

Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

Банк

Вторник 31 марта 2020 №57 (6778 с момента возобновления издания)

18

Хотя в марте акции российских банков подешевели, откатившись к началу прошлого года, они не растеряли своих перспектив

20

Впервые безналичные расходы россиян превысили траты наличными

22

Сработают ли в условиях финансового обвала ускоренно приобретаемые банками нефинансовые сервисы и приложения

kommersant.ru

2019 год оказался, несмотря на некоторое замедление темпов роста сектора, довольно удачным для российской банковской системы — и это при слабом росте экономики страны. Банки заработали рекордную прибыль, вырос процент прибыльных кредитных организаций, число случаев отзыва лицензий резко сократилось. В текущем году из-за начавшегося мирового экономического кризиса прогнозы не столь оптимистичны.

Признаки прогноза

— рейтинг —

Активный рост

Для российской банковской системы 2019 год сложился неплохо. Накануне кризиса банки показали хороший результат на фоне слабого роста экономики. «Ситуация в банковском секторе оставалась достаточно благоприятной на протяжении всего 2019 года, и свою роль здесь сыграла в том числе достаточно устойчивая и, что немаловажно, предсказуемая макроэкономическая конъюнктура», — говорит член правления, финансовый директор Росбанка Александр Овчинников.

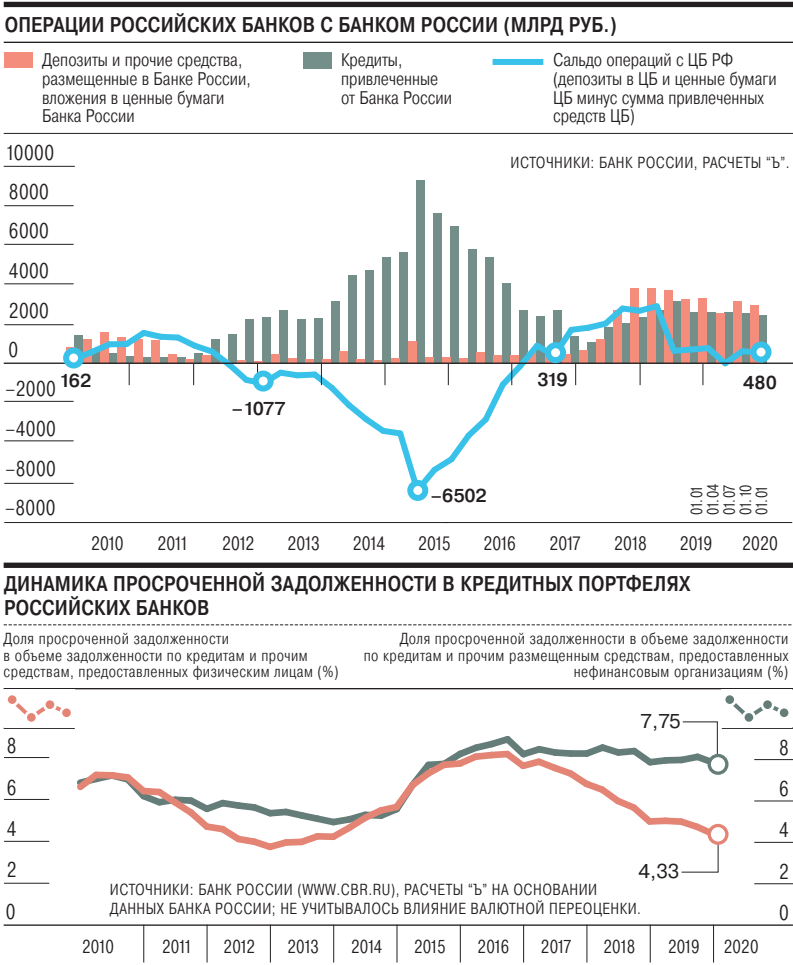
Суммарные активы российских банков, согласно статистике Банка России, за год выросли в номинальном выражении лишь на 2,7%, с 94,1 млн до 96,6 трлн руб., что заметно ниже прироста в 10,4% в 2018 году (по итогам 2017 года рост составил 6,4%, по итогам 2016-го было падение на 3,5%). При этом прирост активов банковской системы в прошлом году был ниже уровня инфляции, составившей 3%.

Вместе с тем в 2018 году доллар укрепился относительно рубля на 20,6%, что вызвало существенную положительную переоценку валютных активов, доля которых в общей сумме активов российских банков составляет примерно 20%. В 2019-м наблюдалась противоположная тенденция: курс доллара к рублю снизился на 10,9%. За вычетом фактора валютной переоценки, активы российских банков, по расчетам ЦБ, за прошлый год выросли на 5,2% против 6,9% в 2018 году (в 2017-м рост был 9,0%).

Корпоративное отставание

Наиболее значительный вклад в замедление темпов роста активов внесло корпоративное кредитование. В номинальном выражении портфель кредитов нефинансовым организациям российских банков за прошлый год вырос всего на 1,2% против роста на 10,5% в 2018 году. Правда, в данном сегменте очень велика роль валютной переоценки — с ее учетом, по данным ЦБ, рост составил 4,5% против 5,8% в 2018-м, то есть темпы прироста корпоративного кредитного портфеля упали примерно на 20%.

Причина замедления в корпоративном кредитовании прежде всего связана со слабым экономическим ростом, говорят эксперты. Существенно и замедление инфляции — это автоматически означает, что в номинальных значениях снижается динамика подобных показателей. Так



же сказался рост ставок в конце 2018-го и первые месяцы 2019 года — к их уровню особенно чувствительны крупные заемщики. И если оборотные кредитование этого практически не заметило, то инвестиционное в первом полугодии даже падало.

Регулятор тоже объясняет замедление темпов роста корпоративного кредитования «слабым спросом со стороны компаний», а также тем, что «крупные компании частично переориентировались на рынок корпоративных облигаций, позволяющий привлекать долгосрочное фондиро-

вание по низким ставкам» — рост объема рублевых корпоративных облигаций в обращении за 2019 год составил, по расчетом ЦБ, около 1 трлн руб. (прирост около 15%).

Замедление вызвано ростом конкуренции с долговым рынком, соглашается главный экономист банка «Открытие» Максим Петровевич. «Условия привлечения средств предприятиями продолжили улучшаться в пользу долгового рынка: с четвертого квартала 2018 года спред между ставками корпоративных облигаций и процентом по кредитам от 3 лет «пе-

ревернулся» и изменился с +4 б. п. до –170 б. п., что обусловило популярность размещений на долговом рынке», — поясняет эксперт.

Кроме того, банкиры отмечают, что тормозящим фактором стало перманентное ужесточение регулирования в течение года, повышение коэффициентов риска по вновь выдаваемым кредитам, в первую очередь в сфере M&A-кредитования. Последнее при этом используется не только и не столько при проведении собственно сделок слияния и поглощения, но и при обычных сделках — например, когда для покупки производства необходимо покупать компанию, имеющую лицензию на соответствующий вид деятельности или участок и т. д. Все это с учетом роста коэффициентов риска в сегменте потребительских ссуд создавало давление на капитал банков, снижая их возможности кредитования.

Что касается перспектив рынка корпоративного кредитования в текущем году, то они пока туманны. «В 2020 году в базовом сценарии мы прогнозировали рост портфеля кредитов юрлицам на 5–7%,» рассказывает главный аналитик ПСБ Денис Монастыршин. «Основные драйверы: ускорение экономики, снижение ставок, регуляторное стимулирование — снижение коэффициентов риска по кредитам юрлицам, повышение по физлицам». Однако есть большой риск, что этот прогноз не реализуется с учетом быстрого распространения коронавируса и его негативного влияния на мировую экономику, добавляет эксперт. «Влияние данного фактора пока трудно оценить, но мы видим, что деловая активность в мире резко снижается, распространение коронавируса уже стало причиной падения цен на нефть и ослабления рубля. Если эта тенденция сохранится, есть риск недостижения прогнозных темпов роста российской экономики в 2020 году, и рост кредитного портфеля юрлиц может оказаться меньше 5%,» — поясняет он.

Розничные ограничения

В 2019 году динамика розничного кредитования (+18,6%) была слабее, чем в 2018-м (+22,8%), причем замедление наблюдалось как в сегменте необеспеченных потребительских ссуд (НПС), так и по ипотечным жилищным кредитам (ИЖК).

В Центробанке замедление темпов роста портфеля необеспеченных ссуд объясняют применением ряда регулятивных мер — напомним, что в прошлом году были вве-

дены, в частности, повышенные коэффициенты риска по ссудам заемщикам, имеющим высокую долговую нагрузку.

«Мы связываем эту динамику с мерами ЦБ по охлаждению рынка необеспеченного потребительского кредитования — увеличения риск-весов в зависимости от полной стоимости кредита летом и внедрения показателя долговой нагрузки осенью 2019 года», — соглашается руководитель управления кредитных рисков розничного сегмента Райффайзенбанка Алексей Крамарский. Он считает, что данные меры регулятора позитивны для рынка, поскольку быстрый рост долговой нагрузки в отсутствие роста реальных располагаемых доходов населения может привести к накоплению системных рисков.

Введение дестимулирующих регуляторных мер, с одной стороны, сделало высокорисковое необеспеченное кредитование более затратным с точки зрения капитала, с другой — стало стимулировать банки к работе с менее рисковыми клиентами, рассказывает зампред правления ОТП-банка Александра Васильева. При этом банки изменили кредитную политику по разному: кто-то стал отказывать клиентам, о которых нет информации об уровне долговой нагрузки (или есть информация о высоком уровне), кто-то стал кредитовать, закладывая большие требования к капиталу в финансовые модели, отчетов ставки по кредитам незначительно выросли, а уровень одобрения высокорисковых клиентов снизился.

Динамика выдач НПС все еще остается в положительной зоне, однако резко замедляется под влиянием сдерживающих мер Банка России. Так, по информации ЦБ, больше половины необеспеченных потребительских ссуд, выданных в декабре 2019 года, подпали под повышенные коэффициенты расчета достаточности капитала, отмечает Максим Петровевич.

Випотеке охлаждение, по мнению регулятора, отчасти носит технический характер ввиду проведения банками сделок секьюритизации (примерно 200 млрд руб. за 2019 год, 3% от портфеля ИЖК на начало года). Вместе с тем банкиры отмечают, что ставки по ипотеке в прошлом году в среднем были выше, чем в позапрошлом — из-за их существенного роста в конце 2018 года — первом квартале 2019 года, так что угасание энтузиазма интереса заемщиков выглядит вполне логичным.

Остановка в пути

— кризис —

Впервые за последнее столетие мировую экономику обрушивают не экономические и не политические события, а глобальная эпидемия. Рассчитывают на быстрое восстановление национальных экономик не приходится. Предполагается, что самым сложным месяцем станет апрель, когда ожидается основной удар от остановки производств и карантина. Развитие ситуации в ближайшие месяцы-два даст возможность судить о сроках восстановления мировой экономики. И состоянии отечественной банковской системы.

Роль регулятора

Нарастающая неопределенность, карантин и самоизоляция стран приводят к резкому спаду потребления, затронуты практически все отрасли экономики. Снижаются объемы промышленного производства и, соответственно, потребление нефти.

«Мир был не готов к такой панике, столкнувшись с проблемой коронавируса. Отсюда непонимание дальнейшего движения рынков ключевыми игроками и их осторожность с вложением и размещением средств», — отмечает Екатерина Григорьева, директор направления «Оценка и финансовый консалтинг» группы компаний SRG.

Марш ОПТИМИСТОВ

— трейдинг —

Рынок ценных бумаг все активнее осваивают частные инвесторы. По итогам 2019 года их число на Московской бирже удвоилось и составило 3,86 млн: за год счета открыли 1,9 млн человек. Большую часть новичков на биржи привели три крупных банка. Причем, инвесторов не отпугнул недавний обвал биржевых индексов: кризисные явления в экономике всегда приводили к увеличению оборотов и притоку новых клиентов. Для активных трейдеров сейчас время супер-возможностей, поскольку высочайшая волатильность дает высокий потенциал доходности.

Смена приоритетов

Как полагает заместитель председателя правления ФГ БКС Станислав Новиков, главной причиной притока частных инвесторов на фондовый рынок является долгосрочный тренд снижения ставок по депозитам. Вкладчики, избалованные ставками на уровне 12–13% годовых в прежние годы, оказались морально не готовы к ставкам 5–6%. В поисках альтернативы многие из них выбирали биржевые инструменты. Напомним, по итогам 2019 года рублевый индекс Мосбиржи увеличился более чем на 28,5%, долларовый индекс РТС — почти на 45%, рост котировок ряда бумаг российских компаний превысил 60–80%. Все это не осталось незамеченным частными инвесторами, тем более что в последние годы финансовая грамотность населения заметно повысилась.

