

Кризис – «уроки» которых не было

2009

Кризис – пронесет или нет?



Погода в банковском секторе

Страна	Банки	Проблемные	Активы к ВВП
США	2500 - 7000	61 / 252	70%
Франция	-	6	239%
Польша	648	-	62%
Россия	1205	31 / 20-100?	~ 60%
Украина	166	8 / 22	64%
Казахстан	35	1 / 3 - 15	101%
Белоруссия	31	- / 14	40%

Портреты розничных банков

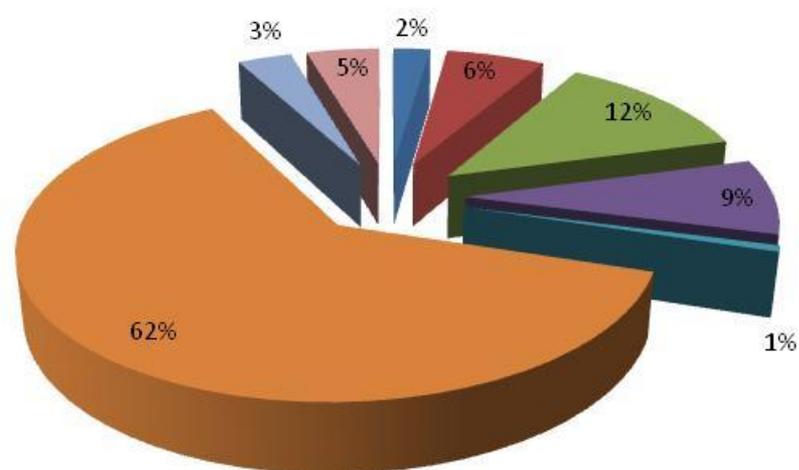
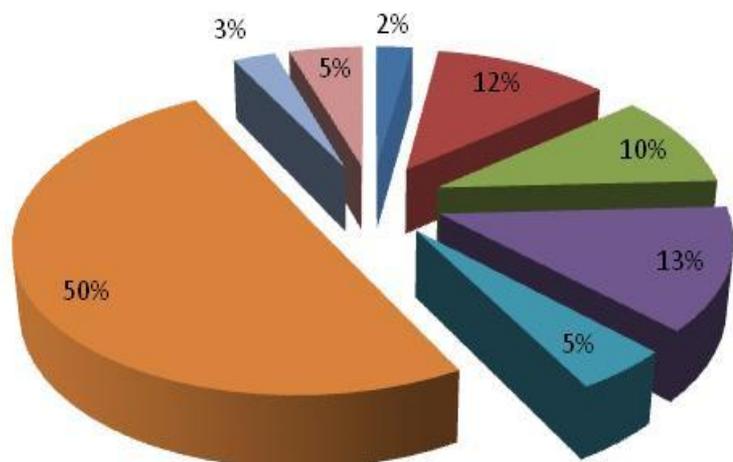
Сбербанк РФ – доля физ лиц в пассивах – 44%

Классический американский банк - > 90%

Российский банковский сектор

Показатели	1 января 2001 года	1 мая 2009 года	Изменение в %
Количество банков	2124	1205	- 43,2%
Банки с иностранным участием	22	81	268,2%
	1,04%	6,72%	
Банки с отозванными лицензиями	806	113	- 86,0%
	37,9%	9,4%	

