



**ГАЗПРОМБАНК**

---

# **Риски банковского сектора: игра по правилам**

**Ю. Тулинов, аналитик**

## Банковский сектор – ситуация улучшается...

---

- «В текущем году [российский] банковский сектор будет развиваться активнее, чем в прошлом» (агентство Fitch, январь 2011 г.)
- «Ответы [финансовых директоров около 100 российских банков] подтверждают, что постепенное восстановление экономики позитивно сказывается на российской банковской системе» (агентство Moody's, май 2011 г.)
- «Чистая прибыль российских банков по итогам 2011 года может превысить 900 миллиардов рублей\*» (Г. Меликьян, первый зампред ЦБ, май 2011 г.)
- «По всей видимости, кредитоспособность этих [российских, украинских и казахских] банков будет постепенно улучшаться, что приведет к еще большему числу повышений рейтингов в ближайшие 12 месяцев» (агентство S&P, май 2011 г.)
- «Сейчас портфель банковских кредитов нефинансовым организациям и населению за последние 12 месяцев, то есть с 1 мая прошлого года к 1 мая этого года, вырос более чем на 17%. Эта цифра нам вполне нравится» (С. Игнатьев, глава ЦБ, май 2011 г.)

\* Математический расчет на основе экстраполяции показателя 4M11

## ... но что скрывается за этим улучшением?

- Работать стало сложнее – доходность активных операций меньше, риски выше (большая консервативность?), в пассивах до сих пор присутствуют «отголоски» кризиса;
- Наблюдаемые улучшения как правило минимальны (в пределах 10 - 20 б. п.);
- Спрос на кредитные ресурсы недостаточно крепок, за хороших заемщиков приходится бороться;
- Вывод – ощутимо поменялись условия деятельности.

Среднее значение показателей для выборки\*

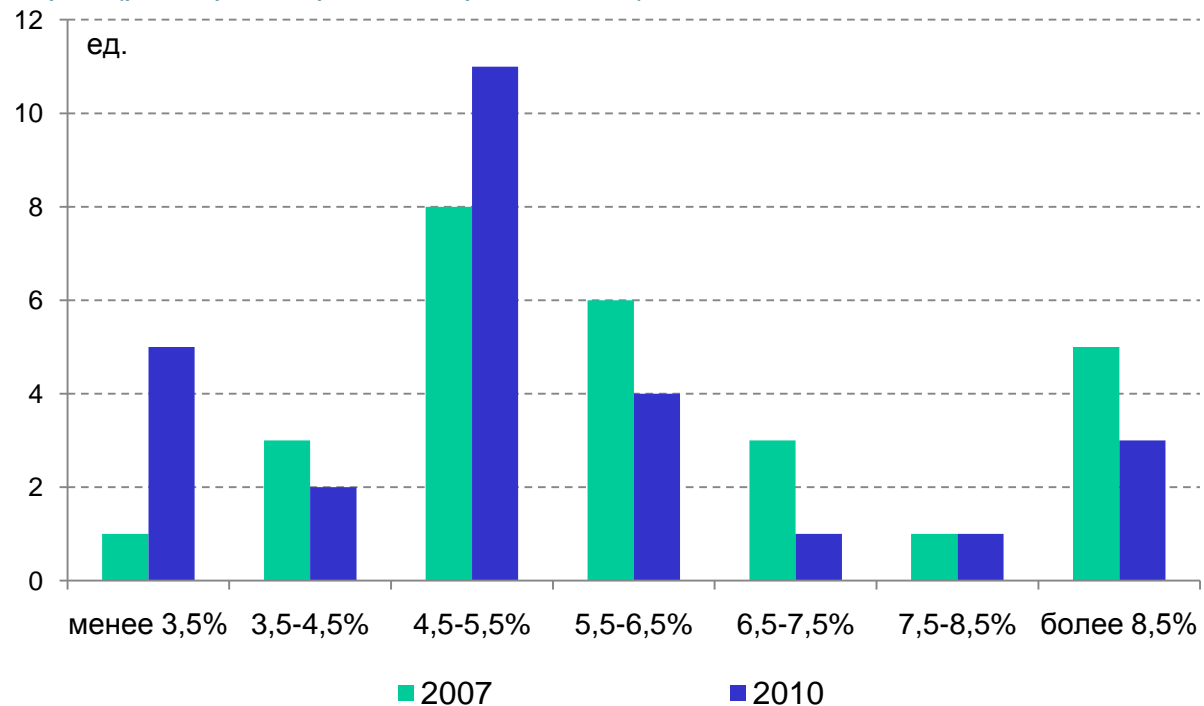
Показатель	2007	2010	Доля банков с ухудшением
Доходность активов	13,1%	12,0%	74%
Стоимость кредитного риска	1,2%	1,8%	63%
Стоимость пассивов	5,8%	6,5%	63%
Чистая процентная маржа	7,4%	5,9%	78%
Чистая процентная маржа (с корректировкой на кредит. риск)	5,7%	4,3%	78%

\* Выборка – 27 российских банков-эмитентов рублевых и валютных облигаций с долей в совокупных активах банковской системы более 2/3  
Источник: отчетности по МСФО, расчеты Газпромбанка

## Изменившиеся реалии – маржи хватает не на всех

- По итогам 2010 г. ЧПМ у подавляющего числа банков менее 5,5%;
- Региональные и «нишевые» игроки зачастую не выдерживают конкуренции с более крупными представителями сектора.

