XV Всероссийская банковская конференция БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА 2013: ПОТЕНЦИАЛ РОСТА И СЦЕНАРИИ ЕГО РЕАЛИЗАЦИИ

Инвестиционная привлекательность частных российских банков: Возможности и проблемы

Ким Игорь Владимирович

Мировой банковский сектор: последствия кризиса

— Развивающиеся рынки

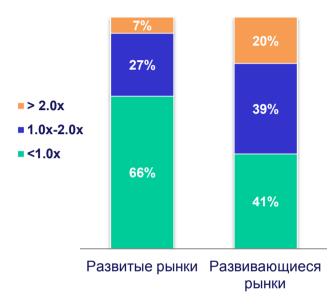
Стоимость банков (цена/капитал)

3,8 3,7 4,0 3,5 3,0 2,3 2,5 1,9 2,0 1,5 1.4 2,0 1,5 1.6 1,0 1,0 0.9 0,5 8,0 8,0 0.7 0,0 2007 2006 2008 2009 2010 2011 2_{KB}2012

Развитые рынки

Структура стоимости банков

по состоянию на 2кв.2012



- Инвестиционная привлекательность банковского сектора после кризиса сильно снизилась.
- Подавляющее большинство банков в мире испытывают нехватку капитала, что вынуждает их концентрироваться на домашних рынках, где они исторически имеют лучшую компетенцию.

Структура российского банковского сектора

Распределение активов в Топ-500 российских банков



• Банки с государственным участием занимают более 50% рынка (среди Топ-500 банков) и продолжают увеличивать свою долю. Частные банки при этом теряют долю рынка.

• Программа Приватизации госбанков конкурирует с планами частных банков по привлечению в капитал финансовых и стратегических инвесторов.

Распределение капитала в Топ-500 российских банков



Рентабельность банковского сектора

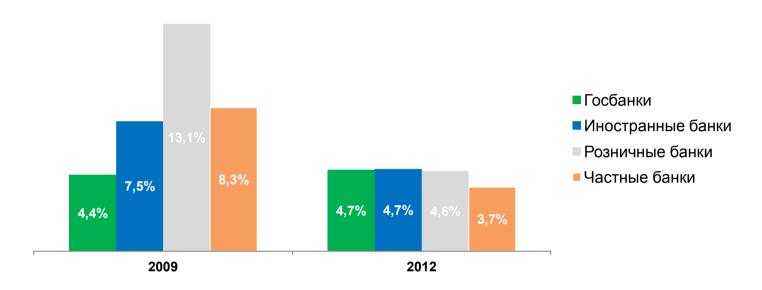


- Большинство частных банков не имеют внятной модели развития, что является негативным фактором для инвестиционной привлекательности.
- В текущий момент капитал могут привлекать банки с высокой рентабельностью и четкой фокусировкой на определенном сегменте рынка.

^{*} Средневзвешенное значение по секторам Источник: агрегированные данные банков, ЦБ РФ

Риск переоценки качества активов

Средняя доля просроченной задолженности, %



- Официальная доля просроченных кредитов частных банков демонстрирует положительную динамику, однако часто у инвесторов нет уверенности, что эти цифры отражают реальную ситуацию с качеством активов.
- Низкая прозрачность показателей качества баланса создает для инвесторов риск непрогнозируемых потерь, и сильно дисконтирует стоимость банков.

Независимое мнение о качестве активов

«..Наблюдалось умеренное улучшение показателей качества активов, поддерживаемое ростом портфеля, CO значениями просроченной задолженности снизившимися до 4.4% к концу 2012 с 4.7% в конце 2011. Тем не менее, существует недооценка реальных проблем из-за не включения в расчет просрочки ОСНОВНОГО долга, реструктурированных корпоративных кредитов перевод долга на залогодателя.»¹

FitchRatings

«..Мы убеждены, ЧТО ЭТО значительно недооцененный размер плохих активов, так как просроченная задолженность по методике ЦБ РФ включает в себя просроченную ТОЛЬКО часть задолженности. Мы оцениваем что уровень плохих активов достиг своего пика в 30-35% от кредитного портфеля (включая реструктурированную задолженность) в 2009-2010 годах и теперь снизится до 15-20% в **2012** году.»²



Причины низкой инвестиционной привлекательности

- 1. Низкая прозрачность балансов. Отсутствие доверия со стороны инвесторов к оценке качества активов;
- 2. Стремление заниматься всем. Отсутствие четкой фокусировки и внятной стратегии развития;
- 3. Низкие темпы роста и рентабельность бизнес-модели.

Возможные варианты решения

1. Повышение прозрачности балансов: консервативная переоценка качества активов;

2. Консолидация частных банков: увеличение капитала и доли рынка;

3. Формулировка и реализация внятной стратегии развития.

Спасибо за внимание!