Крупные банки, имеющие большую клиентскую базу, вовремя уловили изменение настроений вкладчиков и стали активно развивать сервисы дистанционного обслуживания инвестиций. Появились удобные мобильные приложения, помогающие совершать на бирже сделки по покупке и продаже инструментов, переводить деньги с банковского счета на брокерский, выводить средства с брокерского счета на карту, следить за состоянием портфеля, получать дивиденды и купоны, отслеживать динамику активов и многое другое. Сегодня уже никого не удивитшь робоэдвайзерами, генерирующими инвестиционные идеи, или чат-ботами, дающими инвесторам ответы на любые вопросы. «Цифровизация снизила себестоимость обслуживания клиентов, а следовательно, привлекла новых инвесторов с небольшими суммами активов», — отмечает управляющий директор, руководитель бизнеса безналичных конверсионных операций банка «Санкт-Петербург» Антон Кузьмин.

Больше, чем банкир

— розница —

В свете последних событий — финансового кризиса, падения цены на нефть, пандемии — проблемы снижения маржинальности бизнеса и роста рисков выходят на первый план. Профессионализм банкира заключается в том, чтобы уменьшение маржинальности кредитного бизнеса компенсировать расширением предложения других банковских продуктов: переводов и платежей, пакетов услуг, партнерских сервисов, инвестиционных продуктов. Специально для „Ъ“ компания McKinsey & Company впервые в России провела исследование на тему ближайшего будущего банковского ритейла. Опрос проводился в первом квартале 2020 года в форме развернутых интервью. Руководителям банков из топ-30 были заданы вопросы о ключевых проблемах российского финансового рынка, в том числе о конкурентной среде, перспективных продуктах и технологиях, персональных компетенциях топ-менеджера, последствиях регуляторных изменений и кризисных явлений.

Лоб в лоб

Как отметил старший партнер McKinsey Семен Яковлев, все основ-

ные игроки имеют амбициозные стратегии развития, которые после обвала нефтяных цен и объявленной ВОЗ пандемии коронавируса наверняка будут скорректированы. В обнародованных планах рост бизнеса превышает средний рост по розничному рынку. «При этом госбанки управляют как независимые друг от друга игроки, координация между ними отсутствует. То есть они конкурируют лоб в лоб», — добавил независимый эксперт.

Асимметрия банковского рынка, связанная с высокой долей госбанков, приводит к сужению, но не исчезновению реального конкурентного поля. Банки соперничают пока в основном между собой, тогда как рыночная борьба с финтехами и участниками смежных рынков (или сотрудничество с ними) — дело близкой перспективы. Проникновение банков на внебанковские рынки только начинается, пока это скорее эксперименты, только несколько крупных банков предприняли реальные шаги по выходу за пределы банковского бизнеса.

Частных игроков беспокоит, что госбанки получают преимущества вследствие государственной поддержки. Интересно, что многие участники исследования, в том числе представляющие госбанки, положительно оценили последние усилия ЦБ по созданию условий для развития системы бес-

трых платежей, что позволит сделать платежные сервисы более доступными для населения (P2P-сегмент) и в перспективе — для бизнеса (P2B-сегмент).

Банковский рынок стремительно меняется, считают респонденты. Банки перестали быть просто финансовыми организациями, они активно наращивают высокотехнологичные сервисы, сохраняя при этом свое главное конкурентное преимущество — надежность. Хотя многие участники опроса указывают на то, что сравнить банки и IT-компании на данном этапе развития рынка некорректно. Банкиры из топ-30 предполагают не соревноваться с финтех-компаниями, телеком-операторами, ритейлерами, а вместе с ними в партнерстве и кооперации увеличивать заработки.

С развитием цифровой идентификации конкуренция между банками еще более обострится. Клиенты предъявляют высокие требования к качеству услуг (доступность, мобильность, удобство) и скорости их предоставления. Поэтому успешные банки будут улучшать качество мобильных услуг, совершенствовать процедуры предоставления сложных услуг, оптимизировать издержки за счет развития более дешевых и эффективных дистанционных каналов предоставления продуктов и физического переструктурирования сети.

весторы не готовы дополнительно к нему нести страновые риски.

На этом фоне у России есть преимущество, так как в период «санкционного» кризиса 2014 года уже произошел значительный отток иностранных инвестиций из страны.

В краткосрочной перспективе наибольший удар примут на себя страны, которые были вынуждены ввести жесткий карантин из-за распространения вируса, а также те, чей ВВП в значительной степени зависит от туристической отрасли и авиации (Италия, Испания и др.). В Италии уже большие проблемы со снятием элита страны. Эксперты отмечают, что эта мера жесткая, но она может предотвратить крах банковской системы.

«Запрет на снятие наличности, к сожалению, тоже мера. Жесткая, неприятная для людей. Но если вдруг возникает угроза массового „банкрата“, который банковская система выдержать не в состоянии, то регулятору придется вводить меры, направленные на ограничение снятия наличных. Причем если такую меру введет какой-то один банк, то это будет воспринято как сигнал, что банк обанкротился и все деньги клиентов стоят, и тогда возникнет паника. Если же такую меру введет регулятор, это будет неприятно, но понятно», — объясняет Ян Арт, эксперт комитета Госдумы по финансовым рынкам.

банк

Марш оптимистов

— трейдинг —

С17 Банкиры привлекали внимание частных инвесторов к бирже и посредством спекаций. В январе 2019 года Сбербанк отменил до апреля плату за депозитарное обслуживание и брокерские комиссии при покупке или продаже акций, облигаций (кроме ОФЗ-Н), ETF, валютных пар USD/RUB, EUR/RUB, фьючерсов и опционов. Акция распространилась на индивидуальные инвестсчета (ИИС).

На приток физлиц оперативно откликнулись и организаторы биржевых торгов. Санкт-Петербургская биржа, к примеру, залистинговала на своей площадке сотни акций крупнейших международных компаний. В результате неквалифицированные инвесторы смогли осуществлять сделки с этими инструментами. Неслучайно основными участниками торгов на этой бирже являются клиенты банков «Тинькофф» и ВТБ, активно привлекавших новичков.

Расклад сил

Агрессивный выход банков на фондовый рынок ударил по брокерским компаниям и ослабил позиции инвестиционных компаний, которые всегда привлекали клиентов банков. Сейчас в топ-5 по числу зарегистрированных на Московской бирже частных клиентов входят Сбербанк, «Тинькофф», ВТБ, БКС и «Финам». Причем банковская «тройка» в минувшем году открыла больше всего новых счетов: 717 тыс., 834 тыс. и 330 тыс. соответственно. Рост числа клиентов банков, открывающих брокерские счета, впечатляет. Чего не скажешь об их активности. Лишь 13% клиентов совершают больше одной сделки в месяц. «В большинстве случаев банки действовали на опережение и открывали счета максимальному количеству своих клиентов. В результате разница на Мосбирже между открытыми счетами и актив-

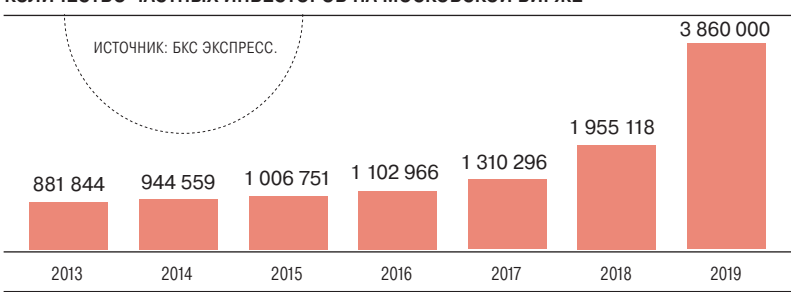
СТРУКТУРА ИИС НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ИСТОЧНИК: ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ.



КОЛИЧЕСТВО ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

ИСТОЧНИК: БКС ЭКСПРЕСС.



ными клиентами десятикратная», — констатирует директор по стратегии ИК «Финам» Ярослав Кабаков.

Как считают участники рынка, лидирующие позиции банкам обеспечила большая клиентская база. «Мелким брокерам гораздо сложнее находить новых клиентов и наращивать базу. Это и играет ключевую роль в расстановке сил на рынке брокерских услуг. Самим клиентам в отсутствие очевидной разницы в сервисе и тарифах лучше и безопаснее довериться крупному банку с проверенной репутацией, нежели мелкому брокеру. Эта тенденция сохранится и в будущем, изменения возможны лишь в том, кто какое место займет, но имена лидеров уже определены», — уверен Антон Кузьмин.

У брокеров другая точка зрения. «С приходом госбанков на рынок частных инвестиций конкуренция за клиентов выросла. Но нужно помнить, что прилив поднимает одновременно все лодки. Так что для инвестиционных компаний и брокеров это во многом сыграло положи-

тельную роль. Среди конкурентных преимуществ последних можно выделить глубокую экспертизу, профессионализм именно в инвестиционной сфере, реализацию современных диджитал-решений для инвесторов», — замечает Станислав Новиков.

Причины наступления

Что заставило крупные банки начать экспансию на рынке брокерских услуг? По мнению экспертов, им надо было срочно решать проблему с избыточной ликвидностью на банковских счетах. От расчистки ЦБ банковской системы выиграли крупные игроки. Именно им достались средства физлиц банков-банкротов. К тому же из-за угрозы западных санкций и деофшоризации бизнеса за рубежом состоятельные граждане РФ вынуждены были вернуть под российскую юрисдикцию значительную часть своих активов. В результате большая часть банковской ликвидности плавно перетекала на фондовый рынок. По мнению господина Кабакова, банки таким образом стремились удержать

клиентов, выводивших средства с банковских депозитов, ставки по которым стали неинтересными.

Кроме того, банки старались опередить на рынке брокерских услуг финтех-компаний. У всех перед глазами триумф финтеха Robinhood: за три года онлайн-сервис для инвестиций и трейдинга без комиссии привлек на американских биржах более 6 млн клиентов. Российские банки увидели возможность заработка на использовании активов, находящихся на брокерских счетах, которые приносят значительно более высокий доход, чем комиссия клиентов от торговли ценными бумагами.

Примерно те же задачи, что и американский финтех, похоже, перед собой ставит онлайн-банк «Тинькофф». В 2017 году он запустил приложение «Тинькофф Инвестиции», работавшее по партнерской модели через БКС, через год получил профессиональную брокерскую лицензию, а в прошлом году порадовал свежими идеями и инструментами и новичков, и опытных трейдеров (веб-терминал, тариф «Премиум», линейка микропаевых фондов с номиналом около 5 руб. каждый).

Интересными находками удивили и другие участники рынка. Например, благодаря минимальному порогу в 1 тыс. руб. количество активных пользователей мобильного приложения «ВТБ Мои инвестиции» в прошлом году выросло в шесть раз и превысило 200 тыс. человек, а ежемесячный оборот через платформу превысил 400 млрд руб.

Налоговые «витамины»

Для привлечения частных клиентов на биржу банки используют льготы в налогообложении. При этом основным драйвером роста по-прежнему остается ИИС (индивидуальный инвестиционный счет). В 2019 году количество инвестсчетов было выше, чем в 2018-м. По словам Антона Кузьмина, этот инструмент при-

влекает хорошим уровнем доходности даже при самой консервативной стратегии. К примеру, рассказывает банкир, инвестор открывает счет и приобретает ОФЗ с доходностью к погашению 7% на сумму 400 тыс. руб. Добавим к купонным выплатам налоговый вычет в 13% и получим доходность 11% в абсолютном выражении. В итоге надежный финансовый инструмент с минимальными рисками приносит ставку доходности почти в два раза выше, чем по банковскому депозиту.

Как сообщил главный исполнительный директор «ВТБ Капитал Инвестиции», старший вице-президент ВТБ Владимир Потапов, предпочтения клиентов за год практически не изменились. Средства на ИИС распределены примерно так же, как и год назад: 20% средств вложено в российские акции, около 50% — в облигации, 15% — в денежные средства и валюту, 2% — в иностранные акции, 4% — в паи ПИФ и ETF, остальное — в иные активы.

Кроме преимуществ ИИС частные инвесторы получили и другие налоговые преференции. В 2015 году появилась льгота на долгосрочное владение ценными бумагами, на протяжении не менее трех лет. С 1 января 2018 года физлиц освободили от НДФЛ купонов корпоративных облигаций. С 1 января 2019 года была введена налоговая льгота, освободившая доход в виде курсовой разницы, так называемой валютной переоценки, от уплаты НДФЛ при продаже или погашении еврооблигаций Минфина.

Разворот на рынках

В начале года большинство участников фондового рынка и независимых аналитиков были настроены оптимистично. Однако шок после развала сделки ОПЕК+ и пандемии коронавируса, заморозившая рост экономики, обвалили биржевые индексы и многим испортили настроение. Правда, ненадолго. «Подобные

ситуации случаются раз в десять лет. Сейчас много отрицательной переоценки, но, с другой стороны, для активных трейдеров сейчас время сверхвозможностей. Высочайшая волатильность дает высокий потенциал доходности. И мы видим это по возросшей активности нескольких кластеров», — заметил директор инвестиционного бизнеса «Тинькофф» Дмитрий Панченко.

