231 904	59,4
8	ОАО АКБ «Росбанк»	92 935 942	1,1
9	ОАО «Промсвязьбанк»	90 977 689	39,9
10	ОАО «УралСиб»	90 412 724	44,5
11	ОАО «Альфа-Банк»	88 574 744	35,1
12	НБ «Траст» (ОАО)	71 165 743	128,3
13	Банк «Возрождение» (ОАО)	64 463 123	38,3
14	ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	53 020 190	18,6
15	ОАО КБ «Восточный»	49 389 132	84,4
16	ОАО «Банк «Петрокоммерц»	47 844 406	29,2
17	ОАО МИНБ	46 836 154	81,1
18	ОАО «БИНБАНК»	46 340 388	31,8
19	ЗАО КБ «Открытие»	43 232 063	242,3
20	НОМОС-Банк (ОАО)	40 823 338	22,9

*Источник: «Эксперт РА» по данным банковской отчетности*

### 3.3. Кредитование малого и среднего бизнеса

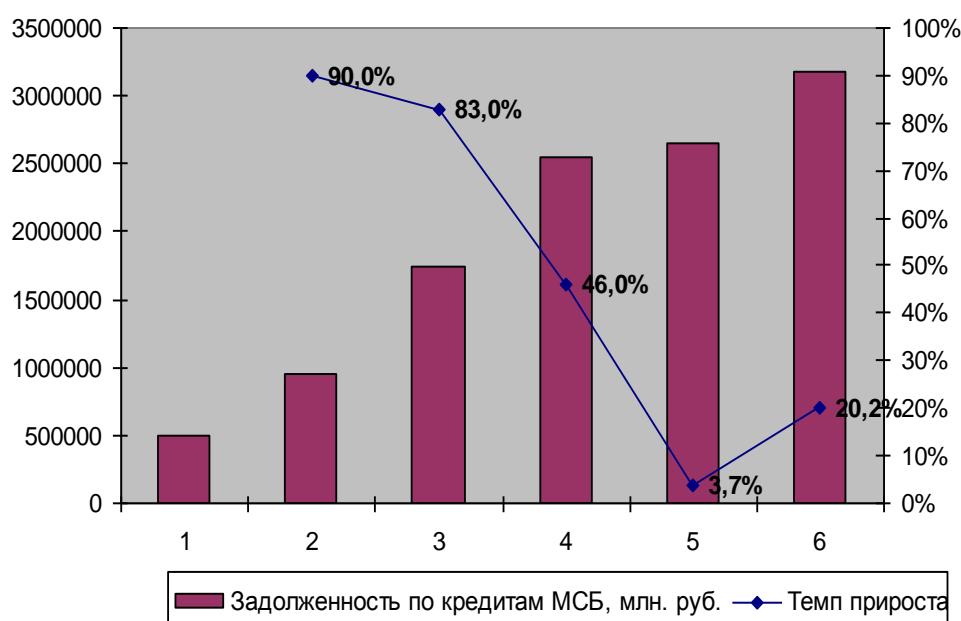
#### 3.3.1. Объем и динамика рынка

За период с 2006-го по 2010 год (по состоянию на 01.10.2010) рынок банковского кредитования малого и среднего бизнеса показал масштабный рост. Даже с учетом почти двухлетнего кризисного периода объем кредитного портфеля МСБ на балансе российских банков, по оценкам «Эксперта РА», вырос в 6 раз (см. график 35) – с 500 млрд до более чем 3 трлн рублей. Наиболее быстрые темпы роста рынок демонстрировал в 2006 и 2007 годах – 90 и 83% соответственно, здесь имел место эффект «низкой базы». Начавшийся в конце 2008 года кризис банковской системы нанес сильный удар по рынку кредитования малого и среднего бизнеса.

По итогам 2008 года объем кредитного портфеля МСБ на балансе банков достиг 2,55 трлн рублей, показав рост 46% против 83% годом ранее. В целом достаточно неплохие показатели были достигнуты за счет первого полугодия 2008 года, когда было выдано 70% всего объема кредитов МСБ, предоставленных в 2007 году. Второе же полугодие принесло разочарование: по нашим оценкам, в конце 2008 года объем ежемесячно выдаваемых субъектам МСБ кредитов упал в среднем в 2-3 раза, многие банки свернули или приостановили соответствующие программы. Тем не менее падение

было не таким резким, как можно было бы ожидать: темп прироста за второе полугодие составил только -12%.

**График 35. Несмотря на существенное торможение рынка в кризисный 2008 год, за последние пять лет объем кредитного портфеля МСБ вырос в 6 раз**

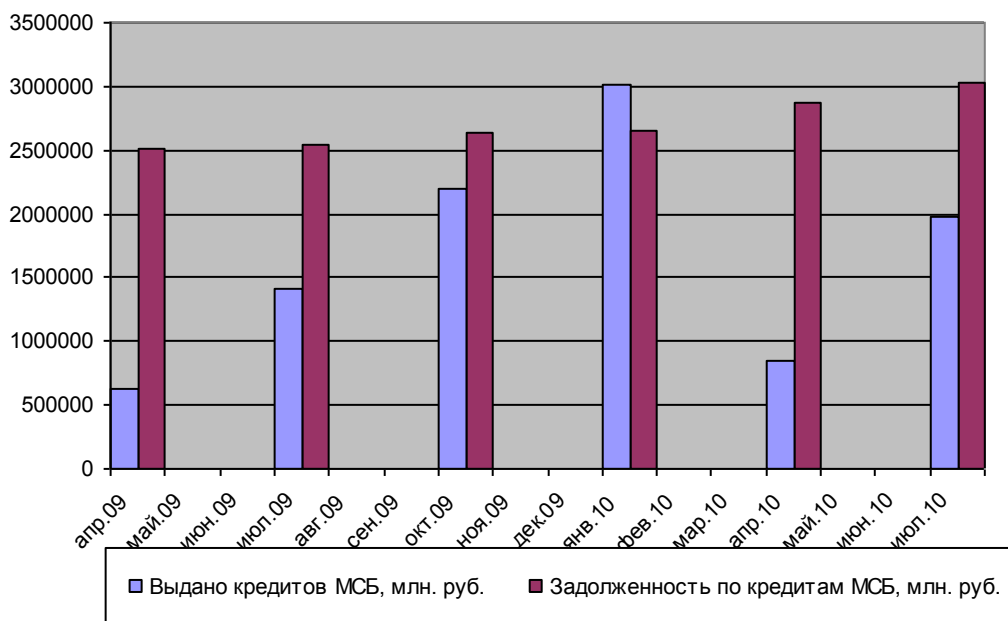


**Источник:** «Эксперт РА» по данным Банка России и результатам анкетирования  
**Примечание:** на 01.01.2006, 01.01.2007 и 01.01.2008 – оценка «Эксперта РА», на остальные даты – данные Банка России

Вместе с тем 2009 год не принес рынку новых потерь. Скорее наоборот, кредитование МСБ – единственный сегмент, по итогам 2009 года показавший положительный прирост на 3,7%, до 2 648 млрд рублей. Это отличный результат на фоне стагнации корпоративных кредитов (-0,6%) и сокращения ссуд, предоставленных физическим лицам (-11%). Во втором полугодии 2009 года объем предоставленных ссуд оказался сопоставим с аналогичным периодом 2008 года, где фактически было только три кризисных месяца. Банки выдали за второе полугодие 2009 года 1,6 трлн рублей ссуд МСБ против 1,9 трлн рублей годом ранее. Всего за год было выдано 3 015 млрд рублей кредитов МСБ, что на 26,28% меньше, чем в 2008 году.

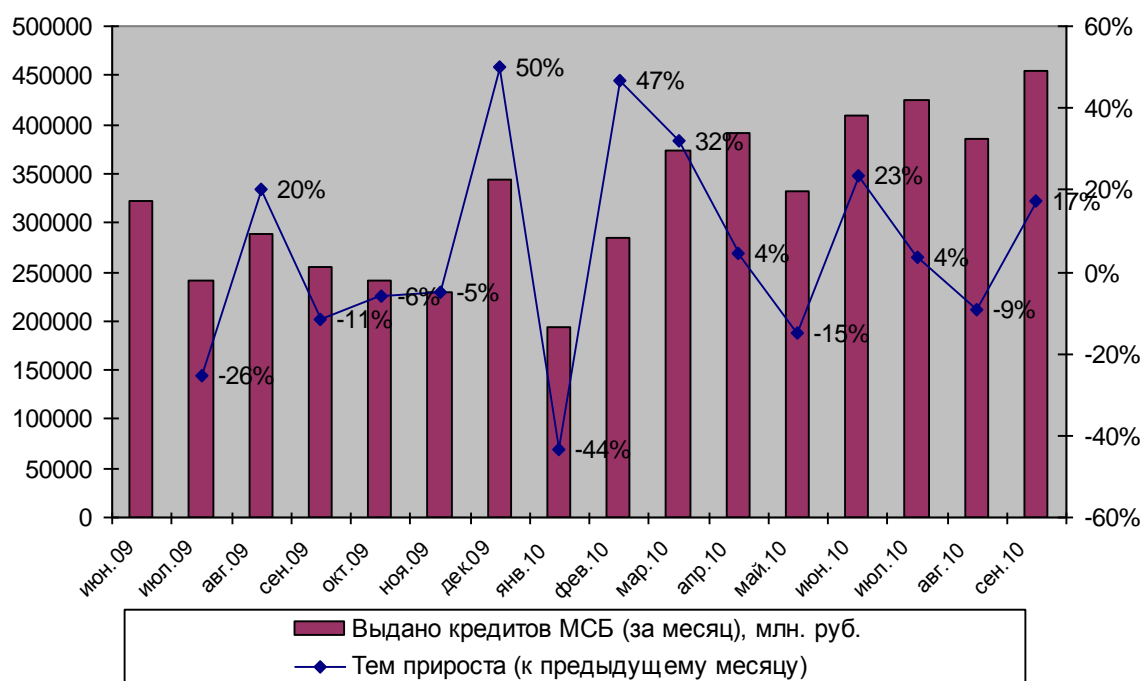
После некоторой стагнации в 2009 году с начала 2010-го кредитование МСБ существенно ускорилось. По итогам 9 месяцев объем предоставленных МСБ кредитов достиг 3,25 трлн рублей, на 48% превысив результаты аналогичного периода 2009 года (см. график 36). В 2010 году месячные темпы прироста объемов кредитования являются в основном положительными (см. график 37). Значительный рывок рынок совершил в феврале, марте, июне и сентябре 2010 года. Стремительный рост кредитования привел и к заметному увеличению кредитного портфеля МСБ: по состоянию на 01.10.2010 он достиг 3,18 млрд рублей – на 20% больше, чем в начале 2010 года. По темпам роста портфеля (см. график 38) кредитование МСБ в России продолжает со значительным отрывом опережать ближайших «конкурентов» – корпоративный сегмент (6,2%) и розничное кредитование (8,3%). В результате доля МСБ в условиях кризиса в портфеле кредитов ЮЛ и ИП устойчиво растет – 23,3% на 01.10.2010 против 21% на 01.01.2009.

**График 36. В 1 полугодии 2010 года рынок кредитования МСБ показал уверенный рост**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**График 37. В 2010 году месячные темпы роста объемов кредитования преимущественно положительные**

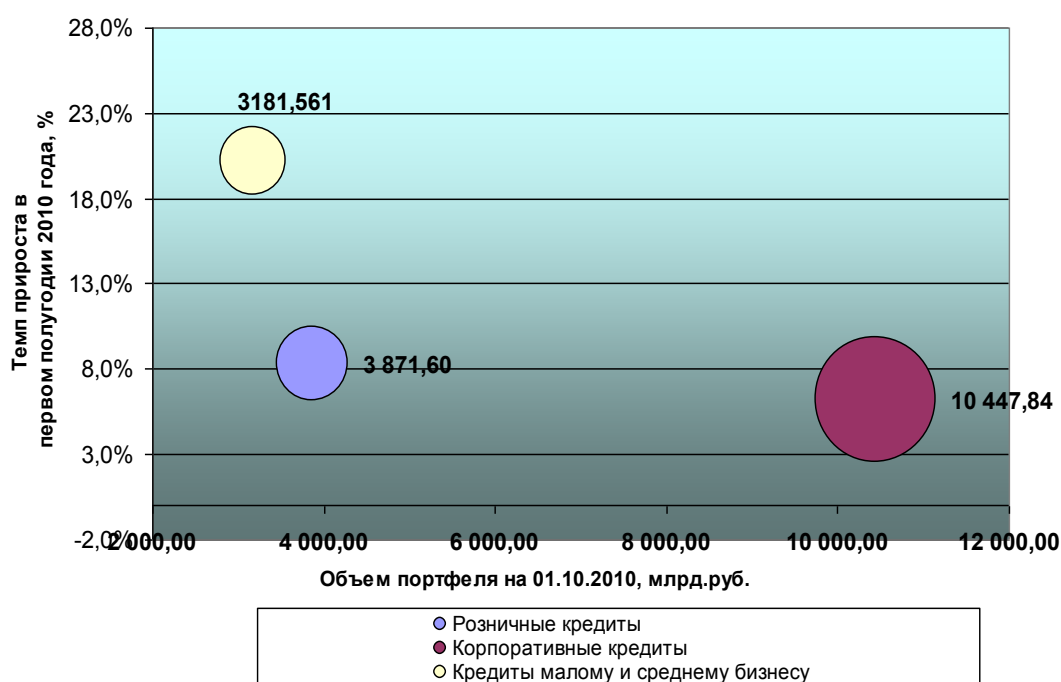


*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Кредитование МСБ остается очень привлекательным сегментом для российских банков. 51 из 74 опрошенных «Экспертом РА» банков видят данное направление бизнеса одним из приоритетных. При этом 24 банка в 1 полугодии 2010 года запустили новые специализированные программы по кредитованию МСБ (включая начало сотрудничества с Российским банком развития). Важно отметить, что за исключением одного банка все

опрошенные участники рынка готовы кредитовать субъекты МСБ самостоятельно, без государственных гарантий по кредитам. После рынка кредитования физических лиц рынок кредитования МСБ продолжает оставаться самым привлекательным с точки зрения соотношения рисков и доходности. Причем кредитование МСБ – достаточно перспективный сегмент, в котором заложен огромный потенциальный спрос, ведь само по себе количество малых и средних предприятий в разы превышает число корпоративных клиентов.