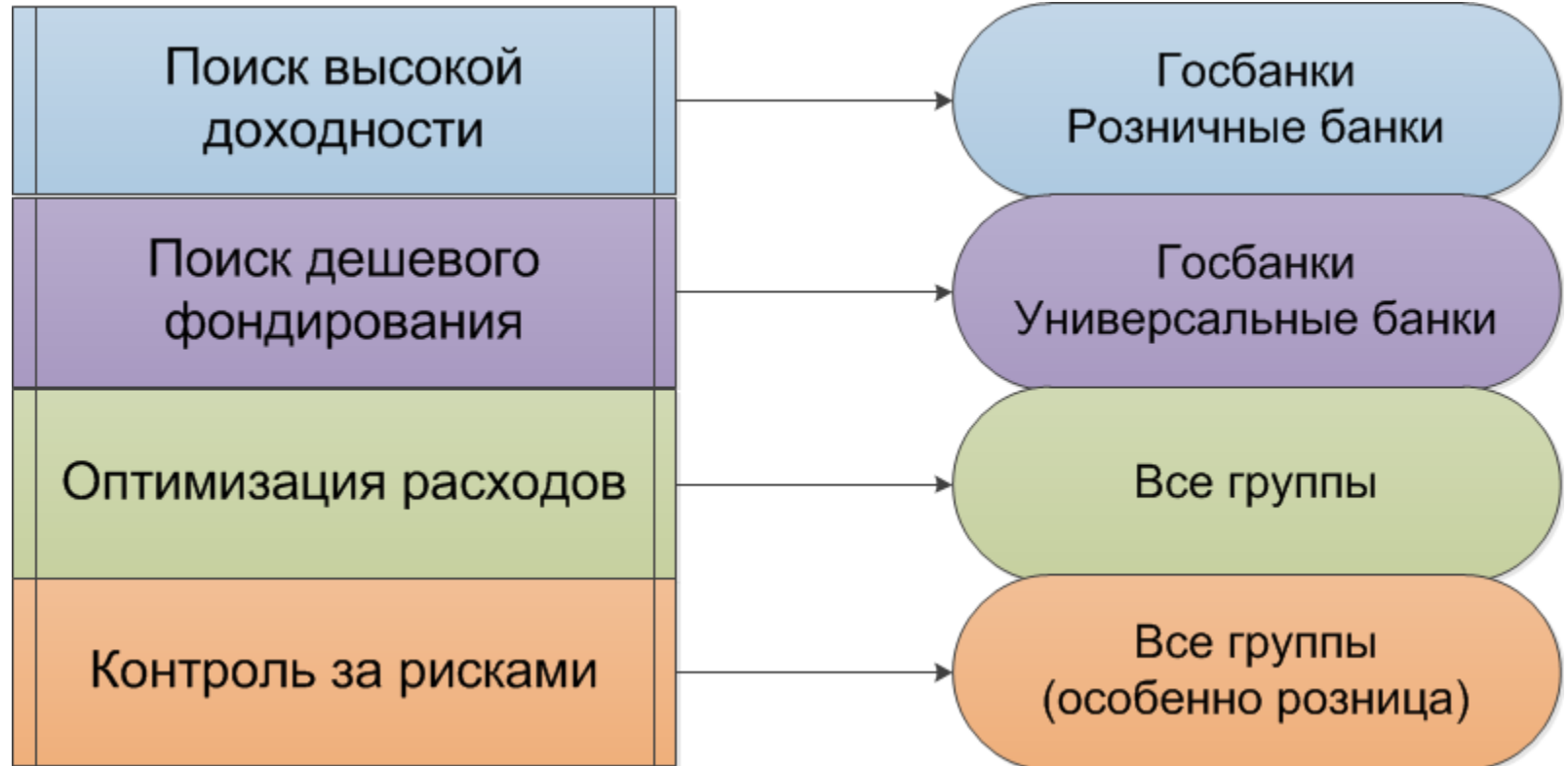
*Распределение российских банков по величине чистой процентной маржи (размер выборки – 27 организаций)*