С этим согласен и Антон Кузьмин. По его мнению, коррекция на рынках акций и облигаций напугала инвесторов, но, учитывая более высокую иерархию ставок по банковским депозитам, рыночные доходности намного привлекательны. На фоне стабилизации обстановки инвесторы продолжают переходить в облигации и акции, уверен банкир: «Когда ситуация наладится и котировки снова пойдут вверх, появятся те, кто захочет зафиксировать полученную доходность».

Как отметил господин Кабаков из «Финама», сильные движения на рынке всегда сопровождаются активизацией физлиц. Когда волатильность возрастает, «спящие» клиенты активизируются. Практически любые критические явления в экономике приводили к увеличению оборотов и притоку новых клиентов, которые стремятся разместить инвестиции в скорректировавшихся активах или просто обменять валюту по биржевому курсу.

Многое будет зависеть от того, как быстро странам удастся остановить распространение вируса, полагают эксперты. «В случае стабилизации ситуации на фоне купирования пандемии и восстановления конструктивного диалога крупнейших нефтеэкспортеров мы можем увидеть разворот на рынках. Это станет сигналом для частных инвесторов о возможности возобновления покупок по привлекательным ценам», — говорит Станислав Новиков.

Сергей Артемов

Лихорадочная распродажа

— акции —

2019 год порадовал инвесторов в акции российских банков: бумаги лидеров отрасли росли быстрее рынка в целом, подорожав более чем на треть. Однако в марте текущего года из-за вызванной коронавирусом лихорадки на финансовых рынках они резко подешевели, откатившись к уровням начала прошлого года.

В 2019 году индекс банков и финансов Московской биржи рос опережающими темпами, прибавив 27,3%, тогда как сам индекс Мосбиржи вырос на 24,1%. Особенно впечатляюще смотрелись бумаги лидеров — Сбербанка и ВТБ, подорожавшие на 35–37%. Рост банковского сектора в 2019 году поддерживала совокупность благоприятных факторов, говорит начальник отдела анализа финансовых рынков «КИТ Финанс» Ана Устинова. Во-первых, довольно быстрое снижение ключевой ставки ЦБ во втором полугодии привело к росту объемов кредитования. Во-вторых, ЦБ принял ряд жестких мер в целях повышения устойчивости сектора, в частности повысил требования к нормативам достаточности собственных средств и ликвидности банков. И в-третьих, благодаря стабильной макроэкономической конъюнктуре банки смогли нарастить прибыль, следствием чего является увеличение дивидендных выплат.



При этом, как отмечает директор аналитического департамента ГК «Регион» Валерий Вайсберг, без учета разовых факторов прибыли Сбербанка выросла всего на 10%, а у ВТБ едва превысила уровень 2018 года. «С этой точки зрения динамику акций Сбербанка можно назвать ожидаемой, а ВТБ — лучше ожиданий. Оба банка в четвертом квартале показали хорошие результаты, вселившие в рынок уверенность в увеличении прибыли в 2020 году. Также катализатором роста стало улучшение дивидендной политики ВТБ, который обещал вернуться к распределению 50% чистой прибыли начиная с дивидендов за 2019 год», — говорит аналитик.

Для бумаг Сбербанка одним из драйверов роста в прошлом году была продажа Денизбанка, что в итоге вело к росту показателя достаточности капитала и к большей уверен-

ности в росте дивидендных выплат до 50% по итогам 2019 года против 43,5% за 2018 год, говорит аналитик «Уралсиба» Наталья Березина.

Если говорить об ориентировочных дивидендах по акциям банков за 2019 год, то, по словам экспертов, они в целом уже понятны. Сбербанк должен выплатить 50% прибыли по МСФО за 2019 год, при равных дивидендах на обыкновенные и привилегированные акции их размер должен составить около 18,7 руб. на акцию. ВТБ также выплатит половину прибыли и распределит дивиденды между обыкновенными акциями и привилегированными, принадлежащими государству, как и раньше, по принципу равной доходности. Это предполагает дивиденд в размере около 0,4 коп. на обыкновенную акцию. TCS Group должна вернуться к выплатам квартальных дивидендов по итогам четвертого квартала

2019-го в размере 30% прибыли — по оценке «Уралсиба», это означает дивиденд в размере 15,6 руб. на расписку. Банк «Санкт-Петербург», по оценке IT Capital, может выплатить дивиденды в размере 3,01 руб. на обыкновенную акцию.

Однако в марте текущего года все прошлогодние достижения рынка акций российских банков были сведены на нет в результате финансового кризиса, вызванного опасениями рецессии мировой экономики из-за пандемии коронавируса, а также обвалом цен на нефть из-за срыва сделки ОПЕК и России. Буквально в течение трех недель котировки акций российских банков, как и индекс Мосбиржи, откатились к уровням начала 2019 года.

«Большую часть текущего года акции Сбербанка и ВТБ продолжали вести себя лучше рынка, что было в целом ожидаемо благодаря хо-

рошей дивидендной доходности», — говорит Валерий Вайсберг. — Однако повышение волатильности рынка акций и рост рисков для финансового сектора, связанный с возможным замедлением темпов роста российской и мировой экономики, привели к существенной коррекции котировок банковских акций. Я полагаю, что негативный эффект от ухудшения перспектив циклических отраслей, таких как строительство и транспорт, пока не в полной мере учтен в их стоимости».

Для TCS ситуацию осложнили еще и «внутренние» обстоятельства. Правда, проблем с ликвидностью у банка нет: в моменте компания имеет 120–130 млрд руб. ликвидных активов, которые готова превратить в монетарную ликвидность, финансовые показатели компании показывают устойчиво позитивную динамику. «С начала года волатильность, вызванная сначала «коронакризисом», а потом и развалом сделки ОПЕК+, послала в нокдаун российские акции, и банки не стали исключением», — говорит Максим Бирюков.

При этом с фундаментальной точки зрения эксперты расценивают перспективы акций российских банков как весьма обнадеживающие. А последствия низких цен на нефть и влияния карантинных мер уже заложены в текущие цены акций. То есть пока нет причин, по которым госбанкам придется значительно повысить резервы под кредитные убыт-

ки, а значит, вероятность значительного снижения прибыли невелика. Если судить по коэффициентам, по сравнению с конкурентами из развитых стран, да и многих развивающихся, российские банки остаются заметно недооцененными. При этом, как полагает Максим Бирюков, уровень «плохих» долгов достаточно низок, закредитованность экономики невысока по сравнению с экономикой других стран.

В нынешних условиях, согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, потенциал роста акций Сбербанка на горизонте 12 месяцев может составить около 39%, отмечает Ирина Фомкина. ВТБ также может выплатить привлекательный дивиденд, его акции имеют потенциал роста 45% до конца марта 2021 года. Банк «Санкт-Петербург» является самым недооцененным среди российских банков по мультипликаторам P/B и P/E, потенциал роста бумаги на горизонте 12 месяцев, согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, — 43%. Позитивным триггером для TCS Group может оказаться включение бумаг банка в индекс MSCI 12 мая 2020 года. «Мы оцениваем в 99% вероятность включения акций TCS Group с весом 0,9%, рынок рассчитывает, что бумаги TCS Group вырастут на 45% на горизонте года, что вероятно, особенно на фоне недавнего снижения стоимости бумаг группы», — говорит аналитик.

Петр Рушайло

КАРТА ПЕРЕДЕЛА

Прогнозируемый глобальный финансовый кризис приведет к переделу банковского рынка. Какие-то банки свернут деятельность, другие, напротив, расширят. Но масштабной экспансии российских банков за рубежом пока не предвидится.

Сравнительный капитал

За рубежом работает мало представительств и филиалов российских банков. В основном это те, которые входят в топ-10 и имеют долю госучастия. Наиболее широко представлен Сбербанк, меньше — ВТБ, Промсвязьбанк и другие.

Сбербанк имеет представительства и офисы в 17 странах мира (Казахстан, Белоруссия, Армения, Казахстане, Грузия, Австрия, Германия, Франция, Гонконг, Сингапуре, ОАЭ, Великобритания). За рубежом клиентами банка являются около 3 млн человек. Большая часть из них — это жители Казахстана (1,4 млн), Белоруссии (0,7 млн), Украины (0,1 млн).

ВТБ работает на Украине, в Азербайджане, Белоруссии, Армении, Казахстане, Грузии, Австрии, Германии, Франции, Гонконге, Сингапуре, ОАЭ, Великобритании.

По версии ресурса TheBanker, 17 российских банков (Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Альфа-банк, РСХБ, «ФК Открытие», МКБ, Юникредит-банк, Росбанк, Райффайзенбанк, Совкомбанк, БВРР, банк

«Санкт-Петербург», «Ак Барс», ХКФ-банк, Тинькофф-банк, «Русский стандарт» входят в топ-1000 крупнейших банков мира, причем 2 из них, Сбербанк и ВТБ, — в первую сотню, занимая 32-е и 85-е места соответственно. Однако капитал мирового рейтинга китайского ICBS превышает совокупный размер капитала всех попавших в рейтинг российских банков более чем в три раза.

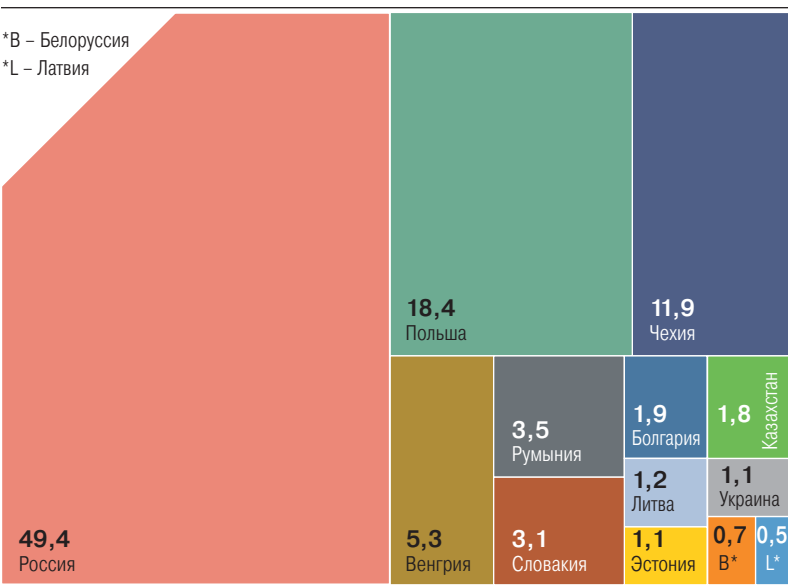
Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк и Альфа-банк входят в топ-10 крупнейших банков Центральной и Восточной Европы. На долю российских банков приходится около половины совокупных активов 100 крупнейших кредитных организаций этой части Европы.

В основном российские банки расширяются за счет стран СНГ. В странах, входивших в состав Советского Союза, российские банки имеют исторически сложившееся конкурентное преимущество — наличие в них больших русскоязычных сообществ возможных клиентов. К тому же банковское законодательство и регулирование, как правило, схожи с российскими.

«Отечественные финансовые организации, расположенные за границами России, преимущественно нацелены на обслуживание юридических лиц. Что касается работы с физическими лицами, она, безусловно, ведется, но в основном это сопровождение наших соотечественников, которые являются клиентами банка на родине», — заметила

СУММАРНАЯ ДОЛЯ КАПИТАЛА БАНКОВ ИЗ ТОП-100 ЦЕНТРАЛЬНОЙ И ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ (%)

ИСТОЧНИК: ПО ДАННЫМ РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА RIA РЭЙТИНГ.



Алина Бажулина, управляющая филиалом АКБ «Фора-банк» (АО) в Санкт-Петербурге.

Банки экспортируют свои услуги посредством следующих каналов: через материнские банковские и финансовые структуры (Юникредит-банк — UniCredit Bank), через покупку/организацию полноценного банковского учреждения в другой юрисдикции

(Газпромбанк — Белгазпромбанк, ПАО «Сбербанк» — Sberbank (Чехия), через организацию официального представительства и заключение соглашений о сотрудничестве с местными банковскими учреждениями (например, Юнистримбанк и сеть банковских офисов, принимающих и выдающих денежные средства физическим лицам через си-

стему «Юнистрим» в местных банковских учреждениях), без организации официальных банковских учреждений/подразделений, через коммерческих представителей в торговых миссиях стран или на филантропии.

Эксперты выделяют несколько основных групп клиентов экспортируемых банковских услуг: местные налоговые резиденты — физические лица, имеющие экономические и родственные связи со страной — экспортером банковских услуг, местные налоговые резиденты — юридические лица, имеющие экономические связи со страной — экспортером банковских услуг, местные налоговые резиденты — физические лица, не имеющие экономических и родственных связей со страной — экспортером банковских услуг — выбравшие экспортируемые банковские услуги (кредиты/депозиты), поскольку их устроили условия предоставления этих услуг.