**График 38. Рынок кредитования МСБ по темпам прироста уверенно опережает корпоративный и розничный сегменты**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

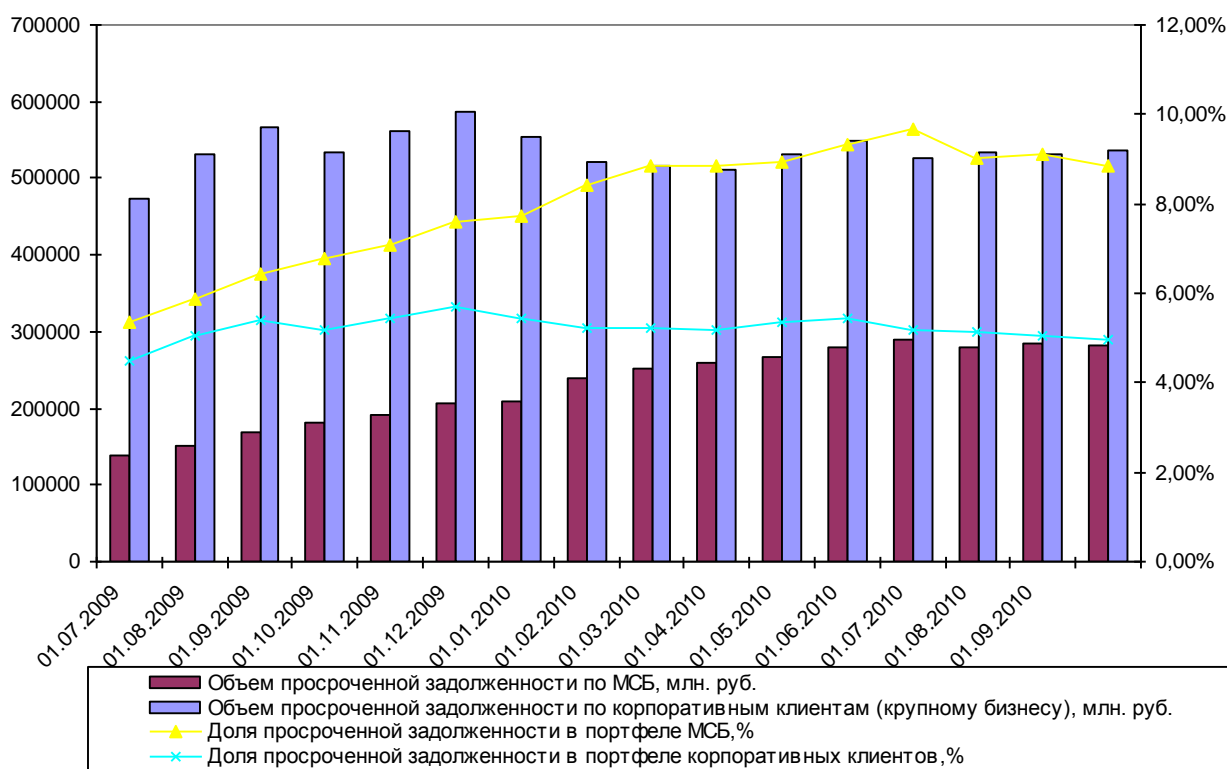
Рост рынка кредитования МСБ стал следствием общей стабилизации ситуации в экономике, увеличения спроса на кредиты, а также повышения доступа представителей МСБ к заемным средствам. Примерно треть опрошенных банков смягчила требования к потенциальным заемщикам, в том числе и в отношении обеспечения. Если ранее беззалоговые кредиты были практически недоступны для МСБ, то сейчас большинство банков вновь предлагают данный вид продуктов. Как правило, это небольшие кредиты до 1 млн рублей на срок до 2 лет, предполагающие быстрое принятие решения. 70% опрошенных «Экспертом РА» банков готовы выдавать МСБ кредиты без обеспечения, почти все банки в качестве залогов принимают товары в обороте, которые еще год назад были под строгим запретом.

Упрощение доступа к финансированию отмечают и сами предприниматели. По данным «Опоры России», в марте 2010 года для 17% субъектов МСБ привлечь заемные средства было просто (против 15% в ноябре и 8% в марте 2009 года); число тех, кто испытывал трудности в привлечении финансирования, сократилось до 52% (56% в ноябре и 68% в марте 2009 года). Улучшается ситуация и в самом секторе МСБ, о чем свидетельствует динамика индекса «Траст – Индекс МСБ», который включает оценку текущего состояния и ожиданий малого и среднего бизнеса и микропредприятий. По итогам июня 2010 года его значение составило 97% против 82% в феврале 2010 года.

Вместе с тем рост рынка кредитования МСБ происходит на фоне ухудшающегося качества портфеля кредитов малым и средним предприятиям. В течение всего 1 полугодия доля просроченной задолженности в портфеле МСБ устойчиво возрастала, достигнув 9%

по состоянию на 01.06.2010 (см. график 39). С 01.07.2010 наблюдаются некоторая стабилизация и даже небольшое уменьшение показателя. Однако он остается существенно выше показателей корпоративного сегмента (4,9%), которые также снижаются. Интересно, что только 7% опрошенных банков испытали рост просроченной задолженности по кредитам МСБ в 1 полугодии, при этом почти половина банков отмечает улучшение качества обслуживания задолженности субъектами МСБ. Парадокс несовпадения мнений банкиров и данных официальной отчетности может быть объяснен двумя факторами.

**График 39. В 1 полугодии 2010 года разрыв в просроченной задолженности между МСБ и крупным бизнесом существенно вырос**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Во-первых, в отличие от корпоративного сегмента, для рынка кредитования МСБ не характерны значительные объемы пролонгаций. Большинство кредитов, как будет показано ниже, являются «короткими» и при этом имеют плавный график погашения основного долга. К тому же, не обладая сильной переговорной позицией, субъекты МСБ зачастую не могут добиться пересмотра условий по действующим договорам. Вследствие этого статистика по проблемным активам в корпоративном сегменте, по нашему мнению, искажена в большей степени, чем по небольшим компаниям. По оценкам «Эксперта РА», средний уровень активов под стрессом (включают просроченные и реструктурированные ссуды) для МСБ и крупного бизнеса примерно совпадает – 17-19% против 18-20%.

Во-вторых, текущую динамику просроченной задолженности могут частично определять долгосрочные кредиты, выданные в докризисный период. Значительная часть вновь выдаваемых кредитов имеют очень малый срок оборачиваемости, поэтому слабо отражаются на величине кредитного портфеля. Вместе с тем именно качество обслуживания вновь выдаваемых кредитов рассматривается банками как доказательство способности субъектов МСБ обслуживать кредиты.

По нашему мнению, до конца 2010 года доля просроченной задолженности сохранится на уровне 7-9%.



### 3.3.2. Участники рынка

Без учета Сбербанка тройку крупнейших (по размеру портфеля кредитов МСБ) участников рынка формируют три банка – ВТБ 24, «УралСиб» и Россельхозбанк. При этом доля топ-10 (без Сбербанка) в 1 полугодии 2010 года практически не изменилась, оставшись на уровне 12%. Вместе с тем сопоставление банков по объему выданных кредитов меняет картину рынка. В топ-3 по данному показателю вошел только «УралСиб», который выдал на 3% меньше кредитов, чем в 1 полугодии прошлого года. Среди лидеров по объемам кредитования – Промсвязьбанк, «Возрождение», МИнБ и Росевробанк. Из крупнейших участников рынка именно эти банки продемонстрировали значительные темпы прироста кредитования. С другой стороны, государственный ВТБ 24 продолжает сокращать объемы кредитования (-14% по сравнению с 1 полугодием 2009 года), что негативно отражается и на величине его портфеля (-4,5% за полугодие).

Из других участников рынка значительный рост в 1 полугодии 2010 года продемонстрировали региональная «дочка» НОМОС-Банка – НОМОС-Региобанк (+170%), НТБ (+39%), «Центр-Инвест» (+56%), ЛОКО-Банк (+82%), Запсибкомбанк (+633%), Юниаструм Банк (+78%). Активно «наступают» на рынок Альфа-Банк (+121%), НОМОС-Банк (+265%) и банк «Глобэкс» (+307%). Эти банки ориентированы на предоставление достаточно «коротких» (до 1 года) крупных кредитов, что позволяет ускоренными темпами наращивать как объемы выдачи, так и размер портфеля. Из крупных банков лидером по темпам роста оказался Связь-банк (почти 1000%), что объясняется эффектом «вхождения на рынок» при изначально низкой базе. Большинство средних и мелких банков также демонстрируют взрывные темпы роста объемов кредитования субъектов МСБ.

**Таблица 29. Топ-20 банков, кредитующих малый и средний бизнес**

№	Название банка	Кредитный портфель МСБ на 01.07.2010, тыс. рублей	Кредитный портфель МСБ на 01.01.2010, тыс. рублей	Темп прироста, 01.07.2010 к 01.01.2010, %	Объем кредитов, выданных МСБ в 1 полугодии 2010 года, тыс. рублей	Объем кредитов, выданных МСБ в 1 полугодии 2009 года, тыс. рублей	Темп прироста, 1 полугодие 2010-го к 1 полугодию 2009 года, %	Место по объему кредитов, выданных в 1 полугодии 2010 года
1	ВТБ 24	77 950 450	81 592 852	-4,5	13 921 448	16 181 929	-14,0	9
2	ОАО «УралСиб»	63 035 851	61 298 741	2,8	89 596 204	92 529 062	-3,2	1
3	Россельхозбанк	48 602 829	43 319 083	12,2	14 224 420	н. д.	н. д.	7
4	Банк «Возрождение»	47 670 381	42 910 965	11,1	39 363 968	36 338 448	8,3	2
5	Банк «Интеза»	37 737 330	38 887 281	-3,0	7 310 513	4 060 516	80,0	18
6	ОАО МИнБ	36 836 479	22 002 886	67,4	26 914 009	16 967 991	58,6	4
7	Транскапиталбанк	31 374 450	28 178 362	11,3	13 934 978	13 719 659	1,6	8
8	Промсвязьбанк	22 759 513	22 534 004	1,0	30 615 640	10 587 129	189,2	3
9	НБ «Траст»	15 721 509	10 523 327	49,4	12 203 432	1 647 080	640,9	10
10	КБ «Юниаструм Банк» (ООО)	14 925 227	14 027 228	6,4	7 356 347	4 135 941	77,9	17
11	Запсибкомбанк (ОАО)	13 762 366	12 001 891	14,7	7 436 811	1 015 023	632,7	16
12	ОАО КБ «Центр-Инвест»	13 712 739	10 852 251	26,4	9 172 000	5 867 000	56,3	13
13	КБ «ЛОКО-Банк» (ЗАО)	12 707 858	10 636 803	19,5	9 019 209	4 961 888	81,8	14
14	АКБ «Инвестторгбанк» (ОАО)	12 480 000	11 886 000	5,0	2 758 000	2 061 000	33,8	34
15	АКБ «Росевробанк» (ОАО)	12 234 202	10 814 718	13,1	22 964 686	12 963 775	77,1	5
16	КБ «Кубань Кредит»	11 006 204	8 680 636	26,8	6 169 764	3 442 117	79,2	21

	(000)							
17	НТБ	9 665 404	8 369 033	15,5	9 267 103	6 668 287	39,0	12
18	ОАО «Первобанк»	9 218 833	9 248 469	-0,3	3 322 289	5 544 362	-40,1	27
19	Фора-Банк	8 678 294	6 341 102	36,9	5 442 972	3 172 780	71,6	23
20	ОАО АИКБ «Татфондбанк»	7 460 354	10 259 154	-27,3	4 276 520	14 816 224	-71,1	25

*Источник: оценка «Эксперта РА» по результатам анкетирования*

Очевидно, что в условиях столь активной конкурентной борьбы и все еще недостаточного числа надежных заемщиков доступ на рынок для новых участников в значительной степени ограничен. До конца 2010 года действующие на рынке банки будут вынуждены конкурировать за ограниченное число заемщиков с устойчивым финансовым положением. Только четверть всех опрошенных «Экспертом РА» банков полагали, что на рынке есть достаточный резерв клиентов, не охваченных кредитованием; остальные участники рынка сохраняют умеренный пессимизм в данном вопросе.

### 3.3.3. Государственная поддержка рынка

В настоящее время государственная поддержка рынка осуществляется в рамках программ Российского банка развития (РосБР) и деятельности гарантийных фондов.

Вплоть до 2008 года деятельность государства по поддержке финансирования субъектов малого и среднего бизнеса была практически незаметна на фоне общего роста рынка кредитования МСБ. Ситуация кардинально изменилась в 2008 году после перевода РосБР в состав Внешэкономбанка, что повысило статус и расширило спектр функций института развития. РосБР стал частью государственной программы по поддержке МСБ в сфере обеспечения финансирования малого и среднего предпринимательства. С 2008 года банк принимает активное участие в работе государственных комиссий и комитетов, а также в общественных дискуссиях на тему развития МСБ. В том же году совместно с IFC разработан информационный интернет-портал для предпринимателей. В результате по итогам 2008 года объем финансовой поддержки, предоставленной РосБР через банки-партнеры и организации инфраструктуры, достиг 10,3 млрд рублей, на 70% превысив результаты 2007 года.

В условиях существенного ухудшения экономической ситуации в России в 2008–2009 годах Российский банк развития сыграл ключевую роль в вопросе поддержки субъектов МСБ. В 2009 году его уставный капитал был увеличен почти в 3 раза (на 10 млрд рублей), составив 14,7 млрд рублей, что позволило расширить его возможности по обеспечению финансирования. Дополнительно был привлечен кредит Внешэкономбанка на сумму 30 млрд рублей. В июне 2009 года была запущена программа «Рефинансирование», заменившая ранее действовавшую программу «2008», по которой в настоящее время идет плановая амортизация портфеля. Особенностью программы стало распределение денежных средств в соответствии с так называемыми региональными лимитами, то есть максимальной суммы средств, которую смогут получить субъекты МСБ данного региона.

В рамках регионального лимита банкам-партнерам выделяются региональные квоты для финансирования МСБ в соответствующем регионе. Принцип региональных лимитов позволил перераспределить часть средств в пользу тех регионов, в которых доступ субъектов МСБ к заемным средствам затруднен по тем или иным причинам. При этом в структуре лимитов отсутствует явный перекося средств в пользу крупнейших экономических субъектов РФ, что позволяет рассчитывать на высокую эффективность программы в регионах. В рамках программы «Рефинансирование» были введены также дополнительные требования к финансовой устойчивости банков-партнеров (включая наличие кредитного рейтинга минимального уровня). Реализация программы предусматривает рефинансирование кредитов, предоставленных банками-партнерами

субъектам МСБ, под залог ранее сформированных ими за счет собственных (привлеченных) средств портфелей кредитов МСБ. Обязательным условием является направление полученных от рефинансирования средств на дальнейшее кредитование субъектов МСБ, за счет чего обеспечивается мультипликационный эффект программы. При этом РосБР осуществляет контроль предоставления банками-партнерами кредитов субъектам МСБ – как дистанционный (на основе предоставляемой банками-партнерами отчетности и документов), так и с выездом на место осуществления банками-партнерами и субъектами МСБ своей финансово-хозяйственной деятельности. Для расширения возможностей программы в нее были также включены организации инфраструктуры поддержки МСБ: лизинговые и факторинговые компании, микрофинансовые организации, региональные фонды поддержки МСБ.

На реализацию программы «Рефинансирование» государством было выделено 40 млрд рублей, дополнительные средства РосБР привлекает за счет рефинансирования портфеля кредитов в Банке России. По итогам 2009 года кредитный портфель РосБР увеличился более чем в 3 раза. По состоянию на 01.10.2010 в программе «Рефинансирование» участвуют 116 банков-партнеров и 85 организаций инфраструктуры поддержки МСБ. При этом с начала функционирования программы (01.07.2009) банкам-партнерам было предоставлено кредитных средств на сумму 24,3 млрд рублей. Это превышает совокупный объем финансирования в рамках предыдущих программ поддержки МСБ. С учетом общего объема выданных банками за указанный период кредитов МСБ государственная поддержка составляет менее 1% рынка. Тем не менее направлена она именно в «узкие» места. На 01.10.2010 66% средств РосБР размещены на срок от 2 до 3 лет, а значимую долю (21%) в портфеле занимает промышленность. При том что 50% портфеля – крупные кредиты, это позволяет предположить инвестиционный характер финансирования. Таким образом, государственные средства направлены в те сегменты рынка, которые многие средние и мелкие банки, прежде всего в регионах, из-за слабой диверсификации ресурсной базы освоить не могут.

Во многом благодаря деятельности РосБР в кризисный период банки-партнеры получили доступ к относительно дешевому и стабильному источнику фондирования, что позволило поддержать кредитование МСБ в регионах. В условиях улучшения ситуации с рыночным финансированием Российский банк развития в 2010 году пошел на удешевление стоимости предоставляемых ресурсов, как по новым, так и по уже действующим программам. В частности, недавно запущенная программа «Рефинансирование-регион» предоставляет возможность получить кредит по ставке 5,5% для банков, работающих в регионах с минимальным и отсутствующим спросом на кредитные ресурсы. Также РосБР расширил список программ для банков-партнеров и предложил кредитные программы для лизинговых компаний и микрофинансовых организаций.

Для того чтобы расширить возможности двухуровневой модели рефинансирования, в середине 2010 года была запущена программа «Финансирование для инноваций и модернизации», целью которой является обеспечение финансирования инновационных и модернизационных проектов МСБ в производственном секторе экономики и области современных технологий. Ее реализация осуществляется как за счет целевого финансирования банков-партнеров, так и путем участия ОАО РосБР в капитале инновационных и модернизационных МСБ (через специально созданный Фонд прямых инвестиций). Объем финансирования может достигать 150 млн рублей (на один проект), а срок кредитования увеличен до 5-7 лет. Объем предоставленных средств на текущий момент совсем не велик – всего 285 млн рублей по состоянию на 01.10.2010, однако потенциал программы достаточно высок, поскольку она дает реальную возможность малым и средним предприятиям на выгодных условиях получить долгосрочные средства на обновление основных фондов и улучшение качества продукции.