*Источник: отчетности по МСФО, расчеты Газпромбанка*

## Основная задача – следование 4-м правилам

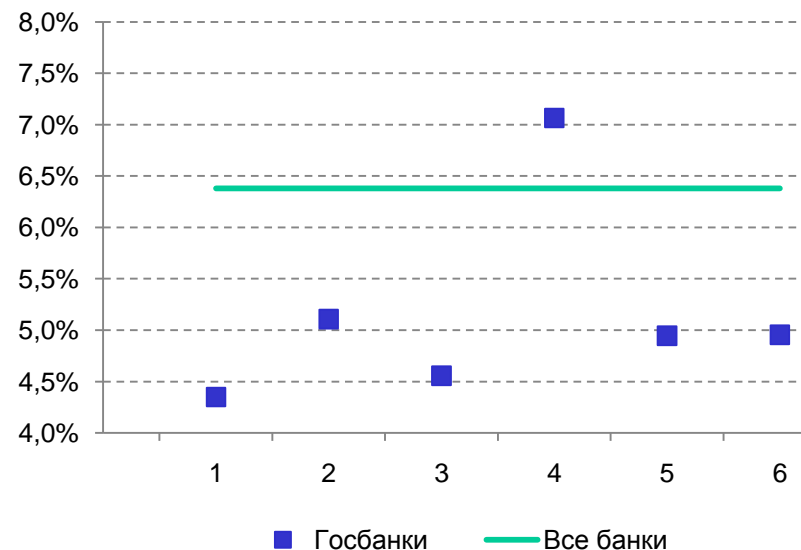
---



# Госбанки – движение к новым вершинам

- Дешевое фондирование – одно из основных преимуществ (до 200 б. п. «форы»);
- Доходность активов – возможности для роста в рознице (существующая сеть плюс приобретение сторонних игроков?);
- Чистая процентная маржа (средняя по итогам 2010 г. – 5,1%) не сильно ниже докризисного уровня (средняя 5,7%);
- Операционные расходы – поле для дальнейшего улучшения.

Стоимость процентных обязательств в 2010 г.

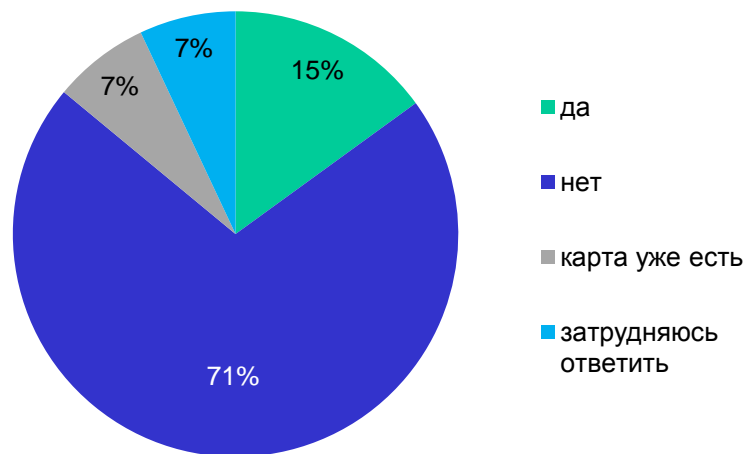


Источник: отчетности по МСФО, расчеты Газпромбанка

# Розничные банки – жизнь под прессом

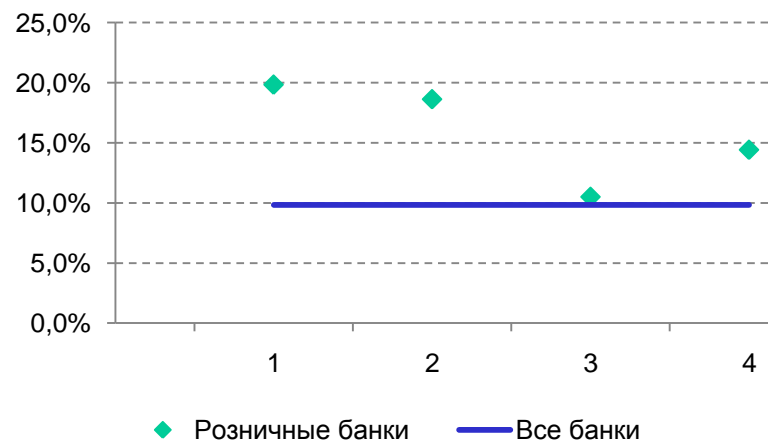
- Умение управлять рисками кредитования физлиц – основное конкурентное преимущество;
- Лучшее соотношение риска и доходности – надолго ли? (конкуренция + регулирование);

*Отношение населения к предложению банка открыть кредитную карту (опрос, апрель 2011 г.)*