Конкурентная ставка

Для того чтобы, например, начать работать в Евросоюзе, банку необходимо доказать свое соответствие критериям ЕС: иметь устойчивый капитал свыше €5 млн, более чем трехлетний опыт успешной работы в одной из стран, а также не иметь задолженностей и проблем с регулятором и местными властями.

«Все банки, в капитал которых на уровне контрольного участия входят российские

банки, не являются системообразующими в зарубежных странах, а следовательно, не могут конкурировать с крупными западными банковскими игроками», — заметила Юлия Белякова, президент и основатель экспертно-консультационного центра «Интернет-технологий, комплаенс-аудита и риск-менеджмента».

У западных банков лучше возможности для выдачи кредитов по сравнению с российскими кредитными учреждениями: у них значительно лучше ресурсная база, позволяющая демпинговать, поскольку для российских банков эти ресурсы дороже. При равной марже иностранные банки предлагают клиентам более низкие ставки, чем российские, подрывая их конкурентоспособность.

К тому же не стоит забывать о санкционных рисках, которые бизнесу приходится учитывать. «А также о напряженных отношениях с рядом стран, в которых к российскому бизнесу и банкам отношение сложное», — добавляет Юлия Грызнецкова, к. э. н., доцент кафедры ипотечного жилищного кредитования и банковских инструментов рынка недвижимости Финансового университета при правительстве РФ.

То есть можно сделать вывод, что и в период глобального кризиса крупным отечественным банкам стоит расширять на расширение своего зарубежного бизнеса только в странах СНГ.

Маргарита Гвоздева, Zaim.com

банк

Личная история

18 марта в Крыму и других южных регионах страны стартовала международная акция «Сад памяти», в рамках которой в России и СНГ высадят 27 млн деревьев в память о каждом, кто погиб в Великой Отечественной войне. С одной стороны, каждый участник этого события еще раз прикоснется к памяти семьи, вместе с детьми перелистнет страницы семейной истории. С другой стороны, высадка такого огромного числа деревьев внесет реальный и масштабный вклад в улучшение экологической обстановки. К этой инициативе уже присоединились представители культуры, спорта, политики и бизнеса.

— проект —

В Севастополе, Новороссийске и Керчи, где были высажены первые саженцы, погода стояла солнечная и теплая, поэтому нет сомнений в том, что деревья быстро пойдут в рост и будут радовать окружающих. Посадить деревья в память о своих близких захотели многие: и волонтеры, и местные жители, пришедшие семьями с детьми. Посадить можно было не одно дерево, а несколько, ведь героических предков в семье может быть много. Организаторами акции стали всероссийское общественное движение «Волонтеры Победы» и Фонд памяти полководцев Победы при поддержке Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации, Федерального агентства лесного хозяйства (Рослесхоз), ФГБУ «Рослесинфорг», национального проекта «Экология», Фонда президентских грантов. Для участия в мероприятии в Севастополе приехал легендарный артист Василий Лановой, чтобы посадить и свое родовое памятное дерево: «Самое главное в этом мероприятии — сохранить память об ушедших россиянах... память о поколениях, которые невероятную цену уплатили за нашу Победу во Второй мировой войне, проявив невиданное мужество». Посажены первые деревья в честь героев и в Чечне. Акция с одноименным названием стартовала 18 марта в Грозном вблизи смотровой площадки «Лестница в небеса». В посад-

ке саженцев приняли участие более 100 человек. Они высадили свыше 300 саженцев ясеня. В мероприятии приняли участие внук маршала Советского Союза Ивана Баграмяна Иван Баграмян, вице-премьер Чечни Шахид Ахмадов, член федерального организационного комитета международной акции Марина Игумнова. «Посадка деревьев в память об ушедших, погибших на войне 27 млн... это сопряжение с вечностью», — добавляет Наталия Конева, дочь дважды Героя Советского Союза маршала Советского Союза Ивана Конева, которая возглавляет Фонд памяти полководцев Победы. — Дерево — это потрясающий символ, поскольку у него есть корни, ствол и листья. Корни — это то, что было заложено нашим поколением победителей. Ствол — это то, что мы делаем сегодня, наше поколение, строящее сейчас нашу современную жизнь. А будущее, та листва, которая родится у этого сада, у этих деревьев, это внуки памяти». В условиях всеобщей паники на глобальных мировых рынках, пандемии коронавируса и обвала курса рубля эти слова заставляют задуматься. Казалось бы, мир решает проблемы выживания и спасения экономики, а кто-то занят таким делом, как посадка деревьев. Но кризисы проходят, а деревья остаются на века. И за каждым тяжелым периодом снова наступают мир и покой. И в этом смысл акции «Сад памяти»! Об этом должны напоминать деревья!

«САД ПАМЯТИ». К 75-ЛЕТИЮ ДНЯ ПОБЕДЫ



ОКОЛО 30 пород деревьев

фруктовые, лиственные и хвойные породы деревьев, среди которых — яблоня, груша, черешня, слива, вишня, черемуха, дуб, пихта, береза, ель, клен, ольха, липа, каштан, сосна, туя, ясень, лиственница, вяз, кедр, тополь, барбарис, кизильник, сирень, ива, боярышник, рябина

КАЖДЫЙ МОЖЕТ ПОСАДИТЬ СВОЕ ДЕРЕВО В «САДУ ПАМЯТИ»

Откройте карту на сайте **садпамяти2020.рф** и выберите свой регион в верхнем левом углу

Кликните по точке на карте. Так вы узнаете, когда акция пройдет именно в вашем городе и к кому обратиться с интересующими вас вопросами

Зарегистрируйтесь на акцию. От вас понадобится только электронная почта

Приезжайте в назначенное время. Пусть ваше дерево станет частичкой «Сада памяти», храня память и традиции вашей семьи и всей страны

Организаторы проекта: Всероссийское общественное движение «Волонтеры Победы» и Фонд памяти полководцев Победы, при поддержке Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации, Федерального агентства лесного хозяйства (Рослесхоз), ФГБУ «Рослесинфорг», национального проекта «Экология», Фонда президентских грантов.

В рамках акции высадки деревьев пройдут с 18 марта по 22 июня в 10 тыс. точек в России и странах СНГ. Свой «Сад Победы» появится во всех городах-героях, городах воинской славы, трудовой доблести и славы. Как ожидается, участие в акции примут не менее 2–3 млн человек. Поучаствовать в посадках деревьев сможет каждый. Вся информация о ближайших точках высадки и датах есть на официальном сайте проекта садпамяти2020.рф, а также в одноименное приложение «ВКонтакте». Кроме того, на сайте есть возможность зарегистрироваться и рассказать, кому вы посвящаете свое дерево, чтобы получить электронный сертификат, который будет напоми-

нать вашей семье об этом событии. Организаторы надеются, что к акции присоединятся и потомки воинов-победителей, проживающие за рубежом. Активно поддерживают эту инициативу и представители бизнеса, поскольку уверены: у каждой семьи в нашей стране есть своя, очень личная история, связанная с Днем Победы. К акции присоединился Почта-банк, для которого, как известно, вопросы экологии и восстановления деревьев не менее важны, чем финансовые сервисы. Как отметил первый заместитель президента — председателя правления Георгий Горшков, для Почта-банка участие в этой акции не только дань памяти и

уважения миллионам погибших на войне и вклад в сохранение исторической памяти и исторического наследия России, это еще и часть социальной миссии банка: «Социальная ответственность Почта-банка — это не только обеспечение доступности базовых финансовых услуг в глубинке, но и содействие восстановлению лесов в нашей стране». Сотрудники банка по всей стране примут активное участие в посадках деревьев в качестве волонтеров. Георгий Горшков планирует тоже посадить дерево в память о своем героическом родственнике — адмирале, дважды Герое Советского Союза Сергее Георгиевиче Горшкове. «Важно, чтобы к этой акции присоединились

миллионы и чтобы эта история постепенно стала личной для всех нас. В семье каждого есть свои герои. И в моей семье такой есть. Это брат моего деда — адмирал, дважды Герой Советского Союза Сергей Георгиевич Горшков. Я с удовольствием посажу дерево в его честь», — подчеркнул Георгий Горшков. Мы уже привыкли к тому, что экологические корпоративные программы поддерживают промышленные компании — это не вызывает вопросов. Этим они пытаются компенсировать тот вред, который наносят окружающей среде. Энергетические и производственные компании высаживают деревья вместо вырубленных, выпускают мальков в водоемы, поддерживают исследования в области экологии и научные экспедиции, борются за сохранение редких видов животных. Сейчас же мы видим, что большое внимание «зеленой повестке» уделяют и банки — это непривычно, поскольку сильного ущерба экологии в процессе работы они не наносят. Между тем Почта-банк давно участвует в деле лесовосстановления. Его программа «Подари лес другу!» стала первым в мире проектом по дистанционному восстановлению лесов через интернет и банкоматы. Для того чтобы внести свой вклад в улучшение экологии, нужно выбрать участок на интерактивной карте на сайте Почта-банка и оплатить посадку с помощью пластиковой карты или электронной платежной системы. Оплатить посадку деревьев можно также через банкоматы банка, в клиентском центре при помощи сотрудника, через мобильное и интернет-приложение. За пять лет существования проекта «Подари лес другу!» вместе с клиентами и волонтерами было высажено почти 4 млн деревьев на территории 50 национальных парков по всей стране. По словам Георгия Горшкова, «это пример социальной ответственности не только и не столько бизнеса, сколько самих граждан. Ведь это именно они сажают лес, именно они подарили нашей стране миллионы новых деревьев. И очень отраднo, что забота об экологии из модного тренда или какой-то высокой абстракции сегодня становится очень насущным и близким вопросом для каждого».

Мария Рыбакова

«Наш проект демонстрирует социальную ответственность граждан»

— позиция —

Первый заместитель президента — председателя правления Почта-банка Георгий Горшков рассказал о проектах лесовосстановления, подготовке к Дню Победы и банкоматах, которые умеют сажать деревья.

— Как в банке появилась программа «Подари лес другу!», кто был ее идеологом? — Однажды к нам пришли представители компании «Маракуйя», которая и придумала этот сервис — вовлечение бизнеса и общества в программу лесовосстановления с использованием высокотехнологичной платформы на основе карт Google. С основателем этой компании встретился президент банка Дмитрий Руденко, который уловил стратегическую возможность привлечь наших клиентов в такую красивую программу. И полезную. Это же свежий, чистый воздух, а если переводить на язык науки — снижение уровня двуокиси углерода и снижение негативной нагрузки на климат планеты.

Но программа «Подари лес другу!» — это не просто социальная ответственность крупной корпорации, это прежде всего социальная ответственность граждан, потому что деревья в рамках этой программы сажают клиенты Почта-банка. И это почти миллион человек, которым удалось за неполные шесть лет посадить около 4 млн деревьев, или 1 тыс. га леса. Чтобы понять, много это или мало, один пример. Высаженные уже в рамках проекта деревья за свой жизненный цикл вырабатывают столько кислорода, что его хватит на обеспечение дыхания жителей Швейцарии в течение двух лет. Подарив России миллионы деревьев, банк вошел в список крупнейших участников экологических программ в стране. — Были ли сложности при запуске этой программы? Проект масштабный, нужно было согласовывать с различными инстанциями, выбирать растения, большой объем технической и административной работы. — Почта-банк — очень технологичный банк. Технических сложностей не было, поскольку сам сервис очень высокотехнологичный и нам как цифровому банку было очень

легко с ним кооперироваться. Я не знаю другого примера в мире, когда бы банк так быстро научил банкоматы «сажать деревья». Сегодня мы являемся единственным банком в мире, который предлагает такую возможность. Любой человек может подойти к банкомату в нашем отделении, ввести свой номер телефона или электронной почты и сделать свой вклад в лесовосстановление. Технология позволяет также каждому участнику программы получить отчет о приживаемости деревьев, а при желании человек может сам приехать и принять участие в посадке в том национальном парке, который он выбрал. Конечно, есть процесс согласования, подключения новых территорий — сейчас в проекте уже 50 нацпарков в разных регионах страны. Мы постоянно взаимодействуем с Министерством природы, потому что какие-то участки заполняются к нашей радости и появляются новые территории, но сложностями я бы это не назвал. — Зачем вы решили присоединиться к акции «Сад памяти»? Или все-таки это разные проекты?

СЕРГЕЙ ГЕОРГИЕВИЧ ГОРШКОВ (1910 – 1988)



— Обе программы — про страну и про ту пользу, которую мы как крупная организация можем принести России. Но повод, конечно, заставляет относиться к участию в акции «Сад памяти» еще более ответственно. Победа в Великой Отечественной войне — это и радость, и боль для многих-многих российских семей. И,

Сергей Георгиевич Горшков (1910–1988). Советский военачальник, флотоводец, создатель отечественного ракетно-ядерного флота, адмирал флота Советского Союза, главнокомандующий ВМФ — заместитель министра обороны СССР (1956–1985). Дважды Герой Советского Союза (1965, 1982), лауреат Ленинской премии (1985) и Государственной премии СССР (1980), член ЦК КПСС (1961–1988), депутат Верховного Совета СССР 4–11-го созывов. Именно при главнокомандующем ВМФ СССР адмирале Горшкове стало очевидно, что государству необходим современный военно-морской флот, способный самостоятельно решать оперативно-стратегические задачи в отдаленных районах мирового океана.