В России уже функционирует более 60 гарантийных фондов, и все большее число банков расширяет возможности кредитования под государственные поручительства. В связи с традиционной проблемой МСБ – отсутствием качественного обеспечения – подобная мера государственной поддержки рассматривается нами как одна из приоритетных.

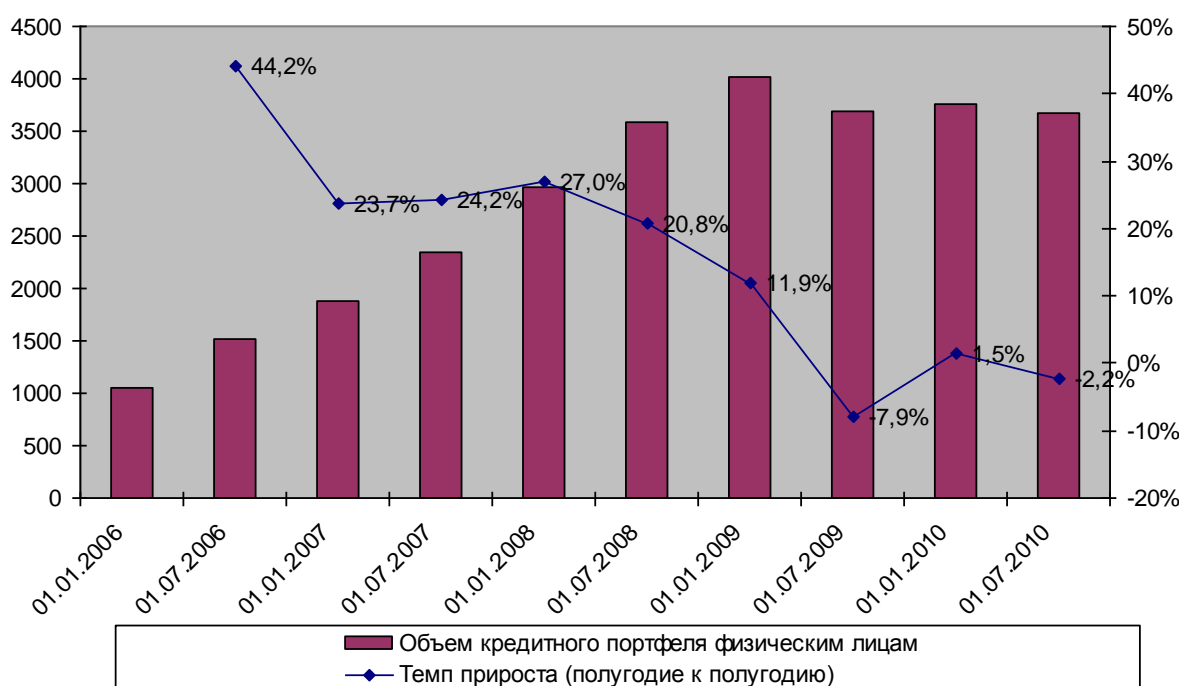
### 3.4. Розничное кредитование

#### 3.4.1. Объем и динамика рынка

Активное продвижение розничных кредитных продуктов (нецелевое кредитование, ипотека, автокредиты и т. д.) российскими банками началось в 2003–2004 годах. Именно в этот период многие банки стали менять свои бизнес-модели, избрав путь опережающего роста розничного кредитования. Большинство придерживалось модели универсального банка, хотя появились и специализированные розничные банки. Благодаря эффекту «низкой базы» рынок в докризисный период показал стремительный рост (см. график 40). За период с 01.01.2006 по 01.01.2009 объем кредитного портфеля физических лиц вырос почти в 4 раза, достигнув 4 трлн рублей. Это составило 14,3% активов банковского сектора, или 9,6% ВВП России (см. график 41).

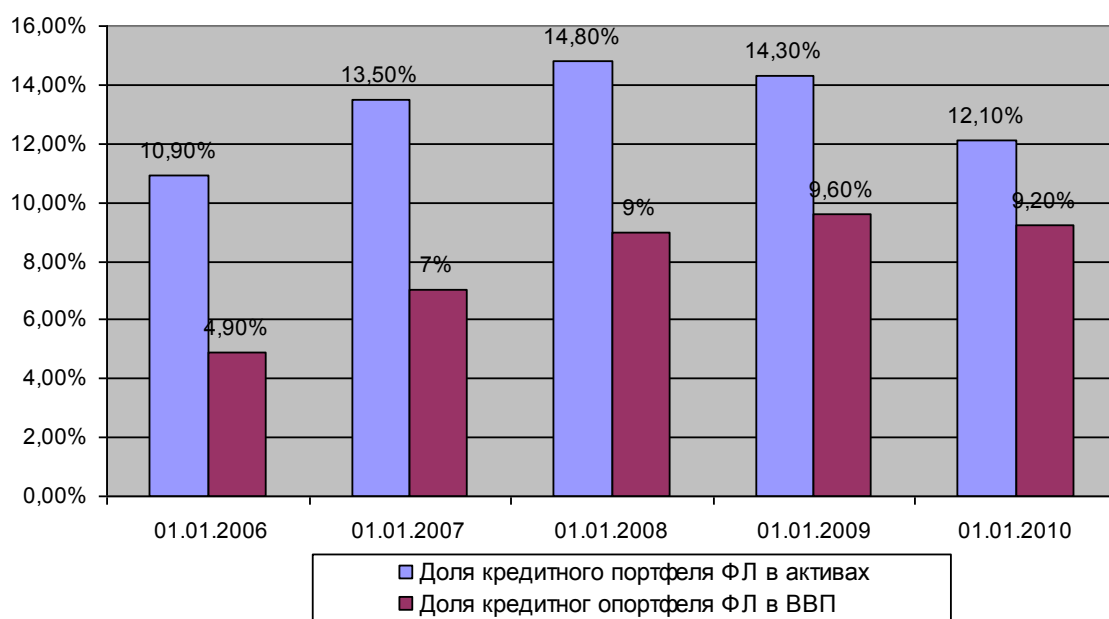
Развитие розничного кредитования стимулировалось активным заимствованием российскими банками западной модели потребительского (беззалогового) кредитования, ростом потребительской активности граждан на фоне восходящего темпа инфляции, а также благодаря особому вниманию государства к отдельным сегментам рынка (ипотечному кредитованию). Значимую роль сыграл и выход в начале 2000-х годов на российский рынок западных компаний с отработанными моделями потребительского кредитования (ХКФ Банк, БСЖВ). Розничное кредитование представляло для банков лакомый кусок: несмотря на высокие риски, это направление позволяло получить и максимальную маржу. «Скрытые проценты», штрафы и пени полностью компенсировали банкам возможные риски просроченных платежей.

**График 40. Кризис резко затормозил стремительное развитие розничного кредитования**



*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

**График 41. Роль розничного кредитования в российской экономике**



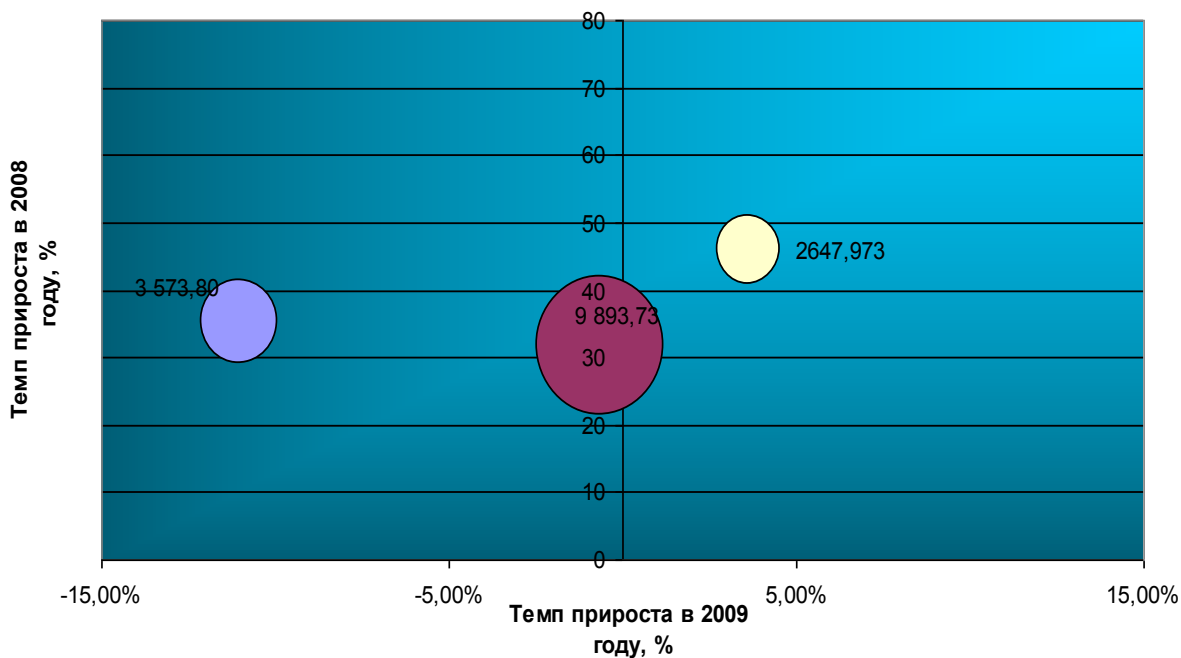
*Источник: «Эксперт РА» по данным Банка России*

Рост розничного кредитования требовал развития сопутствующей инфраструктуры, позволяющей быстро и дешево оценивать риски заемщика. Только в конце (30 декабря) 2004 года был принят Федеральный закон №218-ФЗ «О кредитных историях». В 2005 году ФСФР утвердила подзаконные акты, необходимые для работы кредитных бюро – организаций, собирающих кредитные истории. Таким образом, к 2006 году в России появился еще один важнейший институт, позволяющий уменьшить системные риски банковской системы через снижение кредитных рисков отдельных банков.

Вместе с тем именно розничное кредитование в наибольшей степени пострадало от последствий финансового кризиса. Многие банки либо временно приостановили, либо полностью свернули программы розничного кредитования. Несмотря на риски беззалогового кредитования, «рухнули» ипотечный рынок и автокредитование. По итогам 2009 года розничный сегмент показал наихудшие темпы прироста (-11%) по сравнению с корпоративным кредитованием и финансированием малого и среднего бизнеса (см. график 42). Снижение объемов кредитования происходило на фоне существенного ухудшения качества обслуживания кредитов физическими лицами (см. график 43). Только за один 2009 год объем просроченной задолженности вырос на 64%, а ее доля в кредитном портфеле увеличилась с 3,7 до 6,5%. При этом ухудшение не столь сильное, если учесть, что кредитный портфель существенно сократился. Всего же с начала 2006 года объем просроченной задолженности по физическим лицам вырос в 12 раз, в 3 раза превысив темп прироста кредитного портфеля. Но, как отмечалось выше, подобный рост просроченной задолженности был изначально заложен в моделях банков. В частности, график 44 сопоставляет процентные ставки в розничном и корпоративном кредитовании. Из него можно видеть, что дополнительная маржа вполне соответствует (а по кредитам до 1 года существенно превышает) уровню превышения просроченной задолженности в розничном сегменте по сравнению с кредитованием юридических лиц.

Однако наступившее со второй половины 2009 года постепенное оживление экономики позитивно отразилось на всех сегментах экономики. Из графика 42 видно, что динамика кредитного портфеля физических лиц на квартальные даты 2010 года исключительно положительная. За 9 месяцев 2010 года объем розничного портфеля кредитов вырос на 3,1%, при этом со второго полугодия наблюдается стабилизация доли просроченной задолженности (хотя ее рост на балансе банков продолжается).

**График 42. Розничный портфель в кризис показал худшие темпы роста**

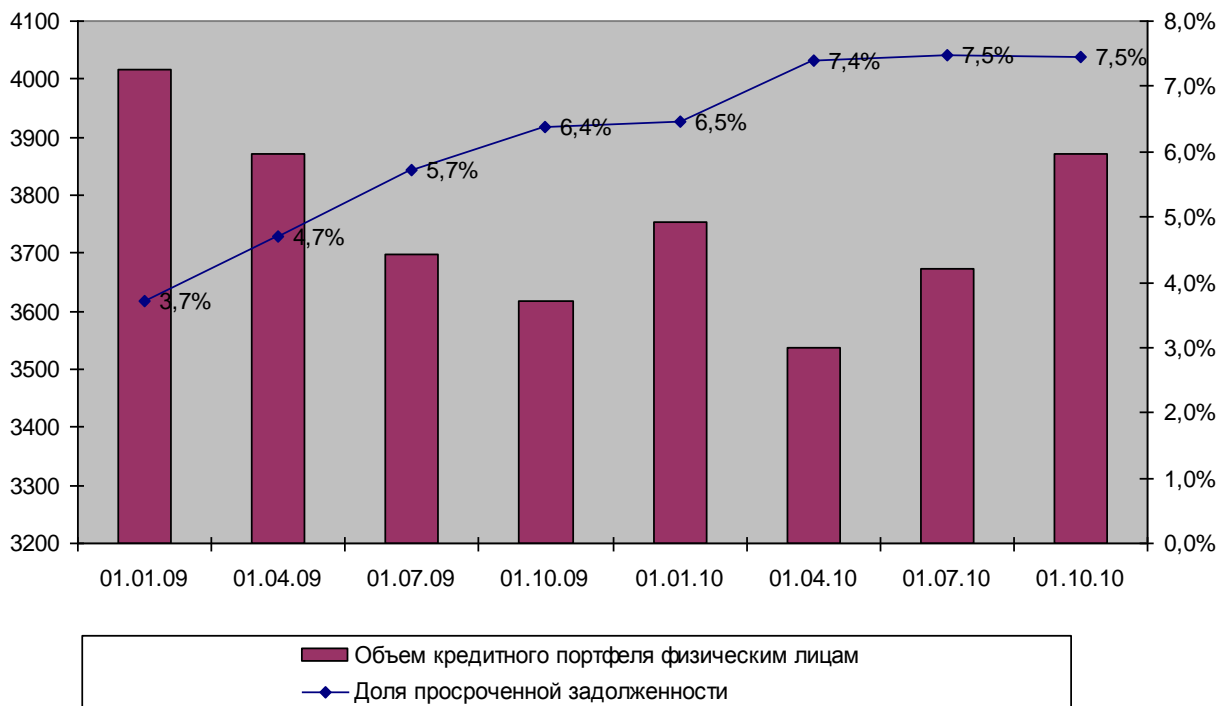


Площадь пузыря соответствует объему ссудного портфеля на 01.01.10, млрд. руб.

