

Экспансия иностранных банков: анализ и перспективы



М.Е. МАМОНОВ,
эксперт Центра макроэкономического
анализа и краткосрочного
прогнозирования

Экспансия иностранных банков на российском рынке за последние 2–3 года стала реальностью. В 2006–2007 гг. доля активов банков с 50%-ным и более участием нерезидентов выросла вдвое, достигнув почти 18% от общего объема¹. В предшествующие два года этот прирост составлял всего 1%. Доля нерезидентов в совокупном уставном капитале российских банков за 2006–2007 гг. также увеличилась вдвое и составила 23%.



О.Г. СОЛНЦЕВ,
руководитель направления «Анализ
денежно-кредитной политики
и банковской системы» Центра
макроэкономического анализа и
краткосрочного прогнозирования

Экспансия иностранных банков порождает множество вопросов. Насколько устойчив данный процесс? Как долго он будет продолжаться? На каком уровне проникновения иностранных банков на российский рынок произойдет насыщение их услугами? Ответы на эти вопросы необходимы для формирования стратегии развития — как на уровне банковского сектора в целом, так и отдельных кредитных организаций.

Начавшийся в середине 2007 г. кризис на финансовых рынках развитых стран усложнил анализ ситуации, затруднил поиск ответов на эти вопросы. С одной стороны, кризис повысил привлекательность финансовых секторов стран с развивающимися рынками, которые зарубежные инвесторы стали рассматривать в качестве «тихой гавани». С другой — крупным транснациональным банкам приходится концентрировать ресурсы на сохранении собственной финансовой устойчивости. Это объективно ограничивает их возможности по приобретению бизнеса в новых странах и инвестированию в развитие международных сетей.

Мы попытались оценить перспективы экспансии на российском рынке банков, контролируемых нерезидентами, основываясь при этом на следующих ключевых факторах:

¹ Здесь и далее — без учета нерезидентов (офшорных компаний), находящихся под существенным влиянием резидентов.

- инвестиционная привлекательность российского банковского сектора по сравнению с другими странами;
- динамика прямых иностранных инвестиций в Россию и их взаимосвязь с экономической конъюнктурой в развитых странах;
- позиционирование иностранных банков на российском рынке — доминирующие стратегии, сильные и слабые стороны;
- потенциал капитализации российского банковского сектора за счет привлечения средств на внутреннем рынке, в том числе путем проведения IPO/SPO.

Пять основных выводов

Анализ данных факторов позволил сделать пять основных выводов.

Первый. Российский рынок банковских услуг имеет среди развивающихся и переходных экономик одни из лучших показателей по динамике роста, доходности операций и уровню кредитных рисков. Текущие позиции настолько благоприятны, что обеспечивают высокую инвестиционную привлекательность российского банковского сектора на несколько лет вперед.

Второй. Несмотря на высокую инвестиционную привлекательность, кризис на финансовых рынках развитых стран будет существенно сдерживать приток банковских инвестиций в Россию. Хотя в течение ближайших 1–2 лет он продолжится, но рост будет идти гораздо более умеренными темпами, чем в 2006–2007 гг.

Третий. В течение ближайших 1–2 лет произойдет сдвиг в географии иностранных инвестиций в российский банковский сектор. Активизируется приток из стран, чьи финансовые системы относительно мало пострадали от кризиса, прежде всего — из азиатских и некоторых западноевропейских. В то же время можно ожидать, что интенсивность притока инвестиций из США, Великобритании, Франции и Швейцарии снизится.

Четвертый. Банки с российским капиталом получат возможность в течение ближайших 1–2 лет закрепить свои нынешние позиции на рынке, а при благоприятном развитии событий даже продвинуться вперед. Помогут в этом более спокойная динамика иностранных инвестиций и расширение возможностей по привлечению банками капиталов на внутренних рынках. В этот период можно ожидать сохранения весьма высокого уровня прибыльности банковского бизнеса.

Пятый. В более длительной перспективе, после восстановления финансовых секторов развитых стран, следует ожидать нового скачка стратегических иностранных инвестиций на российский рынок банковских услуг. Этот скачок может сопровождаться обострением конкурентной борьбы и постепенным снижением общего уровня прибыльности банковского бизнеса. С наибольшим давлением столкнутся универсальные кредитные организации, работающие с массовой клиентурой и предлагающие широкий спектр банковских продуктов. Это будет способствовать усилению специализации среди банков с российским капиталом.

Инвестиционная привлекательность банковского сектора России

Среди стран с развивающимися рынками российский банковский сектор — один из наиболее динамичных

и прибыльных. При этом отечественная банковская система характеризуется еще и достаточно умеренным уровнем кредитных рисков.

По темпам прироста банковских активов Россия на протяжении последних 5–6 лет находилась в первой тройке мировых лидеров среди крупных и средних по размерам стран (рис. 1–3). Лишь Казахстан (в его докризисный период, до 2007 г.) и Украина имели лучшие результаты.