конечно, возможность увековечить память героя — очень веское основание, чтобы акция «Сад памяти» прошла в таком масштабе, как было заявлено. 27 млн деревьев по всей стране в честь каждого павшего солдата — это очень достойный повод. — Расскажите, пожалуйста, о вашем родственнике легендарном

адмирале Горшкове. Знали ли вы его лично? Каким его помнят в вашей семье? Есть ли семейные традиции, связанные с его именем? — В домашней обстановке Сергей Георгиевич был очень гостеприимным человеком, собирал интересные компании, рассказывал истории. Конечно, у него в доме всегда было много моряков. Большая семья и друзья собирались у него на даче, все вместе смотрели кино, взрослые играли в бильярд, общались. Я был школьником и помню встречи с ним очень хорошо. Надо сказать, отчасти он даже повлиял на мой жизненный путь. Как-то раз мы сидели за большим семейным застольем, человек 30 родственников, и мои родители спросили Сергея Георгиевича, кем, по его мнению, я должен стать. Ожидалось, что он скажет — военным моряком, продолжателем семейных традиций. Но он ответил так: «Не важно, кем он станет. Важно, чтобы он был лучшим в той профессии, которую выберет». Этот ответ я запомнил на всю жизнь.

— Вы говорили, что планируете лично высадить дерево в рамках акции «Сад памяти». Акция уже стартовала, она успешно прошла в Крыму, в некоторых южных регионах нашей страны. Когда вы планируете присоединиться к ней и выбрали ли уже дерево, которое планируете посадить? — Мне, конечно, хотелось бы иметь возможность посадить дерево в месте, которое было бы тесно связано с жизнью Сергея Георгиевича, где он бывал. Адмирал Горшков начал свою службу на Черноморском флоте, потом его перевели на Тихоокеанский флот, а Великую Отечественную войну он опять встретил в Крыму и участвовал в обороне Одессы, в сражении за Новороссийск, за Керчь. Сейчас мы обсуждаем возможность посадить дерево в Коломне, где Сергей Георгиевич провел практически все свое детство, учился в школе, и всегда очень тепло отзывался об этом городе. Кстати, там даже есть памятник адмиралу Горшкову. — Какие еще акции планируются в Почта-банке к юбилею Победы? — Каждый год мы проводим акцию: любой желающий может поздравить близких с Днем Победы. Для этого нужно в специальном разделе на сайте банка сформировать поздравительную открытку, выбрав ее дизайн и текст поздравления, а также заполнить адрес и имя получателя. Бумажные открытки «Почтой России» будут доставлены адресатам к Дню Победы в любую точку нашей страны. В этом году дизайн одной из открыток будет создан детьми — по итогам конкурса, который мы проводили в соцсетях. В прошлые годы сервисом уже воспользовались несколько тысяч человек. Мы надеемся, что в этом году участников будет еще больше и вместе мы сделаем такое хорошее, теплое поздравление для наших родителей, дедушек и бабушек.

Помимо этого в нашем банке есть еще одна теплая традиция. Мы поздравляем родственников наших сотрудников — ветеранов Великой Отечественной войны и тружеников тыла. По всей России мы отправляем им праздничные посылки с именными открытками, подписанными от руки сотрудниками Почта-банка. Именно от руки, потому что печатный текст не может передать эмоции и заботу.

Беседовала Мария Рыбакова

ПОЧТА-БАНК — 4 000 000 ДЕРЕВЬЕВ РОДНОЙ СТРАНЕ

Программа Почта-банка «Подари лес другу!» стала первым в мире проектом по посадке деревьев через интернет и банкоматы

Как посадить деревья?

1. С помощью интерактивной карты России на сайте банка.
2. Через банкомат Почта-банка.
3. В клиентском центре при помощи сотрудника банка.
4. Используя карту «Зеленый мир».
5. Через мобильное и интернет-приложение.



банк

Признаки прогноза

— рейтинг —

«Благодаря мерам ЦБ в последние месяцы банки сократили темпы роста розничного кредитования, — говорит Александр Овчинников. — Наблюдалось замедление темпов роста ипотечно-жилищного кредитования — с 23,1% в 2018 году до 17,2% в 2019-м — и сокращение заключения новых договоров по ипотеке. Однако в абсолютном выражении рост розничного сегмента по итогам 2019 года даже выше, чем в 2018 году. В целом мы наблюдаем как ЦБ подталкивает банки к смещению фокуса с более рискованных сегментов, таких как необеспеченное потребительское кредитование, на более консервативные — залоговое потребительское кредитование и кредитование крупных юридических лиц».

«В целом по портфелю кредитов физлиц в 2020 году мы прогнозируем замедление темпов роста до 15%. По НПС рост портфеля может замедлиться до 13%, по ИЖК — до 17%. Основная причина — повышение коэффициентов риска и снижение базы качественных заемщиков в результате роста долговой нагрузки населения за последние три года», — прогнозирует Дмитрий Монастыршин.

Что касается пассивной базы, несмотря на существенное снижение процентных ставок по вкладам в течение прошлого года, общий приток депозитов физлиц в 2019 году составил 10,1% против 6,5% в 2018-м (данные ЦБ с учетом валютной переоценки). При этом, как отмечает Максим Петроневич, опережающие рост рублевого кредитования темпы роста депозитов позволяли банкам снижать ставки рублевого фондирования даже ценой более медленного роста депозитной базы.

Текущий счет

Если смотреть на финансовый результат, то по итогам 2019 года российские банки заработали 2,0 трлн руб. до уплаты налогов, чистая прибыль составила 1,7 трлн руб., что на 73% выше показателя 2018 года и стало историческим максимумом. Как объясняет Центробанк, такой большой скачок связан с тем, что в состав прибыли 2019 года входит технический доход (около 0,4 трлн руб.) от части корректировок, связанных с внедрением нового стандарта учета кредитного риска МСФО 9, а также с тем, что в 2018 году банки под управлением Фонда консолидации банковского сектора показали значительный убыток (около 0,5 трлн руб.) из-за разового досоздания резервов по старым проблемным активам. Исключая влияние МСФО 9, чистая прибыль сектора в 2019 году составила 1,3 трлн руб., что на 11% ниже, чем в 2018-м.

Упала и рентабельность капитала (ROE) — с 16,6% в 2018 году до 13,1% в 2019-м. Эксперты отмечают, что это примерно в два раза выше, чем средний ROE в Евросоюзе. Но одновременно обращают внимание на то, что основные доходы приходится на крупные розничные банки, у них же и рентабельность значительно выше средней по отрасли (у Сбербанка, например, ROE около 20%). Вместе с тем многие банки показывают отдачу на капитал меньше, чем приносят депозитные ставки в них же.

При этом капитал банковского сектора рос относительно активов опережающими темпами — на 6,9% против 2,7% (в 2018 году было 9,3% против 10,4%). Достаточность капитала сектора повысилась за год с 12,2% до 12,3%. Более существенно выросла достаточность базового и основного капитала: с 8,3% до 8,6% и с 8,9% до 9,3% соответственно.

Положительный финансовый результат до налогообложения показали 372 кредитные организации — 84% от количества действовавших на 1 января. Это значительно выше, чем в прошлые несколько лет (в 2018 году было 79%, в 2017-м — 75%, в 2016-м — 71,4%, в 2015-м — 75,4%), но все еще не дотягивает до уровня докризисного 2013 года (90,4%).

Самые эффективные банки*				
Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 2019 год к среднему объему активов** в 2019 году (%)	Место по средним активам** в 2019 году
1	«Центрокредит»	Москва	17,13	64
2	Киви-банк	Москва	9,09	87
3	Тинькофф-банк	Москва	6,95	21
4	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	6,52	68
5	«Авангард»	Москва	6,36	54
6	ХКФ-банк	Москва	5,28	30
7	РН-банк	Москва	4,95	59
8	Энерготрансбанк	Калининград	4,54	95
9	СДМ-банк	Москва	4,24	75
10	Фольксваген Банк Рус	Москва	4,01	98
11	«ФК Открытие»	Москва	3,83	7
12	«Экспресс-Волга»	Кострома	3,82	40
13	«Ренессанс Кредит»	Москва	3,80	44
14	Совкомбанк	Кострома	3,79	12
15	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	3,79	39
16	БМВ-банк	Москва	3,78	99
17	Сбербанк России	Москва	3,58	1
18	Ситибанк	Москва	3,45	17
19	«Левобережный»	Новосибирск	3,40	79
20	Экспобанк	Москва	3,38	71
21	Локо-банк	Москва	3,26	65
22	«Уралсиб»	Москва	3,22	19
23	Райффайзенбанк	Москва	3,06	10
24	Абсолют-банк	Москва	3,01	36
25	Примсоцбанк	Владивосток	2,98	81
26	«Центр-Инвест»	Ростов-на-Дону	2,97	55
27	«Возрождение»	Москва	2,93	33
28	Меткомбанк	Каменск-Уральский	2,79	78
29	РНКБ	Симферополь	2,73	38
30	Росэксимбанк	Москва	2,69	50

*Учитывались только результаты банков, вошедших в топ-100 по объему активов на 1 января 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между активами на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года. Источник: расчеты „Ъ“ на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста капитала*			
Банк	Город	Изменение капитала за 2019 год (%)	Место по капиталу на 01.01.2020
ДОМ.РФ	Москва	138,4	22
Почта-банк	Москва	76,5	19
«Центрокредит»	Москва	63,6	33
Киви-банк	Москва	63,4	82
«Экспресс-Волга»	Кострома	42,7	49
БМ-банк	Москва	40,0	20
Промсвязьбанк	Москва	38,4	10
МСП-банк	Москва	37,8	41
«Ренессанс Кредит»	Москва	36,6	39
МТС-банк	Москва	35,9	34

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года.

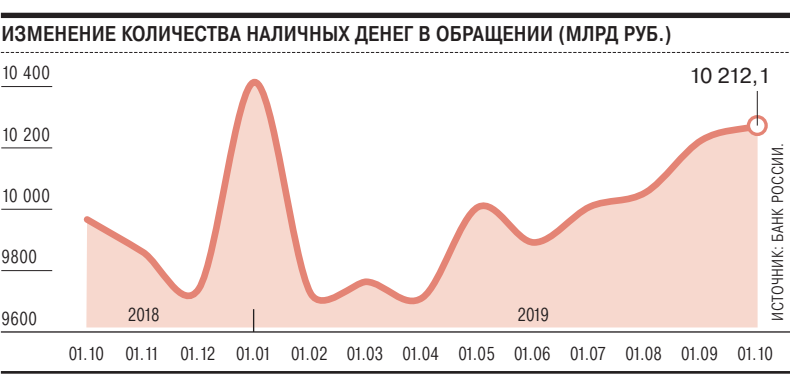
Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста капитала*			
Банк	Город	Изменение капитала за 2019 год (%)	Место по капиталу на 01.01.2020
СКБ-банк	Екатеринбург	−62,1	96
Росгосстрах-банк	Москва	−24,5	77
МинИб	Москва	−22,2	47
УБРР	Екатеринбург	−21,3	55
«Восточный»	Благовещенск	−19,5	43
Экспобанк	Москва	−16,3	75
«Русский стандарт»	Москва	−14,9	30
Нордеа-банк	Москва	−12,4	35
Эйч-Эс-Би-Си Банк (РР)	Москва	−11,3	76
«Межфинансclub»	Москва	−11,2	107

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года.

ТРИЛЛИОНЫ НА БУМАГЕ

Впервые по итогам года безналичные расходы россиян превысили траты наличными. Согласно прогнозу, доля безналичных расходов продолжит рост до конца года. Эта тенденция свидетельствует о сокращении серого сектора экономики и об укреплении доверия населения к банковской системе.

В начале года Банк России (ЦБ РФ) традиционно отчитался об объеме денежной массы в экономике страны. Это важный показатель, по которому можно косвенно определить имеющиеся проблемы и актуальные тенденции. Согласно данным отчета Банка России «Структура наличной денежной массы в обращении по состоянию на 1 января 2020 года», объем наличных денег в обращении в России составил на начало текущего года 10 трлн 627,2 млрд руб. По состоянию на 1 января 2019 года этот показатель равнялся 10 трлн 322,8 млрд руб., то есть за последний год объем наличных вырос на 304,4 млрд руб., или 2,9%. Особенно заметно рос этот показатель в конце 2019 года: согласно отчету, на начало декабря 2019 года он составлял 10 трлн 187,2 млрд руб.