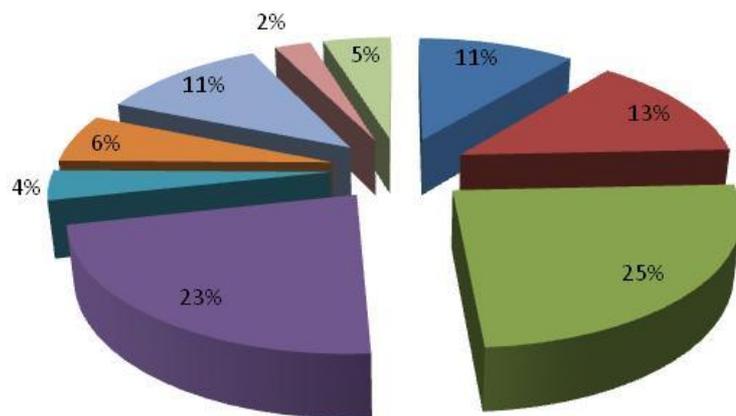
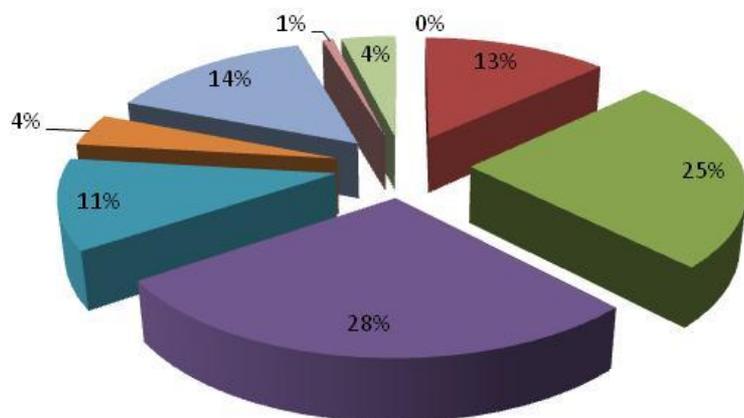
Структура активов (2004 – 2009 г.)



- Денежные средства
- Средства в ЦБ РФ
- Средства в банках
- Ценные бумаги
- Векселя
- Кредиты
- Иммунизація
- Прочие активы

Активы в 2004 году – 5,4
Активы в 2009 году – 27,6

Структура пассивов (2004 – 2009 гг.)



- Средства от ЦБ РФ
- Средства корпоративных клиентов и фондов
- Выпущенные долговые обязательства
- Капитал
- Резервы

- Средства банков
- Средства физлиц
- Прочие обязательства
- Субординированный займ

Что было сделано (ЦБ РФ)

- Запущен механизм беззалоговых аукционов
- Разрешена переоценка портфелей ценных бумаг в зависимости от типа (спекулятивный / инвестиционный)
- Максимально расширен ломбардный список ценных бумаг
- Включен критерий «рейтинги российских РА» для расширения списка банков участвующих в беззалоговых аукционов
- Валютный своп
- Возможность мотивированной пролонгации
- Изменения в указание № 1379 у касательно финансового результата банков.

Что было сделано (РА)

- Разработан кодекс профессиональной этики РА
- Создан механизм расчета дисконтов облигаций обращающихся на организованном рынке
- Разработана совместно с НФА система аккредитации РА позволяющая использовать рейтинги российских агентств наряду с международными агентствами
- Проведена презентация в ЦБ, Минфине, МЭРТ, ФСФР, АРБ, АРБР, НАУФОР, НЛУ, ТПП, РТС и ММВБ с предложением использовать наработки.
- Разработана шкала соответствия.

Данная работа была проведена с сентября 2007 года по сентябрь 2008 года

Элементы признания и упоминание Агентства

В настоящий момент Министерство финансов получило полномочия для проведения аккредитации рейтинговых агентств. Таким образом, оно приступило к отработке критериев для проведения этой процедуры. Параллельно с этим министерством ведется работа по применению рейтинговых оценок Государственными корпорациями при выборе компаний

и банков для размещения на их счетах собственных свободных средств.

Приказ министерства финансов РФ №100 «о размещении резервов страховыми компаниями в активы» (эмитенты, банки, управляющие компании, брокеры) имеющие рейтинговые оценки (в том числе и НРА)

В соответствии с **Положением Банка России от 16 октября 2008 года № 323-П** "О предоставлении Банком России российским кредитным организациям кредитов без обеспечения" Совет директоров Банка России принял решение включить Национальное Рейтинговое Агентство в список агентств, рейтинги которых применяются ЦБ для оценки кредитоспособности кредитных организаций (уровень рейтинга **A-**).

Компаниям-профучастникам, имеющим рейтинг Национального Рейтингового Агентства не ниже **«A-»**, **ГК «РОСНАНО»** предоставлена возможность оказывать услуги инвестиционного советника.