- Розничные кредиты
- Корпоративные кредиты
- Кредиты малому и среднему бизнесу

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

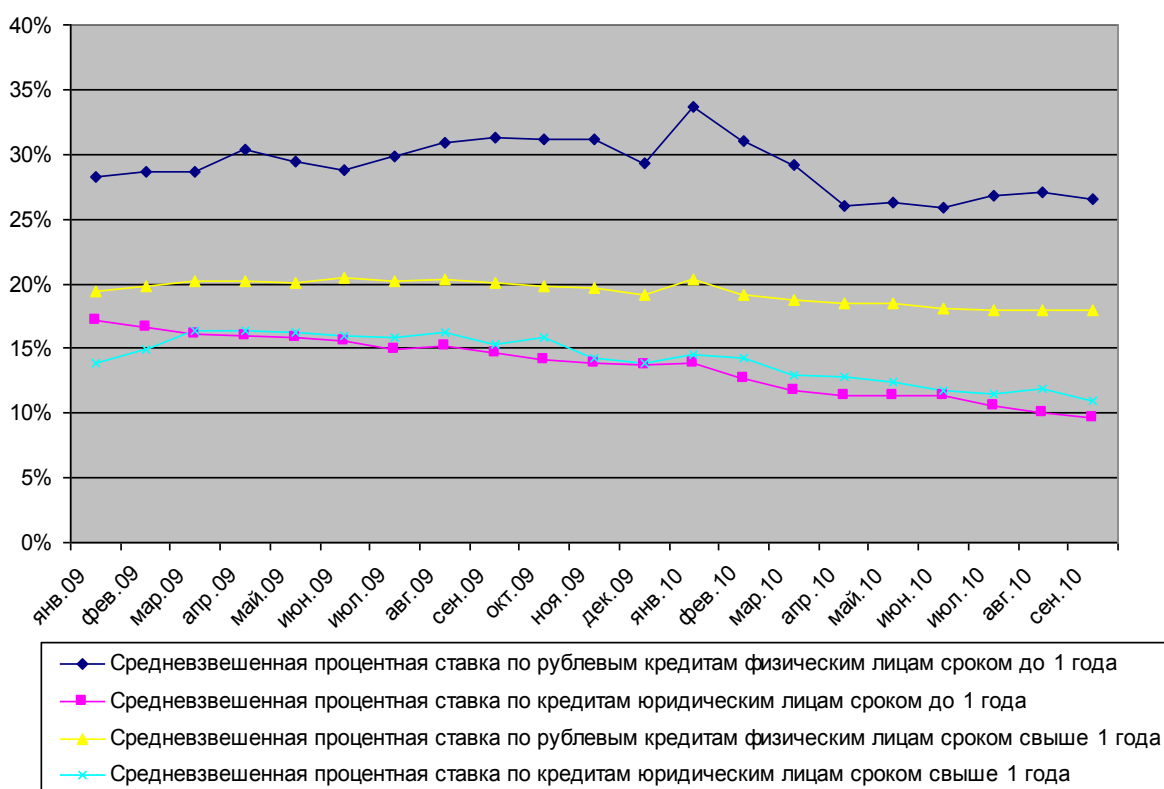
**График 43. Качество просроченной задолженности стабилизировалось**



*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

Прежде всего кредитная «разморозка» затронула ипотечный рынок и потребительское кредитование. Потребительское кредитование является наиболее технологически простым и легкопродаваемым кредитным продуктом. Его разворачивание возможно в очень короткие сроки, а ставки могут быть достаточно высокими для покрытия всех рисков и еще обеспечения значительной маржи. Первый шок от сокращения доходов, увольнений, девальвации рубля и вообще нестабильной макроэкономической ситуации у людей прошел уже к середине 2009 года. Со 2 полугодия 2009 года наблюдается стремительный рост вкладов населения. Это означает в том числе и постепенное восстановление уверенности не только в банковской системе, но в 2 ключевых «столпах» – относительная стабильность курса рубля и устойчивость доходов населения. Это же означает и потенциальную готовность снова брать потребкредиты и обновлять технику, а также совершать иные покупки, перенесенные на «мирное время». Тем более что во 2 полугодии 2010 года наблюдается восходящий тренд инфляции.

**График 44. Ставки по розничным кредитам значительно превышают стоимость кредитов юридическим лицам**



*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*

Спрос на ипотечные кредиты подогревается как некоторой стабилизацией цен на недвижимость и ожиданием ее будущего роста, так и активными действиями властей по расширению доступа к ипотеке (прежде всего для жилья экономкласса). Дополнительным стимулом для ипотеки в ближайшие 1-1,5 года будет выступать введение в эксплуатацию жилых домов, строительство которых было заморожено в период кризиса.

Благодаря программе по утилизации старых автомобилей, а также запуску программы льготного кредитования на покупку автомобиля и расширение списка доступных автомобилей была не только обеспечена поддержка отечественного автопрома, но и существенно повышены объемы автокредитования. В текущем году были значительно снижены также процентные ставки по кредитам. Средние ставки по автокредитам сейчас составляют порядка 16-17% годовых, и это только начало. По мнению участников рынка, снижение ставок продолжится и во 2 полугодии, а к концу



2010 года они упадут на 1,5-2%, до 14%. По итогам 1 полугодия 2010 года рост объема и количества выданных кредитов на покупку автомобилей наблюдается у подавляющего большинства банков, активных на данном рынке.

### 3.4.2. Участники рынка

Если рассматривать рынок розничного кредитования в целом, то крупнейшим его участником остается Сбербанк (см. таблицу 27), доля которого на 01.10.2010 составила 32%. В топ-5 банков по объему кредитного портфеля входят еще два государственных банка (ВТБ 24, Россельхозбанк), а также Росбанк и Русфинанс Банк, принадлежащие одной банковской группе. Всего на топ-20 приходится почти 72% совокупного розничного портфеля, что свидетельствует о высоком уровне концентрации на рынке. Большинство банков из топ-20 в 2010 году демонстрировали положительные темпы прироста портфелей, хотя еще в 2009-м почти у всех них показатели существенно сокращались. Лидерами топ-20 по темпам прироста бизнеса в 2010 году являются банк «Траст» (175,9%) и банк «Восточный» (68,1%). Последнему удалось достичь впечатляющих темпов в том числе благодаря активной политике по покупке розничных банков (в течение 2010 года были приобретены, в частности, Камабанк, Городской ипотечный банк, Сантандер банк).

**Таблица 30. Топ-20 банков по объему кредитного портфеля физических лиц**

Место на 01.10.2010	Название банка	Остаток задолженности ФЛ на 01.10.2010, тыс. рублей	Темп прироста за 9 мес. 2010 года, %	Темп прироста за 2009 год, %	Доля в общем объеме рынка на 01.10.2010, %
1	ОАО «Сбербанк России»	1 245 440 540	6,5	-7,0	32,2
2	ВТБ 24 (ЗАО)	378 805 088	16,4	5,5	9,8
3	ОАО АКБ «Росбанк»	131 089 114	15,4	-14,8	3,4
4	ООО «Русфинанс Банк»	84 480 475	3,9	0,3	2,2
5	ОАО «Россельхозбанк»	79 320 238	20,1	14,4	2,0
6	ОАО «Альфа-Банк»	76 195 117	10,6	-8,5	2,0
7	ООО «ХКФ Банк»	76 162 477	23,7	-5,4	2,0
8	ЗАО «Райффайзенбанк»	72 548 412	-0,4	-22,6	1,9
9	ЗАО «Банк «Русский Стандарт»	70 956 206	-11,7	-28,6	1,8
10	ОАО «Банк Москвы»	70 558 251	-7,0	-23,3	1,8
11	ОАО «УралСиб»	70 293 986	0,4	-15,3	1,8
12	ОАО «МДМ Банк»	67 212 399	-10,4	24,4	1,7
13	ОАО «Транскредитбанк»	60 745 469	27,6	-6,9	1,6
14	ЗАО «Юникредит Банк»	59 705 254	-0,1	-24,1	1,5
15	ГПБ (ОАО)	53 795 684	19,3	-6,8	1,4
16	ОАО КБ «Восточный»	53 669 838	68,1	29,7	1,4
17	ОАО «ОТП Банк»	50 045 975	30,5	2,3	1,3
18	АКБ «Абсолют Банк» (ЗАО)	38 626 858	-7,8	-16,5	1,0
19	ОАО «Промсвязьбанк»	37 365 703	-13,1	-20,2	1,0
20	НБ «Траст» (ОАО)	35 576 286	175,9	-20,8	0,9

*Источник: «Эксперт РА» по данным ЦБ РФ*



На рынке автокредитования лидером также остается Сбербанк (см. таблицу 28). Общая сумма выданных кредитов на покупку автомобилей за 1 полугодие у крупнейшего российского банка составляет почти 22 млрд рублей, что, впрочем, на 2,74% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Если у Сбербанка наблюдается снижение данного показателя, то у остальных участников – рост, причем у некоторых весьма существенный.

Так, крупнейшим банком по объему выданных автокредитов в 1 полугодии 2010 года, без учета данных по Сбербанку, стал Русфинанс Банк. За 6 месяцев он выдал кредитов на покупку автомобилей на сумму 15,45 млрд рублей, что на 35% больше, чем за тот же период 2009 года. Аналогичный показатель ВТБ 24 составил 14,41 млрд рублей, что соответствует 3-му месту, при этом объем выданных кредитов вырос на 37,30%. Более внушительный темп роста продемонстрировал Росбанк. Объем выданных кредитов этого участника за год увеличился на 212,5%, с 4 млрд до 12,4 млрд рублей. В 1 полугодии 2010 года Юникредит Банк выдал автокредитов на сумму 2,6 млрд рублей, этот показатель повысился на 196,4%, до 7,7 млрд рублей. По темпам роста не отстает и Райффайзенбанк, увеличивший объем выданных автокредитов на 209,76%, до 3,3 млрд рублей. В топ-10 вошли и два специализированных банка – БМВ Банк и Тойота Банк, которые также продемонстрировали внушительные темпы роста (89 и 329,4% соответственно).

**Таблица 31. Топ-20 банков на рынке автокредитования в 1 полугодии 2010 года**

№	Банк	Выдано автокредитов в 1 полугодии 2010 года, тыс. рублей	Выдано автокредитов в 1 полугодии 2009 года, тыс. рублей	Изменение, %
1	Сбербанк	21 985 476,01	22 605 016,00	-2,74
2	Русфинанс Банк	15 452 206,13	11 374 726,05	35,85
3	ВТБ 24	14 412 675,68	10 497 415,80	37,3
4	Росбанк	12 420 576,19	3 974 463,74	212,51
5	Юникредит Банк	7 673 071,00	2 589 016,00	196,37
6	Райффайзенбанк	3 220 715,00	1 039 761,00	209,76
7	БМВ Банк	3 120 029,00	1 650 787,00	89
8	Кредит Европа Банк	3 025 895,68	1 599 298,68	89,2
9	Московский кредитный банк	2 609 983,52	122 748,35	2 026,29
10	Тойота Банк	2 334 598,62	543 718,05	329,38
11	УралСиб	2 210 025,00	569 577,00	288,01
12	Алтайэнергобанк	1 765 025,00	150 432,00	1 073,30
13	Юниаструм Банк	1 752 469,00	1 586 320,00	10,47
14	БНП Париба	1 314 450,67	45 630,23	2 780,66
15	«Сосьете Женераль Восток»	1 220 000,00	1 157 000,00	5,45
16	Российский сельскохозяйственный банк	810 284,00	74 700,00	984,72
17	Металлургический коммерческий банк	799 966,06	415 075,00	92,73
18	Восточный экспресс банк	742 373,45	114 344,51	549,24
19	«Траст»	629 010,62	0	-
20	«Открытие»	527 949,18	7 423,64	7 011,73

*Источник: РБК*

## 4. Кредитное качество банков: динамика кредитных рейтингов

Особенности того или иного этапа развития банковской системы очень хорошо отражает динамика кредитных рейтингов банков. Ниже будет проанализирована динамика публичных кредитных рейтингов в период с 2008-го по 2010 год (кризисный и наиболее «волатильный» этап) на примере рейтинговых действий агентства «Эксперт РА».

### 4.1. Динамика кредитных рейтингов в 2008–2009 годах

За период с сентября 2008-го по декабрь 2009 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило 11 рейтингов кредитоспособности банков, понизило 11 рейтингов, отозвало 11 рейтингов. Основной причиной повышения рейтингов было существенное увеличение собственного капитала банка путем дополнительных взносов существующих акционеров. Эти действия служили для Агентства дополнительным подтверждением значимости бизнеса для акционеров, а также гарантией устойчивости банка к ухудшению качества кредитного портфеля. Основная причина понижения рейтингов – стремительный рост просроченной и пролонгированной задолженности без адекватного увеличения резервов, уровня обеспечения либо капитала кредитной организации.

Понижены были рейтинги следующим банкам: Банк Проектного Финансирования, БКФ, ФИА-Банк, Азиатско-Тихоокеанский Банк, Волго-Камский Банк, Совкомбанк, Петрофф-Банк, Балтинвестбанк, КРК, Межтопэнергобанк, Альта-банк. Большинство из понижений пришлось на банки с рейтингом А (Банк проектного финансирования, ФИА-Банк, Азиатско-Тихоокеанский Банк, Совкомбанк, Балтинвестбанк). Основными причинами для понижения рейтингов этой группы банков были ухудшение качества ссудной задолженности, рост объема просроченных и пролонгированных ссуд при неадекватном уровне резервирования, убыточная деятельность. Аналогичными причинами было вызвано понижение рейтинга банка БКФ, который также характеризовался ограниченной клиентской базой среди заемщиков. Ключевым фактором снижения уровня рейтинга Петрофф-Банка выступило сохранение очень высокой доли средств, привлеченных от ЦБ РФ, в пассивах (40% к 01.10.2009) в условиях проводимой Банком России политики по сокращению беззалогового кредитования. Главной причиной снижения уровня рейтинга КБ КРК стали сокращение объемов бизнеса по основному направлению деятельности и расширение практики кредитования связанных сторон при сохранении умеренно высокой доли средств, привлеченных от Банка России.

Наряду с понижением рейтингов «Эксперт РА» за тот же период повысил уровни 11 рейтингов банков: Региональный банк развития, Кредит Урал Банк, Мордовпромстройбанк, Экономбанк, Земский банк, Независимый строительный банк, СЛАВИЯ, банк «Экспресс-Кредит». В 6 случаях из 8 – повышение с уровня В+ до В++ (РБР, МПСБ, Экономбанк, Земский банк, СЛАВИЯ, «Экспресс-Кредит»). В качестве основных факторов, определивших повышение рейтингов, выступали рост достаточности капитала за счет дополнительной эмиссии или привлечения субординированных кредитов при сохранении высокого качества активов.

С 01.09.2008 по 04.12.2009 «Эксперт РА» трижды использовал приостановку рейтинга для детального изучения деятельности кредитной организации. В одном случае это было связано с публикацией негативной информации в СМИ (банк «Экспресс-Кредит»), в двух – с изменениями финансовых показателей, выявленными по итогам мониторинга рейтинговой оценки (Банкхаус Эрбе, «Финсервис»). В частности, поводом для приостановки рейтинга Банкхаус Эрбе послужил ряд негативных изменений, таких как растущие диспропорции в структуре активных операций (в том числе рост концентрации кредитных рисков на заемщиках) и снижение формальных показателей

обеспеченности ссуд. После детального анализа рейтинг банка «Финсервис» был отозван, рейтинги Банкхаус Эрбе и банка «Экспресс-Кредит» – возобновлены.

У 11 банков Агентство по той или иной причине отозвало рейтинги. Основанием для отзыва у 4 банков (Сембанк, Роспромбанк, Банк развития технологий, АКБ «Енисей») послужил отказ от актуализации действия рейтинга со стороны кредитных организаций. Следующая группа отзывов рейтингов – это реорганизация банка в форме присоединения к другому банку (МБТС, КБ «Движение», Эталонбанк). Наконец, у ряда банков рейтинги были отозваны вследствие отказа от предоставления информации, необходимой для адекватной оценки кредитоспособности («Финсервис», КБ «Фемили», АКБ «Электроника», Юнитбанк).

## 4.2. Динамика кредитных рейтингов в 2010 году

За период с апреля по июль 2010 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило 2 рейтинга кредитоспособности банков, понизило 1 рейтинг, отозвало 11 рейтингов. Повышение рейтингов было обусловлено улучшением оценки вероятности внешней поддержки – со стороны собственников (НОМОС-Региобанк) или органов власти (Алмазэргизбанк) – при стабильности ключевых финансовых показателей, характеризующих достаточность капитала, ликвидность, качество активов. Во втором квартале 2010 года «Эксперт РА» произвело серию последовательных понижений рейтинга Международного промышленного банка (18.06.2010 – с А+ до В++, 24.06.2010 – с В++ до С++), а потом отозвало его рейтинг. Снижение было связано с нестабильной ситуацией с ликвидностью, высокой долей обязательств со сроком погашения менее 1 месяца в пассивах, а также неопределенностью в отношении доступа к долгосрочным беззалоговым аукционам ЦБ РФ. За тот же период «Эксперт РА» приостановило действие рейтингов у 1 банка, а у 11 кредитных организаций по той или иной причине отозвал рейтинги. Приостановка рейтинга Уралкапиталбанка была связана с выявленными существенными изменениями финансового состояния и значительным периодом предоставления дополнительных данных банком (в конце июля 2010 года рейтинг был понижен). Отзывы рейтингов в основном были обусловлены отказом клиентов от актуализации рейтингов либо отказами банков от поддержки публичного рейтинга (в том числе в связи со снижением).