Денежная масса — совокупность денег, обращающихся в экономике страны в определенный период, как наличных, так и безналичных, находящихся на текущих и сберегательных счетах. Если проанализировать этот показатель за последние десять лет, то можно заметить стабильный рост даже в те моменты, которые принято считать кризисными для экономики. Это означает, что кризисы не были тяжелыми. Как отмечают эксперты, сейчас в связи с турбулентностью на мировых финансовых рынках и курсовыми скачками рост денежной массы может существенно замедлиться или вовсе прекратиться.

ковская система не испытает новых шоков, но ключевым вопросом для всех стран, в том числе для России, являются продолжительность и устойчивость негативных тенденций.

«Кредитная активность банков во многом будет зависеть от активности хозяйствующих субъектов и их стремления нарастить производство. В ближайшие три-шесть месяцев это представляется маловероятным, — говорит Владимир Волков, заместитель директора департамента РГС-банка.

Ввиду снижения объемов кредитования и увеличения расходов банки почувствуют снижение показателя прибыльности.

Кстати, ЦБ РФ рекомендует банкам и МФО реструктурировать кре-

Самые рентабельные банки*				
Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 2019 год к среднему объему капитала** в 2019 году (%)	Место по среднему капиталу** в 2019 году
1	Киви-банк	Москва	63,83	84
2	«Центрокредит»	Москва	59,38	39
3	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	49,60	73
4	Энерготрансбанк	Калининград	45,95	91
5	БМВ-банк	Москва	39,36	93
6	Тинькофф-банк	Москва	37,42	14
7	«Экспресс-Волга»	Кострома	35,80	53
8	СДМ-банк	Москва	34,90	80
9	Совкомбанк	Кострома	33,62	13
10	«Авангард»	Москва	33,60	46
11	Ситибанк	Москва	32,73	20
12	«Уралсиб»	Москва	28,93	22
13	РН-банк	Москва	28,89	54
14	Сургутнефтегазбанк	Сургут	28,20	71
15	«Центр-Инвест»	Ростов-на-Дону	28,12	70
16	«ФК Открытие»	Москва	26,42	6
17	ХКФ-банк	Москва	26,10	23
18	«Левобережный»	Новосибирск	25,68	81
19	Абсолют-банк	Москва	24,83	37
20	«Возрождение»	Москва	23,41	35
21	«Ренессанс Кредит»	Москва	22,75	41
22	Новикомбанк	Москва	22,37	26
23	Сбербанк России	Москва	22,25	1
24	Примсоцбанк	Владивосток	21,96	82
25	Райффайзенбанк	Москва	21,41	9
26	Экспобанк	Москва	20,75	66
27	«Финсервис»	Москва	19,99	77
28	Локо-банк	Москва	19,87	59
29	СМП	Москва	18,13	24
30	БМ-банк	Москва	17,98	21

*Учитывались только результаты банков, вошедших в топ-100 по объему активов на 1 января 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между активами на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года. Источник: расчеты „Ъ“ на основании данных рейтинга «Интерфакс-ЦЭА».

Топ-10 банков с наилучшими показателями прироста активов*			
Банк	Город	Изменение активов за 2019 год (%)	Место по активам на 01.01.2020
«ФК Открытие»	Москва	70,0	7
Промсвязьбанк	Москва	55,1	8
Тинькофф-банк	Москва	47,9	18
Арселбанк	Москва	45,2	99
Дойче-банк	Москва	40,0	53
Локо-банк	Москва	37,1	59
Русфинанс-банк	Самара	30,9	44
ДОМ.РФ	Москва	30,0	30
Почта-банк	Москва	28,1	22
Совкомбанк	Кострома	24,9	12

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года.

Топ-10 банков с наихудшими показателями прироста активов*			
Банк	Город	Изменение активов за 2019 год (%)	Место по активам на 01.01.2020
Мир Бизнес Банк	Москва	−51,2	100
Росгосстрах-банк	Москва	−40,7	98
Связь-банк	Москва	−23,2	35
«Аверс»	Казань	−22,2	62
«Кредит Агриколь» КИБ	Санкт-Петербург	−21,9	97
«Восточный»	Благовещенск	−21,0	38
«Экспресс-Волга»	Кострома	−14,5	45
«Русский стандарт»	Москва	−14,4	29
«Уралсиб»	Москва	−11,2	23
Юникредит-банк	Москва	−10,8	11

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2020 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2019 года и 1 января 2020 года.

Безналичные расходы россиян в четвертом квартале 2019 года впервые превысили траты наличными, сообщается в исследовании Сбербанка. «Сбербанк в рамках проекта «СберДанные» (анализ и обработка больших данных) проанализировал развитие безналичных платежей в России. В четвертом квартале 2019 года более половины товаров и услуг в нашей стране впервые были оплачены безналично», — отмечается в сообщении.

По оценке аналитиков банка, в четвертом квартале прошлого года доля безналичных расходов достигла 50,4%. В 36 российских регионах покупки по карте составили более половины общих расходов, а в крупнейших городах, в том числе Москве и Санкт-Петербурге, доля безналичного торгового оборота преодолела порог 50% по итогам всего 2019 года.

По прогнозу аналитиков «СберДанных», в 2020 году порог в 50% также будет преодолен. Эта тенденция свидетельствует о сокращении серого сектора экономики и укреплении доверия населения к банковской системе. Однако, как отмечают эксперты, сокращения оборота наличных до минимальных значений мы не увидим еще долго.

Мария Григорьева

диты/займы, выданные заразившимся коронавирусом, а также не начислять пени и штрафы в случае просрочки выплат. А президент — председатель правления ВТБ Андрей Костин пообещал в открытом послании индивидуальный подход к каждому клиенту, который оказался в непростой ситуации из-за коронавируса.

Удаленный доступ

Рост нагрузки на дистанционное обслуживание может поставить под угрозу ИТ-системы банков.

Российские специалисты утверждают, что существующие технологии позволяют блокировать любые попытки скопировать данные при удаленном доступе. В настоящее время банки закупают оборудо-

вание для организации процесса дистанционной работы сотрудников. Российские финкомпании в связи с карантином переводят своих сотрудников на удаленный режим работы. По словам банкиров, технологии позволяют это сделать не только в back- или middle-офисе, но и во фронт-офисе. «Российские банки в значительной степени цифровизированы и активно используют каналы дистанционного обслуживания, поэтому оттока клиентов или снижения выручки из-за карантина не предполагается», — заявляет Роман Ромашевский, финансовый директор финтех-маркетплейса VR_Bank. Президент и председатель правления Сбербанка Герман Греф рассматривает сложившуюся ситуацию

Одновременно в 2019 году резко замедлился процесс отзыва банковских лицензий — до 42 против 77 в 2018 году. При этом за 2019 год количество действующих кредитных организаций уменьшилось на 8,67%, что значительно меньше показателей 2015–2017 годов (12–15%), но также значительно превосходит уровни дефолтности 2011–2013 годов (2,2–3,5%).

Снижение количества отзыванных лицензий связано с несколькими факторами, считает Максим Петроневич. Во-первых, расчистка банковской системы идет уже довольно давно — за последние шесть лет количество банков в России сократилось больше чем вдвое. Наиболее неэффективные или открыто криминальные банки уже покинули рынок. Кроме того, макроэкономическая ситуация 2019 года была относительно благоприятна для банковского сектора: просрочка не росла, доходы населения и предпринятый увеличивались, рост фондового рынка позволил получить рекордную доходность по торговому портфелю бумаг.

Консолидация сектора продолжается, но не такими темпами, как в предыдущие годы, говорит Александр Овчинников. Случаев крупных санаций или явного мошенничества почти не было, а покидали рынок в основном небольшие игроки, которым становится все сложнее конкурировать — они по-прежнему не могут соревноваться с большими игроками ни по цене, ни по эффективности, в первую очередь из-за меньшего масштаба деятельности, а технологическое отставание становится все более явным. Кроме того, с распространением обслуживания через удаленные каналы крупные банки могут вести уже почти любую деятельность в конкретном регионе, даже не имея там офиса, что также осложняет жизнь небольшим банкам, отмечает эксперт.

«Основная часть проблемных игроков уже ушла с рынка, — соглашается Дмитрий Монастыршин. — Тем не менее консолидация сектора в ближайшие годы продолжится. Топ-20 банков консолидируют около 85% активов всей системы. Небольшим банкам сложно конкурировать, особенно с учетом смещения бизнеса в цифровые каналы, где требуются новый уровень компетенции и большие инвестиции». При этом, по мнению господина Монастыршина, основные риски для банков в 2020 году связаны с резким падением цен на нефть, ослаблением рубля, падением фондового рынка и ожиданиями замедления российской и мировой экономики. В этих условиях есть риски фиксации убытков по портфелю ценных бумаг, увеличения потерь по кредитам и др.

Отметим, что некоторые — правда, предварительные — признаки того, что негативный для банковской системы России сценарий может реализоваться, уже появились на уровне официальных заявлений. 25 марта агентство Fitch Ratings выпустило пресс-релиз, в котором сообщало, что «напряженная экономическая ситуация, обусловленная распространением коронавируса и снижением цен на нефть, негативно сказывается на кредитоспособности банков в России и на рынках соседних стран и может привести к негативным рейтинговым действиям». Поэтому агентство пересмотрело на «негативный» прогноз по банковским секторам семи (из восьми оцениваемых) стран: России, Украины, Казахстана, Армении, Азербайджана, Белоруссии и Грузии.

Приведет ли кризис к снижению рейтингов банков, будет, в частности, зависеть от доступности поддержки со стороны государства или акционеров, а также от устойчивости рейтингов отдельных банков на текущих уровнях и в конкретной рейтинговой категории — например, банки с рейтингами в категории В, как правило, имеют более высокую устойчивость в случае ухудшения финансовых показателей, чем банки с рейтингами в категориях ВВ и ВВВ, отмечает Fitch.

Петр Рушайло

Остановка в пути

— кризис —

Подушка безопасности

Опрошенные банкиры утверждают, что в России уровень системных рисков невысок, поэтому новый кризис будет преодолен. По сравнению с прошлыми кризисами российские банки сократили свои риск-аппетиты, уменьшили объем внешнего долга на треть. ЦБ РФ имеет работающую систему поддержки ликвидности банковского сектора, уровень за кредитованности российских компаний составляет 50% ВВП. Кризис 2008-го встретили 1 тыс. банков, сейчас — меньше 400. Остались те, кто перестроился и окреп.

«Российская экономика и банковский сектор в последние годы функционировали в условиях сокращения зависимости от внешних рынков, и сейчас этот фактор стал своеобразной подушкой безопасности», — замечает Наталия Орлова, руководитель Центра макроэкономического анализа Альфа-банка.

Станислав Дужинский, аналитик банка «Хоум Кредит», также полагает, что отечественная банковская система готова к новым вызовам: «За время предыдущих кризисов накопили существенный опыт в сфере риск-менеджмента. Соответствующая инфраструктура была значительно модернизирована».

По оценкам специалистов, ближайшие полгода отечественная бан-

как возможность и стимул к переводу «физических контактов с клиентами на удаленный доступ». «Специфика нынешних проблем — это сочетание классических макроэкономических проблем с «черным лебедем», меняющим поведение потребителей», — замечает Эльман Мехтиев, председатель совета ЦРО «Мир».

Однако переломить поведенческие стереотипы в сфере финансов непростое. Поэтому многие клиенты даже в нынешней ситуации предпочитают обращаться в офис. Эксперты полагают, что банки должны материально стимулировать физлиц к совершению операций в дистанционном режиме.