ВЭБ использует рейтинговые оценки НРА с уровнем не ниже **«BBB»** как критерий при предоставлении субординированных кредитов.

Подписано соглашение с АИЖК об информационном обмене в вопросах рисков в сегменте страхового бизнеса. Ранее рейтинги страховых компаний использовались как критерий отбора АИЖК страховых компаний.

ММВБ подготовило новые правила расчета индексов облигаций, которые будут подразделяться на инвестиционные и спекулятивные уровни. При этом в качестве одного из критериев будут использоваться уровни рейтингов кредитоспособности по версии НРА (уровень не ниже **BBB-**).

При организации конкурсов по размещению свободных средств рейтинговые оценки НРА фигурировали в документах Минсельхоза, АСВ, РВК.

Шкала соответствия

Международные шкалы рейтингов			Российские шкалы рейтингов			
			Рус-Рейтинг	Эксперт РА	АК&М	НРА
Fitch	S&P	Moody's	Рус-Рейтинг	Эксперт РА	АК&М	НРА
AAA	AAA	Aaa	AAA			
AA+	AA+	Aa1	AA+			
AA	AA	Aa2	AA			
AA-	AA-	Aa3	AA-			
A+	A+	A1	A+	A++	A++	AAA
A	A	A2	A			
A-	A-	A3	A-			
BBB+	BBB+	Baa1	BBB+	A+	A+	AA+
BBB	BBB	Baa2	BBB			AA
BBB-	BBB-	Baa3	BBB-			AA-
BB+	BB+	Ba1	BB+	A	A	A+
BB	BB	Ba2	BB			A
BB-	BB-	Ba3	BB-			A-
B+	B+	B1	B+	B++	B++	BBB+
B	B	B2	B			BBB
B-	B-	B3	B-			BBB-
CCC+	CCC+	Caa1	CCC+	B+	B+	BB+
CCC	CCC	Caa2	CCC			BB
CCC-	CCC-	Caa3	CCC-			BB-
CC+	CC+	Ca1	CC+	B	B	B+
CC	CC	Ca2	CC			B
CC-	CC-	Ca3	CC-			B-

«И опыт сын ошибок трудных...»

1995 год – проблемы с ликвидностью банков - коэффициенты ликвидности в моделях и зависимость от рынка межбанковских кредитов

1998 год – проблемы с фондовым рынком, производными инструментами и деривативами и валютными обязательствами – модель.

2003 год – проблемы фондового рынка и вексельные схемы – коррекция моделей и отзыв рейтингов

2004 год - проблемы с рынком краткосрочных ресурсов - коррекция моделей и отзыв рейтингов.

2007 год – облигационный рынок, 90-95% оферт по купонным выплатам. Увеличение веса показателя долговой нагрузки в рейтинговой модели.

2008 – 2009 годы – кризис ликвидности, рост просроченной задолженности, ухудшение качества активов, падение стоимости ценных бумаг, отток клиентов, проблемы фондирования, отрицательный финансовый результат.

Ликвидность

	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.12.2008	01.01.2009
Очень высокая ликвидность (> 75%)	98	71	64	91	134	256
Высокая ликвидность (>50%)	175	124	129	147	169	208
Умеренная ликвидность (>35%)	197	185	200	180	172	81
Средняя ликвидность (>25%)	101	144	151	126	77	44
Низкая ликвидность (>15%)	44	59	69	68	38	18
Очень низкая ликвидность (<15%)	3	7	2	6	5	4

- Отток денежных средств клиентов в октябре – декабре 2008 года – 5 – 20%%
- Аккумуляция денежных средств для погашения срочных обязательств и оферт
- Парализованный рынок МБК и РЕПО, отсутствие возможности фондирования у западных банков
- Падение ликвидности фондового рынка