В ближайшее время критерии оценки достаточности капитала и ликвидности, применяемые экспертами агентства при анализе кредитоспособности банков, будут смягчены, так как ситуация в банковском секторе и экономике остается стабильной. В связи с этим возможно повышение ряда рейтингов. Жесткие критерии, применявшиеся «Экспертом РА» с осени 2008 года для оценки капитала и ликвидности банков, отражали ожидания Агентства относительно возможных шоков ликвидности и резкого ухудшения качества активов в банковском секторе. Сегодня «Эксперт РА» оценивает ситуацию как стабильную. По мнению Агентства, вероятность «шоков ликвидности» умеренно низка, а пик «проблемной задолженности» уже пройден, и банкам больше не требуется держать избыточные запасы ликвидности и капитала.

Несмотря на стабилизацию ситуации в банковском секторе и экономике в целом, в ближайшие полгода по-прежнему возможны понижения рейтингов у отдельных групп банков. Первая группа – «щедрые заемщики» – те, кто в период острого денежного голода привлекал средства физических лиц по явно завышенным ставкам, что сегодня выражается в падении рентабельности бизнеса. Вторая группа, находящаяся в зоне риска, – «лояльные кредиторы» – небольшие банки с ограниченной клиентской базой, которые были слишком лояльны к своим заемщикам и пролонгировали кредиты даже тем предприятиям, которые уже не смогут избежать банкротства. В особенности остро проблемы с кредитоспособностью проявятся у банков с крайне низким уровнем

достаточности капитала (Н1 менее 13%). Агентство также будет обращать особое внимание на убыточные банки, собственники которых не готовы компенсировать потери за счет новых вливаний в капитал, а также банки со стремительно ухудшающимся качеством активов и неадекватным резервированием. Пересмотр рейтингов в сторону понижения вероятен для банков, у которых высокий уровень кредитования связанных сторон сочетается с недостаточной обеспеченностью ссуд. Наконец, третья группа кредитных организаций – «игроки» – те, кто на фоне роста фондового рынка увеличивал инвестиции в ценные бумаги без оглядки на риски. У таких кредитных организаций значительный объем ценных бумаг, имеющих обременение, сочетается с высокой долей средств до востребования в структуре пассивов. Динамика конкретных рейтингов с обоснованием рейтингового действия приведена ниже.

#### Динамика рейтингов «Эксперта РА» за период с 1 апреля по 1 июля 2010 года

##### **1. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Совкомбанка на уровне В++**

*1 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ИКБ «Совкомбанк» (ООО) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

В качестве основного фактора, позитивно влияющего на оценку Совкомбанка, выступает низкая подверженность портфеля ценных бумаг кредитным и фондовым рискам (на 01.01.2010 более 80% портфеля составляли бумаги, входящие в Ломбардный список ЦБ РФ). Существенное влияние на рейтинг оказывают высокая вероятность поддержки собственников (в виде предоставления субординированных займов) и широкая география деятельности. Положительно на кредитоспособность банка влияют умеренно высокий уровень текущей ликвидности, приемлемая сбалансированность активов и пассивов по срокам на долгосрочном горизонте, умеренно низкий уровень концентрации привлеченных средств на крупных кредиторах и низкий уровень валютных рисков.

Решающим фактором, ограничивающим кредитоспособность, является неадекватная текущим условиям политика резервирования (на 01.01.2010 доля ссуд IV-V категории качества на 1,4 п. п. выше коэффициента резервирования по ссудам). Давление на рейтинговую оценку также оказывают высокая доля ссуд IV-V категории качества в кредитном портфеле банка (19,5% на 01.01.2010), высокая доля ценных бумаг, имеющих обременение, умеренно низкий уровень достаточности капитала для банка федерального уровня (на 01.01.2010 норматив Н1 составил 11,4%, достаточность капитала первого уровня – 8,5%), нестабильность уровня мгновенной ликвидности. «Высокий уровень ссуд IV-V категории качества связан, в частности, с тем, что до конца 2009 года банк не списывал безнадежные ссуды с баланса», – комментирует заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА» **Станислав Волков**.

ООО ИКБ «Совкомбанк» (г. Кострома) – универсальный банк, специализирующийся на кредитовании физических лиц в небольших городах, а также привлечении вкладов физических лиц. Размер активов банка по РСБУ на 01.01.2010 составил 34 612 млн рублей (81-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 3 240 млн рублей, прибыль до налогообложения по итогам 2009 года – 838 млн рублей.

##### **2. «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности АКБ «Инвестбанк»**

*7 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности АКБ «Инвестбанк» (г. Калининград) в связи с отказом банка от поддержки публичного рейтинга. Ранее действовал рейтинг на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.01.2010 активы банка по РСБУ составили 33,760 млрд рублей (90-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 3,082 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 286, 687 млн рублей.

### **3. «Эксперт РА» отзывает рейтинг ОИКБ «Русь»**

*8 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает с 8 апреля 2010 года рейтинг кредитоспособности ОИКБ «Русь» (ООО) в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.01.2010 активы банка по РСБУ составили около 5,7 млрд рублей (271-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 0,7 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год (без учета СПОД) – 69 млн рублей.

### **4. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг «Тинькофф Кредитные Системы» на уровне В++**

*9 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности банку «Тинькофф Кредитные Системы» (г. Москва) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основными позитивными факторами, влияющими на уровень рейтинга «Тинькофф Кредитные Системы», являются высокий уровень достаточности собственных средств банка (на 01.02.2010 Н1 составил 28,3%) и консервативная политика резервирования по ссудам (коэффициент резервирования по ссудам на 01.02.2009 составил 14,4% при доле ссуд IV и V категорий качества 9,1%). Также аналитики Агентства отмечают двукратное увеличение собственных средств банка (в середине 2009 года произошло увеличение УК на 900 млн рублей). «Существенное и своевременное увеличение уставного капитала банка говорит о возможностях конечных собственников поддерживать бизнес банка и их заинтересованности в развитии кредитной организации», – считает **Ирина Велиева**, руководитель службы рейтингов кредитных институтов рейтингового агентства «Эксперт РА».

Положительное влияние на рейтинговую оценку оказывают хорошие показатели ликвидности (на 01.02.2010 Н2 составил 219,2%, Н3 – 227,9%, Н4 – 0%), очень низкий уровень концентрации кредитных рисков (величина крупных кредитных рисков к активам – 1,9% на 01.01.2010), а также высокий уровень рентабельности капитала и активов по итогам 2009 года (ROA – 6%, ROE – 25,6%).

Основными факторами, ограничивающими кредитоспособность банка, выступают высокий уровень концентрации ссудного портфеля на необеспеченном кредитовании физических лиц (99% кредитного портфеля представлено задолженностью по кредитным картам) и умеренно низкое качество кредитного портфеля (на 01.02.2010 уровень просроченной задолженности составил 9%, доля ссуд IV и V категорий качества – 9,1%). Отрицательное влияние на кредитоспособность банка оказывают высокий уровень концентрации привлеченных средств на крупных кредиторах (на 01.02.2010 доля 10 кредиторов в валовых пассивах составила около 46,5%).

ЗАО «Тинькофф Кредитные Системы» специализируется на кредитовании физических лиц по кредитным картам с 2007 года. Банк создан в 1994 году. Размер активов по РСБУ на 01.01.2010 составил 6,7 млрд рублей (260-е место в рэнкинге банков РФ на 01.01.2010 по версии «Эксперта РА»), размер собственных средств – 1,9 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 309,3 млн рублей.

### **5. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Земскому банку на уровне В++**

*13 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности АКБ «Земский банк» (ЗАО) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основными факторами, позитивно влияющими на кредитоспособность Земского банка, выступают низкий уровень просроченной задолженности по кредитам, выданным юридическим лицам (0,49% на 01.02.2010), и хорошие показатели мгновенной и текущей ликвидности (на 01.02.2010 Н2 равен 100,5%, Н3 – 77,0%). Также аналитики Агентства отметили умеренно высокий уровень показателей рентабельности (рентабельность капитала за 2009 год составила 17%) и высокий уровень диверсификации привлеченных средств по клиентам (на 01.02.2010 доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах – 13,4%).

Решающим фактором, ограничивающим рейтинг банка, выступает высокий уровень концентрации активных операций на крупных клиентах (на 01.02.2010 крупные кредитные риски к активам за вычетом резервов – 54,4%). Кроме того, в качестве фактора риска рассматривается недостаточно консервативная политика резервирования по ссудам (доля ссуд IV и V категорий качества на 01.02.2010 – 1,3%, коэффициент резервирования – 1,9%). «При текущей политике резервирования по ссудам банка и уровне крупных кредитных рисков ухудшение финансового положения крупного заемщика окажет существенное давление на показатели рентабельности и достаточности капитала банка», – полагает заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов рейтингового агентства «Эксперт РА» **Волков Станислав**.

ЗАО АКБ «Земский банк» (г. Сызрань Самарской области) специализируется на кредитовании юридических лиц и привлечении средств физических лиц во вклады. Банк создан в 1994 году, входит в систему страхования вкладов с 2004 года. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 2,1 млрд рублей (478-е место среди российских банков согласно рэнкингу «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 332,5 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 43,5 млн рублей.

## **6. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Кредит Урал Банку на уровне А**

*14 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Кредит Урал Банк» (КУБ, г. Магнитогорск) на уровне А (высокий уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на рейтинг КУБа, является высокий уровень достаточности капитала (на 01.02.2010 значение норматива Н1 составило 25,7%). Также аналитиками Агентства отмечаются сохранение очень высокого качества кредитного портфеля (доля просроченной задолженности в портфеле на 01.02.2010 – 0,45%, доля ссуд IV и V категорий качества – 1,9%) и хорошие показатели мгновенной и текущей ликвидности (на 01.02.2010 Н2 составил 64,7%, Н3 – 74,4%). Позитивное влияние на кредитоспособность оказала высокая вероятность поддержки банка единственным акционером – ОАО «Газпромбанк».

В качестве ключевого фактора, ограничивающего уровень рейтинга, аналитики «Эксперта РА» отмечают высокую долю средств «до востребования» в привлеченных средствах банка (53% на 01.02.2010). Также в качестве факторов риска отмечена высокая зависимость от ММК (на 01.02.2010 доля привлеченных средств группы компаний ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» составила 29% совокупных обязательств банка). «Значительный объем привлеченных средств группы ММК обуславливает высокую зависимость ресурсной базы КУБа от финансового положения предприятия», – отмечает **Ирина Велиева**, руководитель службы рейтингов кредитных институтов рейтингового агентства «Эксперт РА».

ОАО «Кредит Урал Банк» специализируется на кредитовании корпоративных клиентов, предоставлении ипотечных кредитов, привлечении средств физических лиц во вклады и расчетно-кассовом обслуживании юридических лиц. Банк создан в 1993 году, входит в ССВ с 2004 года. На 01.02.2010 величина активов по РСБУ составила 16,9 млрд

рублей (108-е место среди российских банков согласно рэнкингу «Эксперт РА»), размер собственного капитала – 3,7 млрд рублей. Прибыль до налогообложения по итогам 2009 года составила 439,4 млн рублей.

#### **7. «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности ПРОМСБЕРБАНКа**

*15 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности ЗАО «ПРОМСБЕРБАНК» (г. Подольск Московской области) с 15 апреля 2010 года в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.01.2010 активы банка по РСБУ составили 6,6 млрд рублей (238-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 958 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 132,2 млн рублей.

#### **8. «Эксперт РА» присвоил рейтинг банку «Региональный кредит» на уровне А**

*16 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ОАО КБ «Региональный кредит» (г. Кострома) на уровне А (высокий уровень кредитоспособности).

Основными факторами, положительно влияющими на кредитоспособность банка «Региональный кредит», являются умеренно низкий уровень концентрации крупных кредитных рисков и высокое качество портфеля ценных бумаг (на 01.01.2010 доля ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России, составила 93,5% портфеля или 89,1% активов). Также для банка характерен высокий уровень рентабельности капитала и активов по итогам 2009 года (ROA – 8,1%, ROE – 83,9%). Агентством высоко оценивается вероятность поддержки банка со стороны собственников и государственных органов.

Кроме того, аналитики «Эксперта РА» положительно оценивают низкий уровень концентрации привлеченных средств на крупных кредиторах (на 01.01.2010 доля 10 кредиторов в валовых пассивах, за исключением средств, привлеченных на рынке МБК, составила около 9,9%). Положительно на рейтинговой оценке банка «Региональный кредит» отразился и низкий уровень валютных рисков (на 01.01.2010 ОВП по всем валютам менее 0,03% капитала).

Решающими факторами, ограничивающими уровень рейтинга, выступили высокая доля «коротких» пассивов (доля пассивов срочностью до 30 дней на 01.01.2010 составила 75%) и низкий уровень достаточности собственных средств (на 01.01.2010 Н1 равен 12,6%). Ограничивает уровень рейтинга банка высокая доля ценных бумаг, имеющих обременение.

ОАО КБ «Региональный кредит» специализируется на вложениях в ценные бумаги (95,3% активов банка на 01.01.2010), привлечении средств на рынке МБК (63% пассивов на 01.01.2010) и привлечении средств физических лиц во вклады (14% пассивов на 01.01.2010). Банк создан в 1992 году, входит в ССВ с 2005 года. На 01.01.2010 величина чистых активов по РСБУ составила 12,8 млрд рублей (145-е место среди российских банков согласно рэнкингу «Эксперт РА» на 01.01.2010), размер собственного капитала – 1,2 млрд рублей. Прибыль до налогообложения по итогам 2009 года составила 631,7 млн рублей.

#### **9. «Эксперт РА» отзывает рейтинг Банка Казани**

*20 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает с 20 апреля 2010 года рейтинг кредитоспособности ООО КБЭР «Банк Казани» (г. Казань) в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.01.2010 активы банка по РСБУ составили 4,2 млрд рублей (237-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 433,5 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 16,7 млн рублей.

#### **10. «Эксперт РА» повысил рейтинг НОМОС-Региобанку (ранее – Региобанк)**

*19 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности ЗАО «Региобанк» (г. Хабаровск) с В++ (приемлемый уровень кредитоспособности) до А (высокий уровень кредитоспособности). Агентство отмечает, что в связи с изменением в апреле 2010 года наименования банка на ОАО «НОМОС-Региобанк» рейтинг А является действующим рейтингом НОМОС-Региобанка.

«Повышение рейтинга обусловлено стабильностью ключевых финансовых показателей НОМОС-Региобанка в течение всего 2009 года, – отмечает ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Михаил Доронкин**. – Несмотря на некоторое ухудшение качества кредитного портфеля, уровень валовой просроченной задолженности соответствует среднерыночным показателям российских банков. При этом НОМОС-Региобанку удастся продемонстрировать высокие (относительно других банков схожего масштаба деятельности) показатели рентабельности капитала: по итогам 2009 года она составила 18%, а без учета отчислений в резервы – почти 33%». Агентство высоко оценивает вхождение банка в состав группы НОМОС-Банка, а также переход с апреля 2010 года на единый бренд головного банка, что способно позитивно отразиться на перспективах развития и конкурентных позициях НОМОС-Региобанка. В качестве значимых позитивных факторов Агентство рассматривает поддержание умеренно высоких значений достаточности капитала (более 20% на все отчетные даты 2009 года), высокий уровень обеспеченности кредитного портфеля, наличие достаточных ликвидных средств для осуществления крупных выплат по обязательствам и хорошую сбалансированность активов и пассивов на краткосрочном и долгосрочном горизонте (на все отчетные даты 2009 года норматив Н2 составляет не менее 50%, Н3 превышает 70%, Н4 менее 60%). Положительно на рейтинге НОМОС-Региобанка отражаются высокий уровень покрытия внебалансовых обязательств кредитного характера высоколиквидными активами (более 200% на все квартальные даты 2009 года), достаточно высокое качество управления основными банковскими рисками, а также принятие минимального валютного риска в 2009 году.

Ограничивающее влияние на рейтинговую оценку оказывают умеренно высокий уровень просроченной задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам (7,25% на 01.02.2010) и недостаточный уровень отраслевой диверсификации кредитного портфеля юридических лиц (на три крупнейшие отрасли приходится 70% ссудной задолженности юридических лиц и индивидуальных предпринимателей). В качестве негативных факторов также выделяются недостаточная доля долгосрочного фондирования банковских операций (на 01.02.2010 доля пассивов со сроком свыше 180 дней, включая капитал I уровня, составила 20%) и умеренно высокие значения максимального кредитного риска на 1 заемщика (на отдельные даты 2009 года превышают 3% активов за вычетом резервов).