Маргарита Гвоздева, Екатерина Романова

банк

Банки России*																	Таблица подготовлена «Интерфакс-ЦЗА» специально для „Ъ“.																		
Банк	Город	Активы	Темпы прироста активов, (%)	Собственный капитал	№	Прирост капитала (%)	Совокупный финансовый результат	№	Средства физлиц	№	Изм. (%)	Кредиты НБС-нетто	Изм. (%)	Кредиты физлицам	№	Изм. (%)	Банк	Город	Активы	Темпы прироста активов, (%)	Собственный капитал	№	Прирост капитала (%)	Совокупный финансовый результат	№	Средства физлиц	№	Изм. (%)	Кредиты НБС-нетто	Изм. (%)	Кредиты физлицам	№	Изм. (%)		
1	Сбербанк России	Москва	27858949	3,3	4560511	1	7,0	981370,0	1	13365053	1	5,2	19279997	5,3	7240612	1	17,4	137	«Кредит Санкт» (Москва)	Москва	21330	—53,5	14820	63	—1,9	868,7	98	0	360	—16,8	32	—	0	371	—
2	ВТБ	Санкт-Петербург	14051851	2,9	1665692	2	5,2	213786,1	2	4358144	2	13,8	9755020	3,0	2922154	2	13,6	138	Татсуббанк	Казань	20520	—7,4	8471	91	6,6	650,4	115	6900	117	—2,8	9510	—17,1	2440	108	28,7
3	Газпромбанк	Москва	6594956	7,4	769544	3	10,3	45405,4	3	1163413	5	22,6	4238744	5,6	581131	4	20,9	139	Уни-банк	Москва	20334	8,9	3289	141	18,2	462,0	131	322	292	—4,4	5368	17,6	39	319	—23,6
4	Альфа-банк	Москва	3629199	13,4	485640	5	7,7	56328,2	4	1203265	3	12,8	2264043	18,1	666290	3	46,6	140	«Александровский»	Санкт-Петербург	19679	—0,9	2230	163	—5,6	87,4	208	8282	106	1,9	7424	—2,1	1179	139	—0,2
5	Россельхозбанк	Москва	3260305	—1,6	506244	4	4,7	10765,8	20	1170399	4	14,4	2097202	3,5	460925	5	9,3	141	Росдобрбанк	Москва	19631	14,7	2858	154	54,3	256,7	157	8880	101	8,1	8769	14,1	1021	147	—6,4
6	Московский кредитный банк	Москва	2457435	15,3	267043	7	—1,9	46305,4	6	475890	7	29,7	1911240	11,0	124246	19	14,4	142	Москоммерцбанк	Москва	19611	3,7	8571	90	41,9	—851,0	392	7354	114	14,9	5301	—26,2	2612	104	—12,4
7	«ФК Открытие»	Москва	2353349	70,0	310120	6	34,1	71521,8	3	892687	6	99,0	1202562	132,5	338011	9	147,9	143	КЗБ Энгельс Банк	Москва	19472	17,8	1136	233	5,5	69,4	216	0	366	—	3389	76,5	0	371	—
8	Промисвязьбанк	Москва	1935813	55,1	178252	10	38,4	25524,6	11	н.д.	н.д.	н.д.	949891	79,2	н.д.	н.д.	н.д.	144	Инбанк	Москва	19419	15,9	3065	147	—1,2	46,7	232	13729	89	24,6	7866	12,6	898	157	25,5
9	Райффайзенбанк	Москва	1276692	14,7	184855	9	18,2	36531,3	9	469625	8	3,0	791128	19,7	312936	10	16,5	145	Кочелев-банк	Самара	19259	8,1	1947	173	12,3	289,1	145	13807	86	4,3	7809	3,5	3542	95	7,9
10	Росбанк	Москва	1213375	12,3	157520	11	16,9	15318,0	15	305975	12	11,8	624992	50,1	339537	8	138,8	146	«Агропромкредит»	Лыткарино	19182	—11,3	2435	161	—21,2	287,8	146	12739	91	—9,0	6989	16,2	758	161	—39,9
11	Юниредит-банк	Москва	1205713	—10,8	219142	8	0,8	13472,5	19	261397	13	7,7	710635	—14,8	190408	13	23,3	147	МИА	Москва	18662	23,5	8207	95	6,5	604,0	121	3190	165	—7,4	4151	—26,8	2546	106	—25,7
12	Совкомбанк	Кострома	198774	24,9	138919	12	32,7	40949,8	8	436760	9	11,6	472739	27,2	284627	11	41,1	148	Денисбанк Москва	Москва	18541	8,6	5641	113	10,0	1875,4	65	273	302	60,1	12640	8,6	2	361	—21,4
13	«Россия»	Санкт-Петербург	971552	—9,7	85866	16	7,7	6619,4	30	121813	25	10,1	416783	—2,6	25945	45	37,8	149	Энергобанк	Казань	17301	1,0	5413	117	2,9	830,1	101	5965	126	—0,6	11271	—1,0	2579	105	4,5
14	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	667115	2,4	81803	17	9,4	6627,1	29	237870	14	2,2	373997	14,2	96972	22	18,7	150	Ишбанк	Москва	17290	16,1	5759	111	3,6	409,3	135	2503	178	31,2	9494	13,7	171	235	—19,5
15	ВБРР	Москва	659792	—1,7	194535	13	2,2	13747,6	17	87242	32	7,4	37401	14,6	55483	33	11,2	151	«РЕСО Кредит»	Москва	16860	87,2	2491	160	—17,3	639,4	117	655	248	36,0	21	—11,1	29	331	—25,7
16	«Ас Барс»	Казань	564591	13,9	78210	18	—1,0	5515,1	35	121883	24	8,3	212955	11,7	71038	29	12,2	152	Морской банк	Москва	16400	9,6	1926	174	—4,1	199,3	170	6513	120	12,7	7400	—1,8	160	238	—29,2
17	Ситибанк	Москва	559943	1,8	60749	21	8,3	19124,8	12	142572	23	—5,1	165276	5,2	51337	35	6,8	153	Прио-Внешторгбанк	Рязань	16281	8,3	1335	202	—2,4	142,1	186	10537	95	8,3	7085	12,3	1372	132	—2,0
18	Тинькофф-банк	Москва	559444	47,9	99731	14	34,1	32572,2	10	336245	11	43,4	325582	54,4	362435	7	62,2	154	Толкатиномбанк	Тольятти	16196	—11,2	4413	127	18,5	834,0	100	974	228	—31,3	2505	6,6	912	156	—16,3
19	СМП	Москва	476489	—2,3	50812	25	17,0	8542,1	23	208986	15	37,2	168182	8,7	38430	40	22,6	155	СКБ	Москва	16170	149,6	1128	236	—0,4	20,8	272	34	342	99,8	5941	1,3	0	371	—
20	Новикомбанк	Москва	473885	16,3	49166	26	20,5	10062,7	22	27550	60	8,1	322657	32,4	3364	97	80,1	156	«Пойдем!»	Москва	15639	6,1	3485	139	8,6	1166,8	86	11627	93	6,4	11834	2,1	14305	60	2,5
21	«Траст»	Москва	467618	—33,8	—126210	399	—	56115,9	5	630	251	—94,8	332058	18,1	7026	71	—86,8	157	Алеф-банк	Москва	15516	7,2	4296	130	1,7	944,7	94	6072	124	13,3	4728	1,1	355	202	—4,2
22	Почта-банк	Москва	467430	28,1	76370	19	76,5	7418,6	25	384198	10	24,9	362684	31,8	412623	6	35,5	158	Норвик-банк	Киров	15225	6,3	1669	185	—17,9	—220,1	383	10220	99	6,2	6681	33,0	3215	101	59,3
23	«Уралсиб»	Москва	467091	—11,2	59322	24	15,5	16008,4	14	159806	20</																								

банк

Банковские игры

В последний год на рынке слияний и поглощений можно было увидеть странные на первый взгляд сделки: банки приобретали медицинские платформы, сервисы по доставке еды, такси и другие экзотические сервисы и приложения. Зачем кредитные компании совершают эти покупки? Смогут ли банки новые для них клиентские потребности, не связанные с финансовой сферой, эффективно реализовать в единой экосистеме своего бренда, причем в условиях многофакторного кризиса?

— тактика —

Лояльные приобретения

Пандемия коронавируса и очередной спор на рынке углеводородов загоняют мировую экономику в кризис (надеемся, что не в коллапс). Насколько он будет глубоким и продолжительным, пока сказать сложно. Однако ясно, что он нанесет удар по банковской системе, особенно по рынку кредитования, рост которого замедлился. По данным бюро кредитных историй «Эквифакс», в январе 2020 года выдача кредитных карт снизилась впервые за пять лет — на 21,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в денежном выражении — на 22,7%. К тому же в последние годы конкуренция среди банков ужесточилась, слабые игроки ушли, остались сильнее, они предлагают приблизительно одинаковый спектр услуг (маржинальность которых падает) по минусу одинаковой стоимости, отмечает Алина Бажулина, управляющая филиалом АКБ «Фора-банк» (Санкт-Петербург).

Поиск новых источников дохода заставил банки обратить внимание на нефинансовые сервисы. Банки покупают готовые проекты или разрабатывают решения «инхаус». В некоторых случаях независимый стартап может быть более инновационным, удобным и дружелюбным по сравнению с сервисом, разработанным банком. «Но ему нужно привлечь клиентов, тогда как у банков такой проблемы нет. У них миллионы клиентов — остается только их монетизировать, предложив дополнительные услуги», — считает Андрей Пономарев, генеральный директор финансовой онлайн-платформы Webbanki.

«Правда, условием входа на этот рынок является возможность отчисления не менее 10% от чистой прибыли, которые необходимы для поддержания экосистемы, покупки новых компаний, развитие технологий», — добавляет Роман Ромашевский, финансовый директор финтех-маркетплейса VR-Bank.

Контрольная доля

Вот несколько примеров приобретения зарубежными банками нефинансовых сервисов.

Французский RCI Bank and Services приобрел 75% контрольного пакета акций компании iCabbi, которая предлагает специальный сервис для такси. Наряду с этим RCI Bank and Services является основным акционером сервиса Karhoo, который объединяет такси и сервисы бронирования поездов.

Американский инвестиционный банк Morgan Stanley приобрел онлайн-биржевую компанию ETrad.

Канадский VancityCommunity Investment Bank со своей дочерней компаний приобрели онлайн-плат-

форму CoPower, которая упрощает инвестирование в чистую энергию.

Испанский банк BBVA является активным инвестором в технологические стартапы. В 2014 году он полностью выкупил Madiva — стартап в области больших данных и облачных вычислений. Сам стартап больше сосредоточен на работе на рынке недвижимости.

В конце прошлого года бразильский банк Itau приобрел 51% акций стартапа Zur, специализирующегося в гроу-хакинге и разработке программного обеспечения. Сумма сделки составила 293 млн риалов (почти \$73 млн).

Японский Softbank создал совместное предприятие с транспортной платформой Didi Chuxing (DiDi) с целью повышения посредством собственного интеллекта эффективности работы операторов и водителей такси. Panee Uber, Alibaba, Slack тоже выросли в капитализации благодаря Softbank. Впрочем, стратегия «заливания» стартапов деньгами сослужила Softbank плохую службу: скандал с провальным стартапом WeWork негативно отразился на репутации банка. Запланированный Vision Fund II пока не собрал \$108 млрд.

Удаленный формат спроса

Из-за турбулентности на финансовых рынках, снижения стоимости энергоносителей и пандемии банки экстренно пересматривают кредитные планы и проводят реконструкцию и тотальную дезинфекцию офисов. Ясности нет. Но стремление к поиску выхода, профессионализм и хладнокровие есть.

Изначально этот материал планировался как обзор структуры кредитных портфелей российских банков в настоящем и в планах на 2020 год. У всех опрошенных были весьма оптимистичные: банки в среднем оценивали рост выдачи кредитов на 15%, а отдельные ориентировались на рекордные 30%. Аналитические отчеты также говорили о том, что 2020 год будет удачным. Объем выданных в первом квартале 2020 года ипотечных кредитов в сопоставлении с первым кварталом 2019 года прогнозировался с ростом на 10–15%. И в 2020 году предполагалось снижение ставок по кредитам до уровня 8,5–8,7%.

Однако за несколько дней до сдачи номера несколько крупнейших банков отозвали свои комментарии к материалу, сославшись на то, что вынуждены экстренно пересматривать стратегию и плановые показатели. Что будет с ключевой ставкой — тоже не до конца понятно, поскольку ситуация на рынках слишком турбулентна. Если в начале года все готовились к ее планомерному снижению, закладывая эти ожидания в ставки по кредитам и депозитам, то сейчас участники рынка говорят о том, что ставка может быть, наоборот, повышена на 0,25–0,50 п. п., до 6,25 — 6,50 п. п. Если же цены на нефть опустятся до критически низких отметок, то нельзя исключить и резкого повышения ставки — на 1–1,5 п. п.

И тем не менее есть банки, которые сохраняют хладнокровие. «Мы поддерживаем



Условием входа на рынок нефинансовых услуг становится обязательство отчисления не менее 10% от чистой прибыли, необходимых для поддержания обновленной экосистемы банка

Инвестиции в будущее

В России самым активным покупателем нефинансовых сервисов среди банков является Сбербанк. За последние несколько лет он приобрел медицинский маркетплейс DocDoc, сервис Rabota.ru, рекламную платформу Segmento, провайдера услуг электронного документооборота «Корус Консалтинг СНГ», корпоративный мессенджер Dialog и долю в развлекательной системе распознавания лиц VisionLabs. С «Яндексом» запущены интернет-магазины «Беру»

и Bringly. C Rambler достигнута договоренность о запуске «Фудшлюк» — цифровой платформы для ресторанов, а также о включении его продуктов (онлайн-кинотеатр Okko, поисковик Rambler.ru и интернет-издания холдинга) в экосистему Сбербанка. С Mail.ru банк планирует развивать СП на базе агрегаторов «Ситимобил» и Delivery Club. Кроме того, у Сбербанка есть и немало собственных непрофильных проектов: «ДомКлик», «Сбермобайл», SberCloud, Bi.Zone, IoT Laboratory Smart Home, «Сбермаркет» и другие.