Капитал

	01.01.2004	01.01.2008	Среднегодо вой рост	01.01.2009	Рост	01.04.2009	рост в 1 квартале
Совокупный капитал	829 393 029	2 707 303 138	57%	3 368 499 784	24%	3 867 409 053	15%
Капитал	787 579 235	2 443 688 438	53%	2 755 751 103	13%	3 174 908 517	15%
<i>доля в %</i>	<i>95,0%</i>	<i>90,3%</i>		<i>81,8%</i>		<i>82,1%</i>	
Субординированный займ	41 813 794	263 614 700	133%	612 748 681	132%	692 500 536	13%
<i>доля в %</i>	<i>5,0%</i>	<i>9,7%</i>		<i>18,2%</i>		<i>17,9%</i>	
Активы	5 463 426 683	18 745 564 940	61%	26 771 685 827	43%	27 585 034 459	3%
Отношение капитала I уровня к активам	14,4%	13,0%		10,3%		11,5%	
Отношение совокупного капитала к активам	15,2%	14,4%		12,6%		14,0%	

Качество активов

	01.01.2004	01.01.2008	Среднегодовой рост	01.01.2009	Рост	01.04.2009	рост в 1 квартале
Кредиты	2 748 394 823	12 140 775 638	85%	16 706 352 744	38%	17 202 648 531	3%
Резервы	209 534 824	524 383 616	38%	1 001 169 446	91%	1 297 338 863	30%
Активы	5 463 426 683	18 745 564 940	61%	26 771 685 827	43%	27 585 034 459	3%
Просроченная задолженность (физ лица)	3 550 071	96 627 593	655%	152 213 745	58%	188 916 210	24%
Просроченная задолженность (юр лица)	31 439 276	80 828 184	39%	255 143 688	216%	424 872 308	67%
Доля кредитов в активах	50,3%	64,8%		62,4%		62,4%	
Доля просроченной задолженности в портфеле	1,3%	1,5%		2,4%		3,6%	
Резервы к кредитному портфелю	7,6%	4,3%		6,0%		7,5%	

- Реальный объем просроченной задолженности достигает 15%.
- Неоднозначное отношение к пролонгированной задолженности ~ 30%
- Пожарное создание резервов (к уровню 2004 года)
- Нежелание выдавать новые кредиты
- Дополнительные источники залогов и обеспечения по кредитам

Долговая нагрузка (долговой рынок)

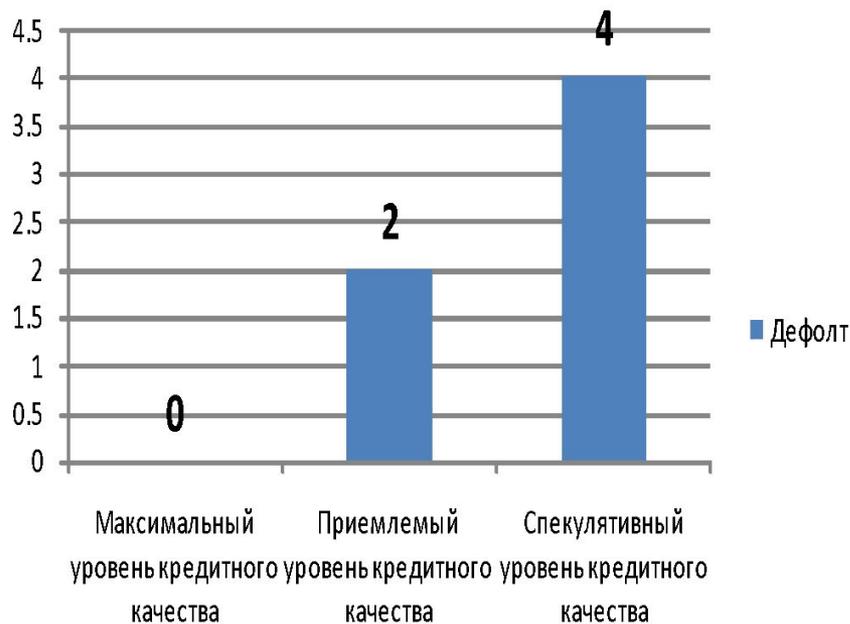
1



Долговая нагрузка (долговой рынок)