Открытое акционерное общество «НОМОС-Региобанк» специализируется на кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. Банк создан в 1990 году, с 2005 года организационно входит в состав банковской группы НОМОС-банка. География деятельности НОМОС-Региобанка представлена филиалами в Хабаровском крае, Владивостоке и Биробиджане. По состоянию на 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 12,3 млрд рублей (154-е место среди российских банков, согласно рэнкингу «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 2 090 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 352 млн рублей.



### **11. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг банка «Кредит-Москва» на уровне В++** *21 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Банк «Кредит-Москва» (г. Москва) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основными факторами, позитивно влияющими на кредитоспособность банка «Кредит-Москва», выступают очень высокий уровень обеспеченности ссуд и ликвидности залогов (обеспечение с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий на 01.01.2010 составило 469%) и хорошие показатели мгновенной и текущей ликвидности (на 01.01.2010 Н2 составляет 90,7%, Н3 – 165,4%). «Высокий уровень обеспечения, как правило, способствует повышению платежной дисциплины заемщиков, а также может выступать источником компенсации потерь банка при реализации кредитного риска», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов рейтингового агентства «Эксперт РА» **Кристина Кирьянова**. Также аналитики Агентства отмечают умеренно низкую концентрацию активных операций на крупных заемщиках, наличие значительного портфеля ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России (около 87% портфеля ценных бумаг на 01.01.2010). Положительно на рейтинговую оценку банка «Кредит-Москва» повлияли высокое покрытие ликвидными активами внебалансовых обязательств кредитного характера, принятие незначительного валютного риска (ОВП по всем валютам – около 3% на 01.01.2010), достаточно высокий уровень информационной прозрачности.

Решающим фактором, ограничивающим уровень рейтинга банка, выступает достаточно либеральная политика резервирования по ссудам (доля ссуд IV и V категорий качества на 01.01.2010 – 6,5%, коэффициент резервирования – 4%). К сдерживающим факторам также были отнесены умеренно высокий уровень просроченной задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам (5,16% на 01.01.2010), умеренно низкий уровень достаточности капитала (Н1 составил 14,5% на 01.01.2010) и недостаточно диверсифицированная ресурсная база в разрезе кредиторов (доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах на 01.01.2010 – 34,77%).

Банк «Кредит-Москва» специализируется на кредитовании малого и среднего бизнеса преимущественно в Москве и Санкт-Петербурге. На 01.01.2010 величина активов Банка по РСБУ составила 5,8 млрд рублей (259-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 518,3 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 57 млн рублей.

### **12. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Энергомашбанка на уровне В+** *23 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Энергомашбанк» на уровне В+ (достаточный уровень кредитоспособности).

К позитивным факторам был отнесен высокий уровень обеспеченности ссудного портфеля – отношение стоимостной оценки обеспечения с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий к кредитному портфелю на 01.03.2010 составило 273%. Поддержку рейтингу Энергомашбанка оказывают сбалансированность срочной структуры активов и пассивов как на коротком (Н2 – 89,88%, Н3 – 101,64% на 01.03.2010), так и на длинном горизонте (Н4 – 9,7% на 01.03.2010), хорошая диверсификация привлеченных средств в разрезе клиентов и рост пассивов на 27,5% в 2009 году.

В качестве ключевого негативного фактора выделена зависимость банка от «коротких» средств: доля пассивов со срочностью до 30 дней составила 49,1% на 01.03.2010. «Хотя банк поддерживает высокий уровень ликвидности, зависимость от краткосрочного фондирования повышает вероятность резких колебаний основных показателей бизнеса и ограничивает возможности банка по доходному размещению

активов», – комментирует **Станислав Волков**, заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов агентства «Эксперт РА». Также существенное давление на кредитоспособность оказывает относительно низкое качество активов: доля просроченной задолженности по РСБУ достигла на 01.03.2010 12,27% в целом по портфелю, в том числе 12,01% по физическим лицам и 13,16% по юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям. Несмотря на поддержку со стороны собственников в форме предоставления субординированных займов, текущий уровень достаточности капитала (Н1 – 17% на 01.03.2010) оценен как умеренно низкий с учетом политики резервирования и специализации банка на расчетно-кассовом обслуживании.

ОАО «Энергомашбанк» (г. Санкт-Петербург) специализируется на расчетно-кассовом обслуживании и кредитовании малого и среднего бизнеса. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 5,7 млрд рублей (261-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 605 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год с учетом СПОД – 40 млн рублей.

### **13. «Эксперт РА» присвоил рейтинг Холмсккомбанк на уровне В++**

*29 апреля 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ЗАО «Холмсккомбанк» (г. Холмск) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основными факторами, позитивно влияющими на кредитоспособность Холмсккомбанка, выступают хорошие показатели обеспеченности ссуд (отношение обеспечения с учетом поручительств к выданным ссудам составило 365,9% на 01.01.2010), мгновенной и текущей ликвидности (Н2 – 84,6%, Н3 – 84,8% на 01.01.2010), высокие значения рентабельности активов и капитала в 2008–2009 годах, а также приемлемый уровень достаточности основного капитала (Н1 – 28,7% на 01.01.2010). Положительно на рейтинговую оценку Холмсккомбанка повлияли принятие незначительного валютного риска, высокое покрытие ликвидными активами внебалансовых обязательств кредитного характера, хороший уровень стратегического обеспечения.

Решающим фактором, ограничивающим уровень рейтинга банка, выступает недостаточный уровень покрытия ссуд IV и V категорий качества резервами на возможные потери. «В случае ухудшения качества ссудной задолженности, подобная политика приведет к необходимости создания дополнительных резервов, что повысит давление на капитал и рентабельность деятельности банка», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Кристина Кирьянова**. К сдерживающим факторам также были отнесены умеренно высокая величина максимального кредитного риска на одного заемщика, высокая доля пролонгированных ссуд в ссудном портфеле в течение 2009 года, недостаточная сбалансированность активов и пассивов на длинном горизонте, низкий уровень информационной прозрачности (отсутствие у банка сайта).

Холмсккомбанк специализируется на коммерческом и потребительском кредитовании, расчетном обслуживании клиентов в Сахалинской области. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 1,012 млрд рублей (648-е место по активам в рейтинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 186,2 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 35,6 млн рублей.

### **14. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг ПК «ЭЛКАБАНК» на уровне В++**

*4 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО ПК «ЭЛКАБАНК» (г. Самара) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на рейтинг ПК «ЭЛКАБАНК», является хорошее качество кредитного портфеля. Для деятельности банка характерны

низкий уровень просроченной задолженности (0,91% на 01.01.2010 в целом по кредитному портфелю), а также низкий уровень проблемных и безнадежных ссуд – 1,3% на 01.01.2010. Положительное значение на кредитоспособность оказывают хорошие показатели мгновенной и текущей ликвидности (Н2 – 63,3%, Н3 – 123,5% на 01.01.2010). Также на решение Агентства повлияли следующие аспекты деятельности: низкая доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах банка (17,9% на 01.01.2010), высокий уровень диверсификации ссудного портфеля юридических лиц по отраслям (на три крупнейшие отрасли приходится около 20% кредитов юридических лиц), принятие незначительно валютного риска (ОВП по всем валютам – 1,26% на 01.01.2010).

Основными факторами, ограничивающими кредитоспособность банка, выступили недостаточный уровень обеспеченности валового кредитного портфеля (на 01.01.2010 обеспечение с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 87,0%), умеренно высокая степень концентрации крупного кредитного риска (крупные кредитные риски к активам за вычетом резервов на 01.01.2010 – 40,5%). Негативное влияние на рейтинговую оценку оказывает достаточно высокое соотношение расходов на персонал к средним активам (по итогам 2009 года данный коэффициент составил 4,0%). «При этом банк демонстрирует недостаточно высокие значения чистой процентной маржи. За 2009 год она составила 8,3%. Таким образом, значительная часть доходов нивелируется расходами на персонал, что не позволяет банку достичь более приемлемых показателей рентабельности», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов рейтингового агентства «Эксперт РА» **Кристина Кирьянова**.

ОАО ПК «ЭЛКАБАНК» специализируется на кредитовании юридических и физических лиц и привлечении средств физических лиц во вклады. География деятельности банка представлена в основном в Самарском регионе, также имеется филиал в Москве и дополнительный офис в г. Мытищи. На 01.01.2001 величина активов банка по РСБУ составила 3,678 млрд рублей (342-е место в рэнкинге «Эксперта РА» на 01.01.2010), размер собственного капитала – 468,927 млн рублей, прибыль до налогообложения в 2009 году – 48,1 млн рублей.

### **15. «Эксперт РА» присвоил рейтинг Промэнергобанку на уровне В++**

*11 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ОАО «Промэнергобанк» (г. Вологда) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на кредитоспособность Промэнергобанка, выступает высокий уровень достаточности капитала для регионального банка (Н1 составляет 24,6% на 01.01.2010). «Текущий уровень Н1 позволяет адсорбировать (без нарушения обязательных нормативов) значительный объем непредвиденных убытков», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Кристина Кирьянова**. Положительно на рейтинговую оценку Промэнергобанка повлияли хорошие показатели обеспеченности ссуд (отношение обеспечения с учетом поручительств к выданным ссудам – 262,4% на 01.01.2010) и рентабельности активов и капитала, умеренно низкий уровень просроченной задолженности кредитов, выданных юридическим лицам.

Решающим фактором, ограничивающим рейтинг банка, выступает высокий уровень концентрации активных операций на крупных клиентах (на 01.01.2010 крупные кредитные риски к активам за вычетом резервов – 43,4%) и обязательств на нескольких кредиторах (на 01.01.2010 доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах – 48,4%). К сдерживающим факторам также были отнесены недостаточно консервативная политика резервирования по ссудам, рост доли ссуд IV и V категорий качества в кредитном портфеле, нестабильность привлеченных средств в течение 2008–2009 годов и узкая география деятельности.

ОАО ПромЭнергобанк специализируется на коммерческом кредитовании, расчетном обслуживании клиентов в Вологодской области. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 2,25 млрд рублей (463-е место по активам в рейтинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 446,2 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 51,4 млн рублей.

#### **16. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Тверьуниверсалбанка на уровне В++**

*13 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Тверьуниверсалбанк» на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Ключевым позитивным фактором стало высокое качество ссудной задолженности на балансе Тверьуниверсалбанка: доля просроченных ссуд по портфелю по РСБУ составила на 01.01.2010 0,42%, в том числе 0,15% по юридическим лицам и 0,76% по физическим лицам. Дополнительно аналитики Агентства отмечают высокий уровень обеспеченности ссудного портфеля (отношение стоимостной оценки обеспечения с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий к кредитному портфелю на 01.01.2010 составило 269%). Поддержку рейтингу оказывает диверсифицированная в разрезе кредиторов ресурсная база. Также отмечается сбалансированность срочной структуры активов и пассивов как на коротком (Н2 равен 51,7%, Н3 – 89,2% на 01.01.2010), так и на длинном горизонте (Н4 – 41,4% на 01.01.2010).

В качестве основного негативного фактора выделен низкий уровень достаточности основного капитала – 11% на 01.01.2010. «Значительный объем переоценки имущества обуславливает неоптимальную структуру капитала и высокий уровень иммобилизации собственных средств», – комментирует **Станислав Волков**, заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов агентства «Эксперт РА». Существенное давление на кредитоспособность оказывает и концентрация бизнеса Тверьуниверсалбанка в Тверской области, имеющей низкий инвестиционный потенциал – рейтинг «Эксперт РА» 3С1 (пониженный потенциал – высокий риск). Кроме того, для банка характерна зависимость от одного источника фондирования: на средства физических лиц приходится около 70% пассивной базы.

ОАО «Тверьуниверсалбанк» (г. Тверь) специализируется на расчетно-кассовом обслуживании и кредитовании малого и среднего бизнеса. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 4,3 млрд рублей (315-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 680 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год без СПОД – 62 млн рублей.

#### **17. «Эксперт РА» подтверждает рейтинг КБ «Интеркредит» на уровне В+**

*17 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтверждает рейтинг кредитоспособности ЗАО КБ «Интеркредит» на уровне В+ (достаточный уровень кредитоспособности).

К числу факторов, положительно влияющих на рейтинговую оценку КБ «Интеркредит», аналитиками Агентства была отнесена высокая достаточность собственных средств (значение норматива Н1 на 01.04.2010 составляет 30,16%). Уровень рейтинговой оценки КБ «Интеркредит» также во многом поддерживается высокими показателями рентабельности собственного капитала и активов (в 2009 году ROE составил 22,9%) и высоким качеством ссудной задолженности. Помимо этого, банк имеет доступ к источникам дополнительной ликвидности: открытые лимиты на банк на рынке МБК примерно равны 15% активов, а весь портфель ценных бумаг входит в Ломбардный список Банка России.

Негативно на рейтинговую оценку КБ «Интеркредит» влияет высокая концентрация кредитных рисков на отдельных клиентах. «Малое число заемщиков повышает чувствительность банка к дефолту каждого конкретного контрагента, что

потенциально способно привести к резкому ухудшению его финансового положения», – говорит ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Кристина Кирьянова**. Кроме того, к числу негативных факторов были отнесены высокая зависимость от краткосрочного фондирования, узкая специализация на расчетно-кассовом обслуживании юридических лиц, обуславливающая определенную нестабильность ресурсной базы, и невысокий уровень мгновенной ликвидности (на 01.04.2010 Н2 равен 24,32%).

ЗАО КБ «Интеркредит» занимает в рэнкинге «Эксперта РА» 487-е место (на 01.04.2010). На 01.04.2010 величина валовых активов составила 2,05 млрд рублей, собственных средств – 461,15 млн рублей, прибыль до налогообложения равна 26,8 млн рублей.

### **18. «Эксперт РА» подтверждает рейтинг банка «Казанский» на уровне В++**

*17 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Банк «Казанский» на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на кредитоспособность банка, выступает высокое качество ссудного портфеля (доля ссуд IV и V категорий качества составила 4,1% на 01.01.2010). Для банка характерны высокий уровень обеспеченности ссудного портфеля, хорошая сбалансированность активов и пассивов по срокам на коротком горизонте, высокий вес долгосрочных средств в пассивах, стабильность ресурсной базы, а также наличие партнерских программ по кредитованию малого и среднего бизнеса с ЕБРР и KfW. «Подобные партнерские программы оказывают положительное влияние на репутацию банка, что способствует упрочнению его конкурентных позиций», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Кристина Кирьянова**.

Решающим фактором, ограничивающим уровень рейтинга банка, выступает низкий уровень достаточности собственных средств (Н1 на 01.01.10 составил 14,4%). К сдерживающим факторам также были отнесены низкие показатели рентабельности (ROE в 2009 году составил 5,2%), сравнительно высокая доля вложений в акции, умеренно высокие показатели концентрации на крупных заемщиках (на 01.01.2010 доля крупных кредитных рисков в активах составила 42,9%), невысокая отраслевая диверсификация ссудной задолженности юридических лиц.

ОАО «Банк «Казанский» – универсальный банк, одним из приоритетных направлений деятельности которого является кредитование малого и среднего бизнеса. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 11,97 млрд рублей (156-е место по активам в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 1,5 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 74,3 млн рублей.

### **19. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Хакасскому муниципальному банку на уровне В++**

*18 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ООО «Хакасский муниципальный банк» (Республика Хакасия) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на рейтинг Хакасского муниципального банка, является хорошее качество кредитного портфеля. Для деятельности банка характерен низкий уровень просроченной задолженности (0,94% на 01.01.2010 в целом по кредитному портфелю), а также низкий уровень проблемных и безнадежных ссуд – 1,6% на 01.01.2010. Помимо этого положительное влияние на кредитоспособность банка оказывают хорошие показатели текущей и долгосрочной ликвидности (Н3 равен 104,7%, Н4 – 50,4% на 01.01.2010). Аналитики Агентства

отмечают высокую вероятность оказания административной поддержки банку со стороны местных органов власти. Положительно на рейтинговую оценку также повлияли следующие факторы: умеренно высокий уровень обеспеченности ссуд (на 01.01.2010 обеспечение с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 227,5%), приемлемая диверсификация привлеченных средств клиентов по срокам, высокий уровень покрытия внебалансовых обязательств кредитного характера высоколиквидными активами (на 01.01.2010 их соотношение составляет 186,5%).