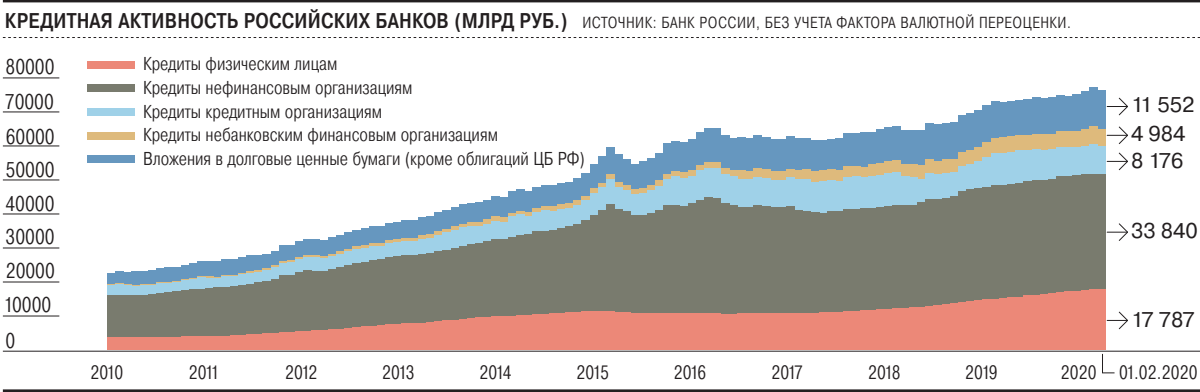
На развитие небанковской части бизнеса банк за три года потратил \$1 млрд, что составляет 3% прибыли — об этом в середине прошло-

го года говорил первый заместитель председателя правления Сбербанка Лев Хасис.

По тому же пути идут и другие крупные банки: ВТБ, Газпромбанк, Альфа-банк и др. Тинькофф-банк также активно развивает нефинансовые секторы как самостоятельно, так и через покупку готовых решений. Например, в 2018 году банк приобрел долю в сервисе покупки билетов «Кассир.ру». Названные банки, по сути, трансформируются из традиционных кредитных организаций в ИТ-корпорации.

Распознавая цель

Приобретая нефинансовые сервисы, банки преследуют несколько целей.



мнение о темпах развития ипотечного кредитования в РФ на уровне 10–15%, — комментирует начальник управления ипотечного кредитования МКБ Игорь Селезнев. — При этом планы МКБ даже более амбициозные — ипотека для нас локомотивный продукт. Уже сегодня мы предлагаем одни из лучших условий кредитования, а высокий уровень сервиса позволяет работать в любых клиентских сегментах рынка, получая все большую долю». Что касается структуры портфеля, то на протяжении уже пары лет сохраняется преимущество ипотеки на первичном рынке — 60%. Остальные 40% приходятся на вторичный рынок, отмечает собеседник. На наш взгляд, сегментная тенденция сохранится на этом уровне с незначительным увеличением доли первичного рынка.

Не поддаются панике и в Совкомбанке. «Российская экономика за последние годы адаптировалась к резкому изменению внешних условий. В банке мы рассматриваем текущую ситуацию в том числе и как возможность заработать», — говорит совладелец и первый зампред правления Совкомбанка Сергей Хотимский. — У нас хороший опыт

по итогам 2008 и 2014 годов». Более того, Россия сейчас готова во много раз лучше к волатильности на мировых рынках, чем в те периоды. В целом мы ожидаем умеренный спрос как по всем видам кредитования, так и на предложения по депозитным продуктам».

Эксперты McKinsey & Company отмечают, что за последние две недели в банковском секторе можно отметить сразу несколько ключевых тенденций. В частности, произошло увеличение объема выдачи потребительских кредитов в связи с ожиданиями повышения цен и ставок по кредитам со стороны населения.

Также один из важнейших вопросов на повестке дня — предоставление кредитных каникул заемщикам. Изначально такая возможность обсуждалась в качестве меры по поддержке малого бизнеса, но сейчас банки готовы вводить каникулы и для физических лиц. Кризисное время можно использовать и в целях развития банков — например, не которые азиатские игроки рассматривают возможность невозвращения ряда сервисных операций в отделения после кризиса.

Наблюдаются снижение числа клиентов и операций в отделениях и рост операций

в онлайн- и мобильном банках. На примере Китая, где вирус начал распространяться раньше, видно, что это скорее системный сдвиг: люди вынужденно осваивают удаленные каналы, а затем понимают, что это быстро и удобно. Поэтому в связи с возросшим спросом на мобильные банковские услуги многие банки перераспределили ресурсы на доработку функционала мобильного банка.

● Поскольку банки продолжают свою работу в условиях карантина, важны и меры, которые они принимают для защиты своих сотрудников и клиентов. Поддерживая работу отделений, банки реконфигурируют помещения для обеспечения дистанции и вводят повышенные меры по дезинфекции помещений и контактных поверхностей, а часть сотрудников переводят на удаленный формат работы (до 30–40% персонала).

Мария Рыбакова, Семен Яковлев (старший партнер McKinsey), **Михаил Петров** (младший партнер McKinsey)

Больше, чем банкир

— розница —

Но если ранее кастомизация заключалась в предоставлении более выгодных тарифов по стандартным продуктам, то сейчас банки предоставляют клиентам возможность сконфигурировать «банк» под себя, выбирая наиболее подходящие им сервисы, способы коммуникации и услуги партнеров. На первый план выходит умение банков использовать большие массивы данных, которые имеются в их распоряжении, и получать новые инсайты в отношении потребительских предпочтений клиентов. Успешные банки будущего будут не только знать о своих клиентах больше других, но и находить способы настраивать свои продукты, тарифы и процессы под индивидуальные предпочтения и финансовую ситуацию конкретных клиентов.

Среди главных проблем чаще всего называлась нехватка IT-специалистов, специалистов по цифровизации бизнеса и анализу больших данных. Чтобы получить в штат высококвалифицированных программистов, системных архитекторов и дизайнеров, банки вынуждены демократизи-

ровать строгую корпоративную культуру, создавать программы нематериальной мотивации, а иногда и запускать программы подготовки кадров. Некоторые банки начинают развивать программы переобучения и адаптации собственных сотрудников, позволяющие в относительно короткие сроки освоить новые цифровые навыки и направить уже имеющих сотрудников, знакомых с корпоративной культурой банка, на решение самых актуальных задач.

Новые возможности

В свете последних событий снижение маржинальности бизнеса и рост рисков выходят на первый план. Уменьшение маржинальности кредитного бизнеса банки компенсируют расширением предложения других банковских продуктов: переводов и платежей, пакетов услуг, партнерских сервисов, инвестиционных продуктов. «Зачастую продукты являются отражением тенденций, которые происходят на рынке», — считает Семен Яковлев. На коротком горизонте можно выделить два тренда. Во-первых, в периоды повышения финансовой турбулентности

граждане и предприниматели стремятся по возможности оперативно переложить свои финансовые активы в валюту (например, в результате кризиса 2008 года объем розничных депозитов в валюте вырос вдвое). Поэтому доходы банков от операций, связанных с конверсией денежных средств, валютными депозитами, ценными бумагами в валюту, в краткосрочной перспективе вырастут. Во-вторых, в шоковые периоды население обычно резко наращивает потребление. В ожидании подорожания импортных товаров люди стараются избавиться от дешевеющих рублей и приобрести то, что может пригодиться. Вместе с тем темпы роста кредитных портфелей замедляются, особенно в части долгосрочных кредитов и кредитов на крупные суммы. По аналогии с кризисом 2008 года может случиться отток депозитов в рубль (который будет компенсироваться повышающимися ставками) и рост портфелей в валюту. В последние месяцы из-за падения ставок по вкладам граждане активно вкладывали средства в инвестиционные продукты, в первую очередь в акции, облигации

и ПИФы, где доходность была выше депозитов. Вероятно, этот тренд замедлится, так как после значимого падения рынка многие инвесторы предпочтут ценным бумагам классический банковский депозит.

«В текущей ситуации российской банковской системе ничто особо не угрожает. У розничных банков достаточно капитала, нет больших открытых валютных позиций, потому что уже давно они получают фондирование в рублях. Скорее всего, нефтяной кризис и пандемия коронавируса негативно скажутся на доходах населения, однако они представляют и ряд уникальных возможностей для розничных банков, связанных с дальнейшим развитием сервисов дистанционного обслуживания клиентов, развитием партнерских сервисов как значимого источника доходов, поиском новых подходов к оценке кредитного качества заемщиков», — говорит Семен Яковлев.

Причем, как отмечает младший партнер McKinsey Михаил Петров, финансовая стабильность крупнейших банков гораздо выше, чем их конкурентов, находящихся за пределами тридцатки. Кроме того, у боль-

шинства российских банкиров за плечами не один кризис, они обладают высоким уровнем стрессоустойчивости и уверены в благополучном будущем своих банков.

Бег на месте

Участники рынка обратили внимание и на важные решения регулятора, которые начали формировать новые тенденции на розничном рынке. В первую очередь на отмену ЦБ «зарплатного рабства». Правда, по мнению большинства опрошенных, в ближайшие год-два данное изменение правил игры не сможет существенно изменить расклад сил. Для того чтобы это случилось, требуется решить комплекс технических проблем и разработать новые стандарты. Тем не менее возможность смены банка «де факто» привела к повышению качества и ассортимента банковских продуктов, улучшению технологических возможностей для клиента.

Часто вспоминали и о другой инициативе регулятора — ожиданом введении предельной долговой нагрузки (ПДН) для заемщиков. Как считают респонденты, эти планы способны если не переформати-

Во-первых, создать уникальную экосистему. «Сейчас вполне можно допустить покупки перспективных стартапов, чтобы не дать формироваться маркетплейсу конкурентов. Этим занимаются практически все крупные банки, вытесняя средние и небольшие из бизнеса», — говорит Юлия Грызункова, к. э. н., доцент Финансового университета при правительстве РФ.

Во-вторых, покупая непрофильные сервисы, банк приобретает не только готовые технологии, но и их пользователей, которых он со временем может превратить в своих клиентов. По словам Абе Касбо, генерального директора консалтингового агентства Verasoni Worldwide (США), «приобретение сервисов — это возможность привлечь новых клиентов без дополнительных маркетинговых затрат».

В-третьих, новые сервисы позволяют расширить предложение для уже существующей клиентской базы. «Для крупных банков логично расширять перечень услуг и предлагать что-то новое уже имеющейся у них аудитории, сформировав для нее достаточно сфокусированное предложение», — замечает Алексей Федоров, заместитель председателя правления VestaBank.

В-четвертых, приобретая нефинансовый сервис, банк получает ценные данные о пользователях и их предпочтениях. «Банки используют данные, собранные в рамках продаж нефинансовых услуг, в своем традиционном бизнесе, обогащая свои скоринговые модели», — говорит Шейн Штайнер, генеральный директор портала о финансовой грамотности и потребительском кредитовании Crediful.

В-пятых, в некоторых случаях покупка непрофильных сервисов — это избавление от конкурентов. «Банки выкупают небольшие компании, чьи продукты они считают угрозой для своего бизнеса. Хотя это в большей степени касается финтех-проектов», — отмечает Кехан Чжоу, генеральный директор инвестиционного портала Wall Streets.

В-шестых, частные банки покупают сервисы не только для улучшения клиентского обслуживания, но и для повышения комиссионных доходов.

В-седьмых, что касается госбанков, то им сервисы нужны для построения маркетплейсов — замкнутой системы, где сами транзакции приносят прибыль.

Окупаются нефинансовые проекты не сразу, но развивая данное направление, банки трансформируются в банки будущего и формируют удобные для клиентов экосистемы. «Все это делается с общей целью — чтобы в определенной перспективе клиент тратил больше и чаще, чем он тратит сейчас», — говорит Алексей Токарев, президент — председатель правления РГС-банка.

При прочих равных вырвутся вперед банки, которые смогут эффективно реализовать новые для них клиентские потребности, не связанные с финансовой сферой, в единой экосистеме своего бренда.

Очевидно, что макроэкономическая нестабильность, с одной стороны, и усложнение потребительских предпочтений — с другой, потребуют от банков решительных действий: освоения новых рынков, причем не только окологлобальных.

Маргарита Гвоздева, Денис Гончаренко, Zaim.com

ровать рынок ипотечного кредитования, то значительно усложнит ситуацию в краткосрочной перспективе: процентные ставки по ипотеке вырастут, а объемы и количество игроков этого сектора рынка, особенно в регионах, напротив, снизятся. Хотя ранее стресс-фактор ПДН без драматических последствий остудил перепревший сегмент потребительского кредитования.

Лидер финансового учреждения сегодня — это «больше, чем банкир», утверждают опрошенные топ-менеджеры. Показательно, что в числе приоритетных качеств они часто называли не профессиональные, а личные: гибкость, стремление к переменам, организаторские способности, широкий кругозор и умение постоянно мониторить рынок. Особенно отмечалось, что представители нового поколения банковских руководителей должны разбираться в технологиях и быть способными на глубокое предметное понимание обсуждаемых технологических вопросов своей организации. По словам участников опроса, лидеры должны понимать: «Чтобы стоять на месте, нужно бежать».

Сергей Артемов