2

Дефолт



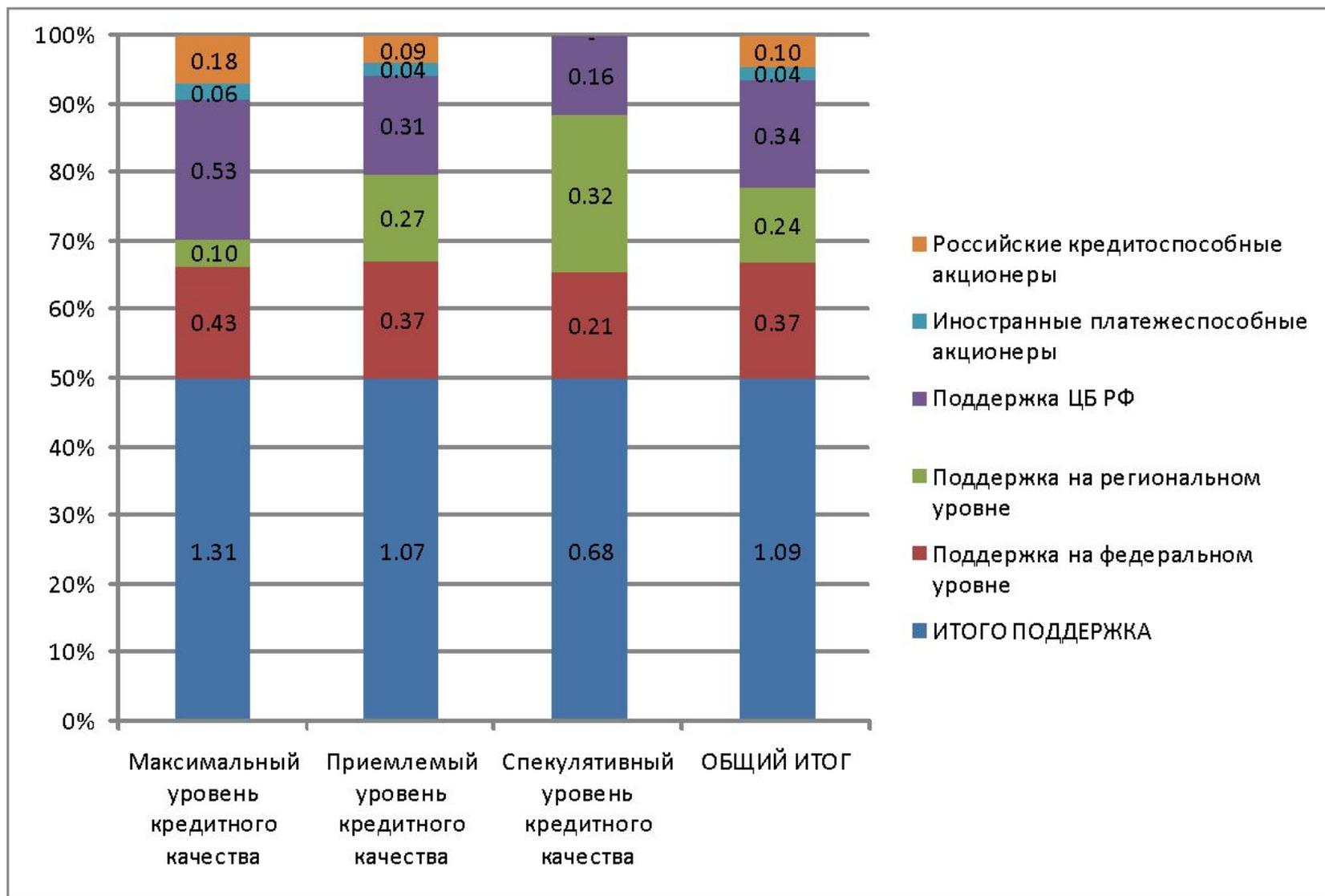
Статистическая вероятность дефолта



Расчетная база – данные ММВБ (174 выпуска) – январь 2009 года

Долговая нагрузка (долговой рынок)