Основными факторами, ограничивающими кредитоспособность банка, выступили умеренно высокая величина максимального кредитного риска на одного заемщика (3,9% активов за вычетом резервов на 01.01.2010), умеренно высокая доля переоценки имущества в капитале (42,8% на 01.01.2010). Также в качестве факторов риска отмечен недостаточный уровень покрытия ссуд IV и V категорий качества резервами на возможные потери по ссудам (на 01.01.2010 коэффициент резервирования по ссудам составил 1,8% при доле ссуд IV и V категорий 1,6%). «Наличие обеспечения по части выданных ссуд снижает давление на прибыльность и капитал банка в случае ухудшения качества ссудного портфеля. Однако в силу длительности процедуры изъятия залогов обеспечение не может рассматриваться в качестве полноценной альтернативы поддержанию адекватных резервов на возможные потери», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Кристина Кирьянова**.

ООО «Хакасский муниципальный банк» специализируется на кредитовании малого и среднего бизнеса и привлечении во вклады средств физических лиц. География деятельности банка представлена в основном в Республике Хакасия, также имеются 2 операционных офиса в Красноярском крае. На 01.01.2010 величина активов банка по РСБУ составила 2,641 млрд рублей (422-е место по активам в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 418,8 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 50,051 млн рублей.

## **20. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Севергазбанка на уровне А**

*19 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО КБ «Севергазбанк» на уровне А (высокий уровень кредитоспособности).

Поддержку рейтингу Севергазбанка оказывают высокий уровень диверсификации привлеченных средств по клиентам (на 01.04.2010 доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах составила 9,3%), умеренно высокие показатели обеспеченности ссуд (261,5% с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий на 01.04.2010), высокая диверсификация кредитного портфеля, стабильность ресурсной базы. «Несмотря на некоторые колебания остатков средств юридических лиц (так, в январе 2009 года снижение превысило 10%), значительный вес депозитов физических лиц (в среднем около половины пассивов) и высокая диверсификация ресурсной базы по срокам позволяют обеспечить относительную устойчивость ресурсной базы», – отмечает ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Кристина Кирьянова**. Агентство позитивно оценивает возможность и готовность собственников банка поддержать Севергазбанк в случае финансовых затруднений (с 2005 года конечным собственником – более 98% акций – является ОАО «Газпромбанк»). Кроме того, у Севергазбанка большой опыт сотрудничества с органами власти Вологодской области.

В качестве ключевого негативного фактора выделен умеренно низкий уровень достаточности основного капитала для регионального банка (Н1 равен 15,3% на 01.04.2010). Также существенное давление на кредитоспособность оказывают несбалансированность активов и пассивов по срокам на коротком горизонте (Н2 составляет 24,3%, Н3 – 52,9% на 01.04.2010), либеральная политика резервирования, умеренно высокая доля проблемных и безнадежных ссуд в ссудном портфеле (8,6% на 01.04.2010) при высоком уровне пролонгированных ссуд.

ОАО КБ «Севергазбанк» работает на рынке с 1994 года. Деятельность банка охватывает Северо-Западный и Центральный федеральные округа. Головной офис расположен в городе Вологда. Филиальная сеть состоит из 13 филиалов, 47 дополнительных офисов. На 01.04.2010 величина активов банка по РСБУ составила 20,6 млрд рублей (117-е место в рейтинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 2,6 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 года без учета СПОД – 215,6 млн рублей.

## **21. «Эксперт РА» приостанавливает рейтинг Уралкапиталбанка**

*24 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» приостанавливает с 24 мая 2010 года рейтинг кредитоспособности ООО «Уралкапиталбанк» в связи с выявленными существенными изменениями финансового состояния и значительным периодом предоставления дополнительных данных банком. До приостановки у банка действовал рейтинг кредитоспособности В+ (достаточный уровень кредитоспособности).

На 01.04.2010 активы банка по РСБУ составили около 3,2 млрд рублей (369-е место в рейтинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 0,4 млрд рублей, убыток до налогообложения за I квартал 2010 года – 50,6 млн рублей.

## **22. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Запсибкомбанка на уровне А**

*28 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Запсибкомбанк» на уровне А (высокий уровень кредитоспособности).

Среди факторов, оказывающих существенное позитивное влияние на оценку Запсибкомбанка, – высокий уровень обеспеченности ссуд (отношение обеспечения с учетом поручительств и залога ценных бумаг к выданным ссудам 408,2% на 01.04.2010), сильные конкурентные позиции в инвестиционно-привлекательных регионах (Тюменская область, ЯНАО), умеренно высокая вероятность поддержки со стороны региональных органов власти. Положительно на кредитоспособность банка влияют наличие доступа к источникам дополнительной ликвидности (на 01.04.2010 доступный объем финансирования около 19% пассивов), низкая подверженность портфеля ценных бумаг кредитным и фондовым рискам, а также высокий уровень мгновенной и текущей ликвидности.

Ключевыми факторами, ограничивающими кредитоспособность банка, являются недостаточно консервативная политика резервирования (на 01.04.2010 коэффициент резервирования составил 7,6% при доле ссуд IV и V категорий 6,9%) и высокая доля пассивов, привлеченных на срок до 30 дней (42,6% на 01.04.2010). Негативно на оценку кредитоспособности повлияли значительная концентрация кредитных рисков на крупнейшей группе клиентов (на 01.04.2010 Н6 составлял 23,3%), тенденция к снижению чистой процентной маржи, недостаточная сбалансированность активов и пассивов на долгосрочном горизонте. «Сбалансированность активов и пассивов Запсибкомбанка на долгосрочном горизонте оценивается как недостаточная с учетом того, что на балансе присутствует существенный объем пролонгированных ссуд и вложений в имущество», – поясняет заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов агентства «Эксперт РА» **Станислав Волков**.

ОАО «Запсибкомбанк» (г. Тюмень, рег. номер 918) специализируется на кредитовании населения, среднего и малого бизнеса, привлечении средств физических лиц и корпоративных клиентов, расчетном обслуживании жителей Тюменской области, ХМАО и ЯНАО. Активы банка по РСБУ на 01.04.2010 составили 47 341 млн рублей (68-е место в рейтинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 6615 млн рублей, прибыль до налогообложения за I квартал 2010 года – 104 млн рублей.

### **23. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг «ИнтехБанка»**

*31 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «ИнтехБанк» на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Поддержку рейтингу «ИнтехБанка» оказывают низкий уровень просроченной задолженности в сегменте юридических лиц (0,58% на 01.04.2010), приемлемое распределение ссуд по категориям качества (доля ссуд IV и V категорий качества составила менее 3% на 01.04.2010), низкий уровень принимаемых банком валютных рисков. Также Агентство позитивно оценило диверсифицированную ресурсную базу по клиентам и источникам средств (доля 10 крупнейших вкладчиков в пассивах без учета МБК составила 10,5% на 01.04.2010) и умеренно высокий уровень достаточности собственных средств (норматив Н1 на 01.04.2010 равен 25,7%).

Основными факторами, ограничивающими кредитоспособность банка, выступили умеренно высокая концентрация кредитного портфеля на крупнейших клиентах (величина крупных кредитных рисков к активам – 56,4% на 01.04.2010), высокий уровень кредитных рисков на акционеров (значение норматива Н9.1 составило 24,3% на 01.04.2010), несбалансированность активов и пассивов по срокам на долгосрочном горизонте (значение норматива Н4 на 01.04.2010 составило 79,5%, на 01.01.2010 достигало 109,2%), нестабильный уровень обеспеченности ссудного портфеля.

«Агентство позитивно оценивает наметившееся с IV квартала 2009 года увеличение уровня обеспеченности ссудного портфеля «ИнтехБанка». Наличие адекватного обеспечения по выданным кредитам снижает давление на прибыльность и капитал банка в случае ухудшения качества кредитного портфеля, поэтому в рамках мониторинга рейтинга Агентство будет уделять особое внимание показателям обеспеченности ссуд «ИнтехБанка», – поясняет заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА» **Станислав Волков**.

Агентство также отмечает, что при условии стабильности позитивных факторов, сохранения негативных факторов на стабильном (не ухудшающемся) уровне, а также при отсутствии дополнительных негативных факторов, оказывающих влияние на кредитоспособность банка, рейтинг может быть пересмотрен в сторону повышения.

ОАО «ИнтехБанк» (рег. номер 2705) работает на рынке с 1994 года. Деятельность банка сосредоточена в Республике Татарстан (г. Казань, Набережные Челны, Нижнекамск), действует филиал банка в Москве. В кредитном портфеле преобладают кредиты юридическим лицам. На 01.04.2010 величина активов банка по РСБУ составила 8,99 млрд рублей (197-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 2,18 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 92,3 млн рублей.

### **24. «Эксперт РА» отзываем рейтинг АКБ «Банк Хакасии»**

*31 мая 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзываем с 31 мая 2010 года рейтинг кредитоспособности ОАО АКБ «Банк Хакасии» в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг кредитоспособности В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.01.2010 активы банка по РСБУ составили около 2,6 млрд рублей (424-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 0,4 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 24,7 млн рублей.

### **25. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг НТБ на уровне В++**

*1 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Национальный Торговый Банк» (НТБ) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).



В качестве основного фактора, позитивно влияющего на оценку НТБ, выступает высокий уровень обеспеченности ссуд. В структуре портфеля преобладают кредиты под залог реальных активов – недвижимости и основных средств, а отношение обеспечения с учетом поручительств и залога ценных бумаг к выданным ссудам составляет 402,3% на 01.01.2010. Для банка характерны низкий уровень концентрации привлеченных средств на крупных кредиторах, не являющихся финансовыми организациями, а также умеренно высокие темпы роста ресурсной базы при хорошей диверсификации источников. Положительно на кредитоспособность банка влияют наличие доступа к источникам дополнительной ликвидности (лимиты на МБК составляют около 6% пассивов) и поддержка банка со стороны собственников. Поддержку рейтинговой оценке также оказал высокий уровень информационной прозрачности

Решающим фактором, ограничивающим кредитоспособность банка, является низкий уровень достаточности капитала (на 01.01.2010 Н1 равен 12,4%). Среди других факторов Агентство выделяет недостаточно консервативную политику резервирования и высокую долю пролонгированной задолженности в кредитном портфеле (на 01.01.2010 28,8%). Негативно на оценку кредитоспособности повлияли недостаточная сбалансированность по срокам активов и пассивов на краткосрочном горизонте (на 01.01.2010 Н3 составил 52,5%), высокая концентрация активов на сфере строительства и управления недвижимостью (около 14,5% на 01.01.2010), а также существенный уровень иммобилизации капитала. «Значительная часть активов НТБ размещена на длительный срок (вложения в имущество, ЗПИФы, кредитование строительных проектов, ипотечные ссуды). Это требует увеличения объема долгосрочных пассивов. Поэтому Агентство будет уделять особое внимание уровню достаточности капитала, а также динамике доли средств свыше 1 года в ресурсной базе», – комментирует заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА» **Станислав Волков**.

ОАО НТБ (г. Тольятти, рег. номер 3087) является универсальным банком, специализирующимся на привлечении средств физических лиц, расчетно-кассовом обслуживании юридических лиц, кредитовании юридических и физических лиц. Размер активов банка по РСБУ на 01.01.2010 составил 26 171 млн рублей (94-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 3 203 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 43,7 млн рублей.

## **26. «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности банка БКФ**

*1 июня 2010 г.*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает с 1 июня 2010 года рейтинг кредитоспособности ООО «Банк БКФ» в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг кредитоспособности В+ (достаточный уровень кредитоспособности).

На 01.04.2010 активы банка по РСБУ составили 2,7 млрд рублей (412-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), собственные средства – 606 млн рублей, неиспользованная прибыль за I квартал 2010 года – 13,87 млн рублей.

## **27. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Меткомбанку**

*2 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности ОАО «Меткомбанк» на уровне А (высокий уровень кредитоспособности).

Ключевыми факторами, позитивно влияющими на кредитоспособность Меткомбанка, выступают высокий уровень достаточности капитала и высокая вероятность поддержки банка со стороны конечного бенефициара. «В точном соответствии со стратегией в течение 2009 года уставный капитал банка был увеличен за счет средств акционеров на 4 млрд рублей, что привело почти к двукратному росту норматива Н1 (на 01.04.2010 составляет 36,6%), – поясняет ведущий эксперт департамента

рейтингов финансовых институтов «Эксперта РА» **Михаил Доронкин**. – Это подтверждает готовность собственников и в дальнейшем оказывать оперативную поддержку бизнесу Меткомбанка».

Позитивно на рейтинговой оценке продолжает отражаться специализация банка на расчетном обслуживании предприятий группы компаний «Ренова», что обеспечивает Меткомбанку устойчивые конкурентные преимущества. Для банка характерны высокий уровень покрытия внебалансовых обязательств кредитного характера высоколиквидными активами, принятие минимального валютного риска, хорошее качество кредитного портфеля корпоративных клиентов (просроченная задолженность по юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям на 01.04.2010 составила 1,3%). В качестве позитивного фактора также рассматривается наличие у Меткомбанка достаточных ликвидных средств для осуществления крупных выплат по обязательствам в течение срока действия рейтинга.

Основным фактором, ограничивающим рейтинговую оценку Меткомбанка, является низкий уровень обеспеченности кредитного портфеля залогом имущества вследствие высокой доли межбанковских кредитов и ориентации на кредитование связанных сторон без обеспечения. Негативно на рейтинговой оценке отражаются невысокие показатели рентабельности капитала в 2008–2009 годах и получение чистого убытка (в размере 119,7 млн рублей) по итогам IV квартала 2009 года, недостаточно консервативная политика резервирования, высокий уровень просроченной задолженности по кредитам физическим лицам (на 01.04.2010 – 10,2%), а также высокая концентрация привлеченных средств на крупных клиентах.

ОАО «Меткомбанк» (г. Каменск-Уральский, рег. номер 2443) представляет собой универсальное кредитно-финансовое учреждение. Банк создан в 1993 год, входит в систему страхования вкладов с 2005 года. География деятельности банка охватывает Свердловскую, Кировскую, Иркутскую, Волгоградскую области, Пермский край и Москву. По данным на 01.10.2009, величина активов банка по РСБУ составила 27,2 млрд рублей (89-е место среди российских банков согласно рэнкингу «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 7,6 млрд рублей, прибыль до налогообложения – 150,8 млн рублей.

#### **28. «Эксперт РА» отзывает рейтинг Тэмбр-Банка**

*2 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает со 2 июня 2010 года рейтинг кредитоспособности ОАО «Тэмбр-Банк» в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг кредитоспособности В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.01.2010 активы банка по РСБУ составили 9,9 млрд рублей (177-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 1,2 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 211 млн рублей.

#### **29. «Эксперт РА» отзывает рейтинг Метробанка**

*3 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает с 3 июня 2010 года рейтинг кредитоспособности ЗАО «Метробанк» в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг кредитоспособности В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

На 01.04.2010 активы банка по РСБУ составили 3,9 млрд рублей (329-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 1,6 млрд рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 74 млн рублей.

#### **30. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Московскому нефтехимическому банку**

*9 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Московский нефтехимический банк» (МНХБ) на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

В качестве основного фактора, позитивно влияющего на оценку ОАО МНХБ, выступает высокий уровень покрытия ссуд IV и V категорий качества резервами на возможные потери по ссудам (на 01.04.2010 РВПС составил 11,3% при доле ссуд IV и V категорий качества 7,3%). Для банка характерны высокие показатели обеспеченности ссуд и наличие значительного портфеля ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России (14% активов на 01.04.2010). Положительно на кредитоспособность банка влияют умеренный уровень достаточности собственных средств при высокой доле основного капитала (норматив Н1 составляет 20,8% на 01.04.2010) и диверсифицированная ссудная задолженность по отраслям (на три отрасли приходится 31% ссудного портфеля юридических лиц и индивидуальных предпринимателей на 01.04.2010). Поддержку рейтинговой оценке также оказали отсутствие крупных выплат в период действия рейтинговой оценки и высокий уровень информационной прозрачности.