*Источник: НАФИ*

*Скорректированная на отчисления в резервы доходность активов, 2010 г.*



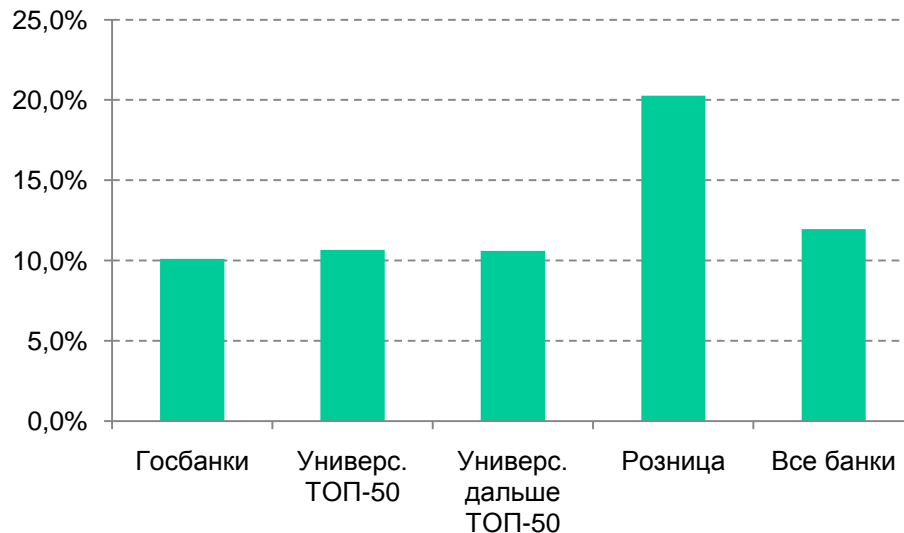
*Источник: отчетности по МСФО, расчеты Газпромбанка*

- Фондирование – перспективы удешевления по мере переоценки рисков (и рейтингов);
- Отношение населения – серьезный сдерживающий фактор на стороне спроса.

## Частные универсальные банки – «между Сциллой и Харибдой»

- Конкуренцию с госбанками в кредитовании юридических лиц выдержать непросто;
- Попытки наращивать присутствие в розничном бизнесе до кризиса привели к росту NPL – остаток до сих пор «висит» на балансах;
- Выход – традиционный (неорганический рост) либо трудозатратный поиск своей ниши (тщательный мониторинг потребностей и рисков клиентов); «ценовые войны» в стратегическом плане помогут мало.

*Средняя доходность активных операций российских банков, 2010 г.*



*Источник: отчетности по МСФО, расчеты Газпромбанка*



## Те, кто следует правилам, улучшают кредитный профиль

- Госбанки – вне конкуренции
- Частные банки – есть свои «отличники»:

ХКФ Банк	2007	2010
Рейтинги (S/M/F)	B+/Ba3/-	B+/Ba3/-
Прирост активов за год, %	79,3	4,8
NPL на конец года, %	12,1	6,9
ROAE, %	15,9	31,4
Чистая процентная маржа, %	21,2	18,0
Стоимость риска, %	13,6	4,8
TCAR (Базель), %	19,8	33,5

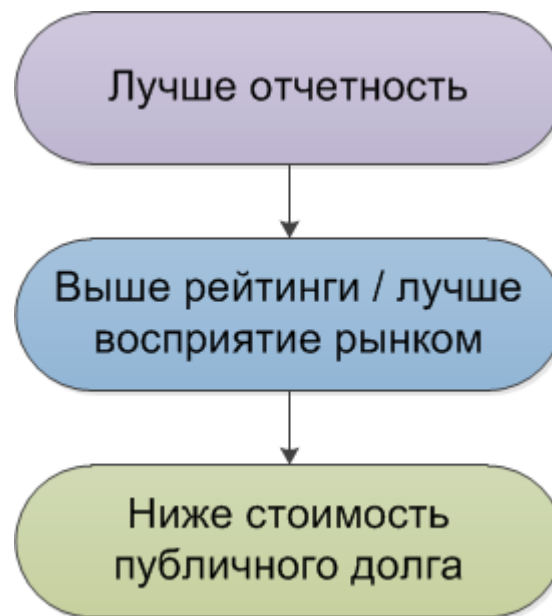
Номос-Банк	2007	2010
Рейтинги (S/M/F)	-/Ba3/B+	-/Ba3/BB-
Прирост активов за год, %	81,7	91,3
NPL на конец года, %	1,6*	2,4
ROAE, %	17,3	17,8**
Чистая процентная маржа, %	5,4	4,9**
Стоимость риска, %	2,2	1,5**
TCAR (Базель), %	14,1	15,6

\* На 31.12.2008 г.

\*\* без учета показателей ХМБ

В этом контексте также отметим:

- Кредит Европа Банк
- Альфа-Банк
- Банк Санкт-Петербург





**ГАЗПРОМБАНК**

**Спасибо за внимание!**