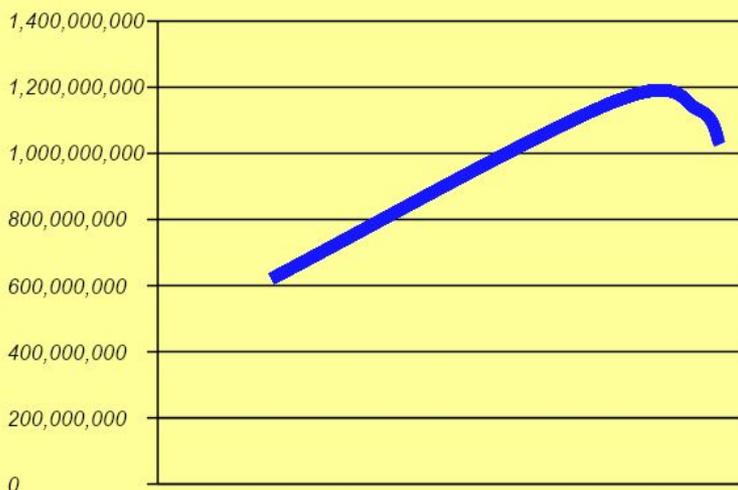
3



Долговая нагрузка (долговой рынок)

5

Выпущенные долговые обязательства 2004 – 2009 годы



Банк	Долговые обязательства	Доля в обязательствах
ВТБ	162 764 962	7,11%
СБЕРБАНК РОССИИ	118 739 694	2,02%
ГАЗПРОМБАНК	82 671 718	5,22%
РОССЕЛЬХОЗБАНК	53 078 017	7,39%
АК БАРС	33 748 643	16,63%
ВТБ 24	31 012 273	5,60%
НОМОС-БАНК	29 050 630	12,10%
ПРОМСВЯЗЬБАНК	24 607 954	6,30%
БАНК МОСКВЫ	24 169 389	3,24%
БАНК ЗЕНИТ	23 686 781	17,06%
УРСА БАНК	18 760 744	10,86%
АЛЬФА-БАНК	16 530 576	2,74%
МБРР	13 835 505	12,79%
РУССКИЙ СТАНДАРТ	13 712 074	7,87%
ТРАНСКРЕДИТБАНК	12 582 639	6,92%
ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ БАНК	11 649 273	10,06%
ПЕРВЫЙ ОБЪЕДИНЕННЫЙ БАНК	10 389 301	35,15%
ПЕТРОКОММЕРЦ	10 220 679	6,48%
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ПРОМЫШЛЕННЫЙ БАНК	10 030 827	7,28%
ХКФ БАНК	10 009 410	12,26%
РАЙФФАЙЗЕНБАНК	10 000 076	1,94%
РЕНЕССАНС КАПИТАЛ	8 537 170	22,26%
БАНК ВТБ СЕВЕРО-ЗАПАД	8 141 765	4,59%
РУСФИНАНС БАНК	8 000 400	12,31%
РУССКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ	7 733 792	29,63%
СОБИНБАНК	7 263 770	15,85%
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	7 016 510	13,99%
КИТ ФИНАНС ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК	6 982 498	7,19%
НАЦИОНАЛЬНЫЙ СТАНДАРТ	6 962 314	26,86%
ТАТФОНДБАНК	5 955 329	14,53%
ПЕРЕСВЕТ	5 727 025	22,80%
МОСКОВСКОЕ ИПОТЕЧНОЕ АГЕНТСТВО	5 579 033	77,77%