Решающим фактором, ограничивающим кредитоспособность банка, является высокая доля ссуд III категории качества в кредитном портфеле (27,7% на 01.04.2010). Среди других факторов Агентство выделяет рост просроченной задолженности юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в феврале 2010 года и умеренно высокую концентрацию кредитных рисков на крупных клиентах (крупные кредитные риски к активам за вычетом резервов – 51,4% на 01.04.2010). Негативно на оценку кредитоспособности повлияли нестабильность средств клиентов юридических лиц на счетах банка (максимальный месячный отток в 2009 году составляет 32,6%, в 2010 году – 25,1%) и недостаточно хорошая сбалансированность по срокам активов и пассивов на краткосрочном горизонте (на 01.04.2010 Н3 – 55,5%). «Из-за специфики бизнеса клиентов у банка наблюдаются сезонные оттоки средств в первые два месяца года. Такое поведение ресурсной базы ограничивает возможности банка по вложению в доходные активы средней и долгой срочности», – комментирует заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА» **Станислав Волков**.

ОАО МНХБ (г. Москва, рег. номер 1411) является универсальным банком, специализирующимся на привлечении средств физических лиц, расчетно-кассовом обслуживании и кредитовании юридических лиц. Размер активов банка по РСБУ на 01.04.2010 составил 2 765 млн рублей (407-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 484 млн рублей, прибыль до налогообложения за I квартал 2010 года – 9,5 млн рублей.

### **31. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг банка «Петрокоммерц» на уровне А+**

*15 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «Банк «Петрокоммерц» (г. Москва) на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности).

Существенное позитивное влияние на оценку оказали умеренно высокий для федерального банка уровень достаточности капитала (на 01.01.2010 Н1 – 19,1%), доступ к широкому набору источников дополнительной ликвидности (неиспользованный лимит по различным инструментам превышает 50 млрд рублей), а также высокая вероятность поддержки со стороны акционеров. Положительно на кредитоспособность банка повлияли высокий уровень обеспеченности выданных ссуд (отношение обеспечения с учетом поручительств и гарантий к выданным ссудам – 293% на 01.01.2010), высокие показатели мгновенной и текущей ликвидности (Н2 – 80%, Н3 – 155% на 01.01.2010), приемлемая надежность вложений в ценные бумаги и широкая география деятельности.

Ключевыми факторами, ограничивающими кредитоспособность банка, являются высокий уровень просроченной задолженности по портфелю кредитов юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (13,1% на 01.01.2010) и умеренно высокий уровень ссуд IV и V категорий качества. Давление на рейтинговую оценку оказывают недостаточно консервативная политика резервирования (уровень резервирования – 11,0% при доле ссуд IV и V категорий качества 10,8% на 01.01.2010), рост уровня реструктурированной и перекредитованной задолженности в 2009 году, умеренно высокий уровень валютных рисков. «По итогам 2009 года банк продемонстрировал сравнительно низкий уровень рентабельности, что связано с наращиванием резервов на возможные потери по ссудам», – поясняет заместитель руководителя службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА» **Станислав Волков**.

ОАО «Банк «Петрокоммерц» (рег. номер 1776) является основным расчетным банком группы «ЛУКОЙЛ» в рублевой зоне, а также оказывает полный спектр банковских услуг широкому кругу крупных и средних компаний. Активы банка по РСБУ на 01.01.2010 составили 163 268 млн рублей (20-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственных средств – 23 787 млн рублей, прибыль до налогообложения за 2009 год – 1 313 млн рублей.

### **32. «Эксперт РА» повысил рейтинг Алмазэргиэнбанку до уровня А**

*17 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности ОАО АКБ «Алмазэргиэнбанк» (Республика Саха, Якутия) до уровня А (высокий уровень кредитоспособности). Ранее у банка действовал рейтинг на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности).

Повышение рейтинга определили стабильность ключевых финансовых показателей Алмазэргиэнбанка в течение всего 2009 года, а также сохраняющаяся высокая вероятность административной и финансовой поддержки со стороны региональных органов власти. Для деятельности банка так же, как и раньше, характерен умеренно высокий уровень достаточности основного капитала для регионального банка (Н1 на 01.04.2010 составил 22%). Положительно на кредитоспособность банка влияет умеренно низкий уровень концентрации крупных кредитных рисков (на 01.04.2010 крупные кредитные риски за вычетом резервов составили 23,1%). «Умеренный объем выданных крупных ссуд и низкая величина кредитного риска снижают давление на капитал банка, так как в случае наступления дефолта одного из крупнейших заемщиков нагрузка на собственные средства будет несущественной для деятельности банка», – поясняет ведущий эксперт департамента рейтингов финансовых институтов рейтингового агентства «Эксперт РА» **Кристина Кирьянова**. Также положительное влияние на рейтинговую оценку оказывают: хорошая диверсификация привлеченных средств, высокий уровень текущей ликвидности (Н3 на 01.04.2010 составил 124,4%) и сбалансированность активов и пассивов по срокам на долгосрочном горизонте (Н4 – 45,7%). Кроме этого аналитики Агентства отмечают возможность получения дополнительной ликвидности (до 21% активов на 01.04.2010) при сокращении нетто-размещения на рынке МБК.

Основными факторами, оказывающими негативное влияние на рейтинговую оценку, выступили недостаточный уровень покрытия ссуд IV и V категорий качества резервами на возможные потери по ссудам (на 01.04.2010 коэффициент резервирования по ссудам составил 8,2% при доле ссуд IV и V категорий 13,9%), высокий уровень просроченной задолженности кредитов, выданных физическим и юридическим лицам (8,6 и 5,9% соответственно на 01.04.2010). Среди других факторов Агентство выделяет невысокие показатели рентабельности капитала в 2008–2009 годах, рост пролонгированной задолженности в конце 2009-го – начале 2010 года (на 01.04.2010 доля пролонгированной задолженности составляет 8,3% валового кредитного портфеля), умеренно высокую концентрацию рисков на акционерах (норматив Н9.1 на 01.04.2010 составил 16,2%).

ОАО «Алмазэргиэнбанк» (рег. номер 2602) является универсальным кредитным учреждением. География деятельности банка представлена в основном в Республике Саха (Якутия). На 01.04.2010 величина активов банка по РСБУ составила 8,555 млрд рублей (203-е

место по активам в рейтинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 1,106 млрд рублей, прибыль до налогообложения за I квартал 2010 года – 21,705 млн руб.

### **33. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг АБ «Россия»**

*18 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО АБ «Россия» (г. Санкт-Петербург,) на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на кредитоспособность банка, является хорошее качество ссудной задолженности, которое выражается в низкой доле ссуд IV и V категорий качества (1,6% на 01.05.2010) и низком уровне просроченной задолженности (просроченная задолженность по кредитному портфелю на 01.05.2010 составляет 0,82%). Также позитивно на рейтинг банка повлияло наличие доступа к беззалоговому кредитованию в ЦБ РФ. Кроме того, при остановке активности на рынке МБК у банка есть возможность получения ликвидности до 19,7% активов. Позитивно на рейтинговой оценке банка отражается высокий уровень проработанности процедур управления рисками и высокая отраслевая диверсификация кредитного портфеля юридических лиц (на три крупнейшие отрасли приходится около 39,5% ссудного портфеля юридических лиц на 01.04.2010). Кроме того, аналитики «Эксперта РА» позитивно оценивают возможность поддержки банка со стороны собственников и наличие опыта сотрудничества с органами власти. В ноябре 2007 года банк принял участие в открытом конкурсе на право размещения средств бюджета Санкт-Петербурга на банковских депозитах и вошел в число победителей.

Решающими факторами, ограничивающими уровень рейтинга, стали высокая доля «коротких» пассивов и низкая диверсификация пассивов по источникам (на 01.05.2010 доля пассивов срочностью до 30 дней составила 59,3%, а средства юридических лиц формируют около 77% пассивов банка). Фактором, сдерживающим рейтинг кредитоспособности, выступила высокая доля крупнейших вкладчиков в пассивах банка. «На средства, привлеченные от 10 крупнейших вкладчиков, приходится более половины валовых пассивов, что повышает риск резких колебаний ресурсной базы», – отмечает руководитель службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА» **Ирина Велиева**.

ОАО АБ «Россия» (г. Санкт-Петербург, рег. номер 328) специализируется на кредитовании крупных и средних корпоративных клиентов. Банк создан в 1990 году, входит в ССВ с января 2005 года. На 01.05.2010 величина чистых активов по РСБУ составила 96,1 млрд рублей (35-е место среди российских банков согласно рэнкингу «Эксперта РА»), размер собственных средств – 10,9 млрд рублей. Прибыль до налогообложения по итогам I квартала 2010 года составила 292 млн рублей.

### **34. «Эксперт РА» понизил рейтинг ЗАО «Международный промышленный банк» до уровня В++**

*18 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» снизило рейтинг кредитоспособности ЗАО «Международный промышленный банк» до уровня В++ (приемлемый уровень кредитоспособности). Ранее у банка действовал рейтинг А+ (очень высокий рейтинг кредитоспособности).

Ключевыми факторами, обусловившими снижение уровня рейтинговой оценки, стали нестабильная ситуация с ликвидностью, высокая доля обязательств со сроком погашения менее 1 месяца в пассивах, а также неопределенность в отношении доступа к долгосрочным беззалоговым аукционам ЦБ РФ.

Положительно на рейтинговую оценку по-прежнему влияют высокий уровень достаточности капитала, высокий коэффициент резервирования по кредитному портфелю и низкий уровень просроченной задолженности.

### **35. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг НОТА-Банка на уровне А**

22 июня 2010 года

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ОАО «НОТА-Банк» на уровне А (высокий уровень кредитоспособности).

Основным фактором, позитивно влияющим на кредитоспособность НОТА-Банка, является высокое качество кредитного портфеля (на 01.04.2010 доля ссуд IV и V категорий качества составила 1%, а уровень просроченной задолженности по кредитному портфелю – 0,9%). Эксперты Агентства отмечают также высокую заинтересованность собственников в развитии банка, в частности, во второй половине 2010 года планируется увеличение уставного капитала банка на 500 млн рублей.

«Высоко оценивается сохранение высоких показателей рентабельности при консервативной политике резервирования по ссудам, – отмечает **Ирина Велиева**, руководитель службы рейтингов кредитных институтов «Эксперта РА». – Коэффициент резервирования на 3,3 п. п. превышает долю ссуд IV и V категорий качества на 01.04.2010, при этом по итогам 2009 года ROA составила 7,7%, ROE – 50,3%»

Факторами, ограничивающими уровень рейтинга банка, является высокая доля «коротких» пассивов (на 01.04.2010 доля пассивов срочностью до 30 дней составила 61,8% валовых пассивов). Также негативно на рейтинговой оценке НОТА-Банка отражаются низкий уровень достаточности собственных средств (на 01.04.2010 Н1 составил 13,4%) и высокий уровень концентрации крупных кредитных рисков (на 01.04.2010 уровень крупных кредитных рисков составил 59%).

НОТА-Банк (г. Москва, рег. номер 2913) специализируется на комплексном обслуживании корпоративных клиентов. Банк создан в 1994 году, входит в систему страхования вкладов с 2005 года. Головной офис и три дополнительных офиса расположены в Москве, работает филиал в Санкт-Петербурге. На 01.04.2010 величина активов банка по РСБУ составила 18,1 млрд рублей (122-е место среди российских банков согласно рэнкингу «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 2,02 млрд рублей, прибыль до налогообложения за первый квартал 2010 года – 277,1 млн рублей.

### **36. «Эксперт РА» снизил рейтинг ЗАО «Международный промышленный банк» до уровня С++**

24 июня 2010 года

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» снизило рейтинг кредитоспособности ЗАО «Международный промышленный банк» до уровня С++ (низкий уровень кредитоспособности). Ранее (18.06.2010) рейтинг банка был снижен до уровня В++ (приемлемый рейтинг кредитоспособности).

Ключевым фактором, обусловившим дальнейшее снижение уровня рейтинговой оценки, стало уменьшение вероятности своевременной поддержки со стороны акционера ввиду приближения срока погашения еврооблигаций. Кроме этого, по мнению Агентства, банк практически исчерпал возможности по наращиванию ликвидности путем привлечения межбанковских кредитов от дочернего банка «Межпромбанк Плюс». Хотя задолженность банка перед ЦБ РФ будет с высокой вероятностью реструктурирована, вероятность исполнения прочих обязательств рассматривается как невысокая. При этом ситуация в банке остается для Агентства непрозрачной ввиду непредоставления банком запрашиваемой информации.

Негативно на уровень рейтинговой оценки продолжают влиять крайне низкое обеспечение кредитного портфеля без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий, убыток, полученный в I квартале 2010 года, низкий уровень покрытия внебалансовых обязательств кредитного характера наиболее ликвидными активами и определенная нестабильность остатков на счетах клиентов.

Положительно на рейтинговую оценку по-прежнему влияют высокий уровень достаточности капитала (Н1 стабильно превышает 20%), высокий коэффициент резервирования по кредитному портфелю и низкий уровень просроченной задолженности.

ЗАО «Международный промышленный банк» (рег. номер 2056) специализируется на комплексном обслуживании крупных корпоративных клиентов. Банк занимает 30-е место в рэнкинге крупнейших банков «Эксперта РА» по состоянию на 01.04.2010. Его активы достигают 133,4 млрд рублей, источники собственных средств – 30,4 млрд рублей, убыток до налогообложения за I квартал 2010 года – 651,4 млн рублей.

**37. «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности банка «Северо-Восточный Альянс»**

*24 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает с 24 июня 2010 года рейтинг кредитоспособности ОАО АКБ «Северо-Восточный Альянс» в связи с отказом банка от поддержки публичного рейтинга. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне В (удовлетворительный уровень кредитоспособности).

На 01.04.2010 активы банка «Северо-Восточный Альянс» (рег. номер 2768) по РСБУ составили 6 455 млн рублей (243-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), размер собственного капитала – 4 581 млн рублей, прибыль до налогообложения за I квартал 2010 года – 258 млн рублей.

**38. «Эксперт РА» отзывает рейтинг кредитоспособности Международного банка Санкт-Петербурга**

*28 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» отзывает с 28 июня 2010 года рейтинг кредитоспособности Международного банка Санкт-Петербурга в связи с истечением его срока действия и отказом банка от актуализации. Ранее у банка действовал рейтинг кредитоспособности А (высокий уровень кредитоспособности).

ОАО МБСП (рег. номер 197) специализируется на обслуживании крупных корпоративных клиентов. На 01.04.2010 активы банка по РСБУ составили 41,9 млрд рублей (73-е место в рэнкинге «Эксперта РА»), собственные средства – 4,5 млрд рублей, прибыль до налогообложения за I квартал 2010 года – 233,3 млн рублей.

**39. «Эксперт РА» отзывает рейтинг ЗАО «Международный промышленный банк» с уровня С**

*30 июня 2010 года*

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» снизило рейтинг кредитоспособности ЗАО «Международный промышленный банк» до уровня С (неудовлетворительный уровень кредитоспособности (выборочный дефолт)). Одновременно с этим Агентство объявляет об отзыве рейтинга банка в связи непредоставлением информации о своей деятельности. Ранее рейтинг банка был снижен до уровня С++ (низкий уровень кредитоспособности).

Снижение уровня рейтинга отражает высокую вероятность возникновения у Международного промышленного банка затруднений при проведении платежей клиентов. Одновременно с этим банк продолжает оставаться информационно непрозрачным для Агентства, что делает невозможным дальнейшее поддержание уровня рейтинга.

ЗАО «Международный промышленный банк» (рег. номер 2056) специализируется на комплексном обслуживании крупных корпоративных клиентов. Банк занимает 30-е место в рэнкинге крупнейших банков «Эксперта РА» на 01.04.2010. Его активы составляют 133,4 млрд рублей, источники собственных средств – 30,4 млрд рублей, убыток до налогообложения за I квартал 2010 года – 651,4 млн рублей.