Финансовый результат

Банк	Текущие доходы и расходы I квартал 2009 года
БАНК ВЕФК	-4254590
СОЮЗ	-1912210
УРАЛСИБ	-1616848
БАНК ВЕФК-СИБИРЬ	-1599627
КИТ ФИНАНС ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК	-1511820
ПРОМСВЯЗЬБАНК	-1479960
РУССКИЙ СТАНДАРТ	-1436184
СЕВЕРНАЯ КАЗНА	-1240248
КМБ-БАНК	-1105485
БАНК СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ ВОСТОК	-756117
СОБИНБАНК	-643827
РОСБАНК	-510471
БТА БАНК	-485892
РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ	-447414
ДЖИИ МАНИ БАНК	-392745
РЕНЕССАНС КАПИТАЛ	-386951
МАСТЕР-БАНК	-371637
АБСОЛЮТ БАНК	-317178
БАШИНВЕСТ	-265700
БАНК24.РУ	-261519
ТАРХАНЫ	-260690
ВТБ 24	-239201
ГАЗЭНЕРГОБАНК	-176562
АФ БАНК	-135602
СИБИРЬ	-111633
СЭБ БАНК	-98835
БАЛТИЙСКИЙ БАНК	-98228
МОСКОВСКОЕ ИПОТЕЧНОЕ АГЕНТСТВО	-95686
РУСЬ-БАНК-УРАЛ	-88713
ЮНИАСТРУМ БАНК	-85279
МОНОЛИТ	-70449
СИББИЗНЕСБАНК	-60241

Что предлагалось:

Категории	
AAA	Максимальная кредитоспособность - Лимит – инвест решение Срок инвестирования или кредитования
AA+	-//-
AA	-//-
AA-	-//-
A+	-//-
A	-//-
A-	-//-
BBB+	-//-
BBB	-//-
BBB-	-//-
BB+	-//-

Что получилось:

ДА

A-

НЕТ

BBB+

Срок 3 - 5 недель

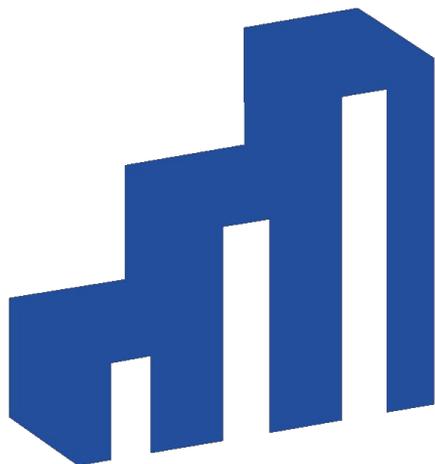
Сетка вероятностей дефолта

Вероятность дефолта в зависимости от срока

	до 180 дней	до 1 года	до 2 лет	до 3 лет	
AAA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	← БЕЗРИСКОВАЯ
AA+	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	
AA	0,0%	0,0%	1,5%	2,5%	← НИЗКИЙ РИСК
AA-	0,0%	0,0%	2,0%	3,0%	
A+	0,0%	1,0%	4,5%	5,5%	
A	0,0%	2,5%	6,0%	8,5%	
A-	0,0%	4,5%	8,5%	10,0%	
BBB+	0,0%	7,0%	11,0%	15,5%	← УМЕРЕННЫЙ РИСК
BBB	0,0%	9,0%	18,5%	19,0%	
BBB-	1,5%	11,5%	16,0%	23,0%	
BB+	6,5%	17,5%	24,0%	28,0%	
BB	11,0%	26,0%	36,0%	41,0%	
BB-	15,0%	30,0%	40,0%	45,0%	← ПОВЫШЕННЫЙ РИСК
B+	22,0%	37,0%	47,0%	54,0%	
B	26,0%	41,0%	51,0%	58,0%	
B-	30,0%	45,0%	55,0%	62,0%	
CC+	38,0%	53,0%	63,0%	71,5%	
CC	44,0%	59,0%	69,0%	77,5%	← ВЫСОКИЙ РИСК
CC-	49,0%	63,0%	73,0%	81,5%	
C+	56,0%	70,0%	79,0%	84,0%	
C	62,0%	78,0%	87,0%	92,0%	
C-	69,0%	86,0%	93,8%	98,8%	
D	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	← МАКСИМАЛЬНЫЙ РИСК

Чего мы ожидаем

- Развитие рынка МБК и РЕПО
- Длинные источники фондирования
- Появление кредитных синдикатов
- Использование прогрессивной шкалы рейтингов
- Аккредитация РА
- Механизмы оценки качества активов
- Создание «фонда плохих активов»
- Качественные изменения на рынке долговых обязательств



НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

tel. **+7 (495) 775-59-02**

fax. **+7 (495) 775-59-01**

E-mail: **info@ra-national.ru**

www.ra-national.ru