Рис. 1. Активы банковского сектора стран СНГ

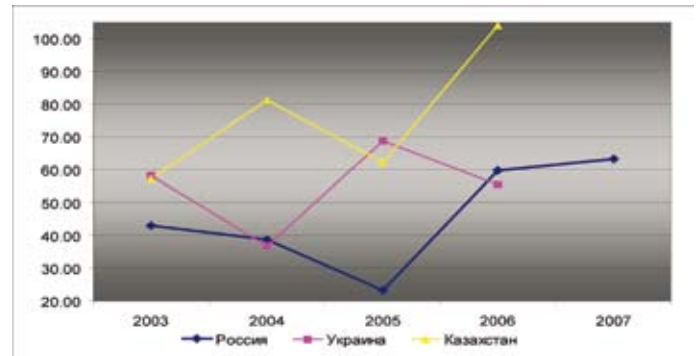


Рис. 2. Активы банковского сектора России и Азии

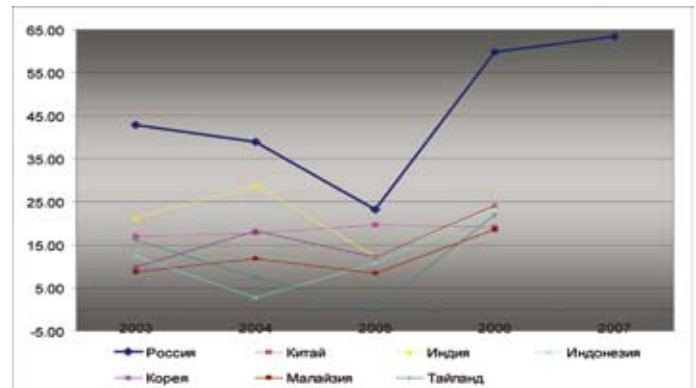


Рис. 3. Активы банковского сектора России и развитых стран

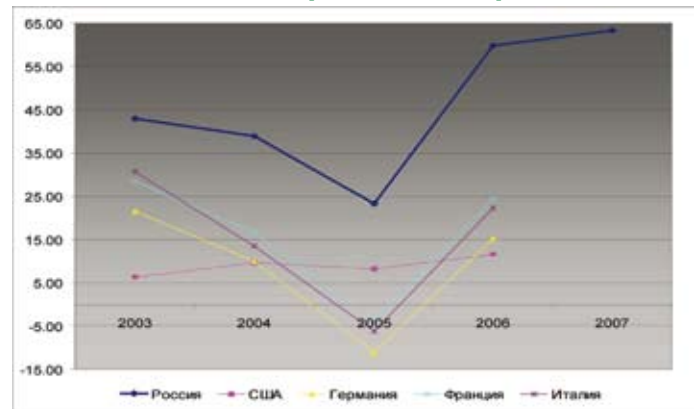
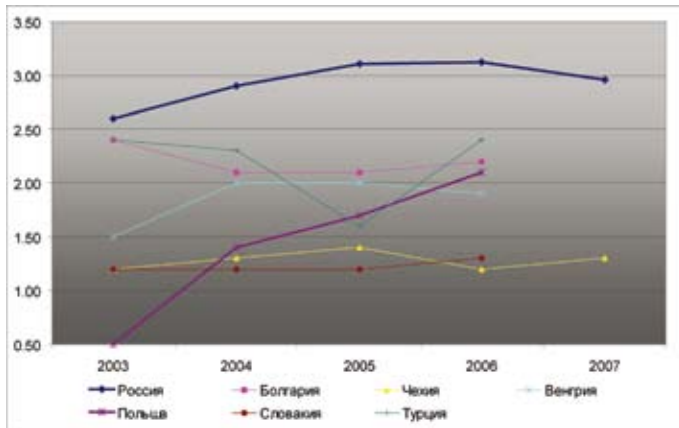
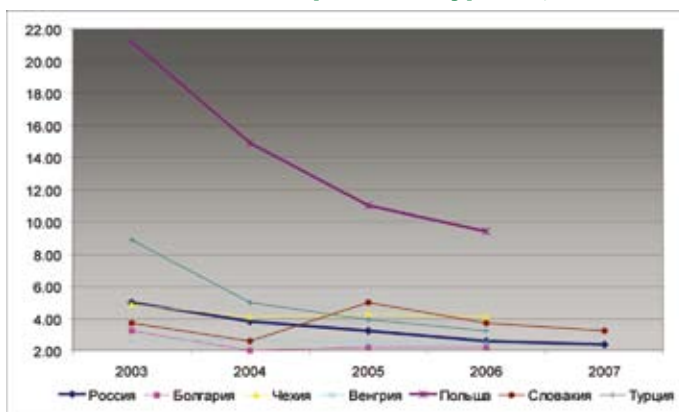


Рис. 4. Отношение прибыли к активам (ROA) банковского сектора стран Восточной Европы и Турции, %



По прибыльности банковских активов Россия 5 лет лидировала среди значимых стран с развивающимися рынками (рис. 4), уступив только Мексике в 2007 г. По прибыльности банковского капитала наша страна — в группе стран с наиболее высокими значениями, наряду с Польшей, Бразилией и Мексикой.

Рис. 5. Доля просроченной задолженности в кредитах банков стран Восточной Европы и Турции, %



По показателям, характеризующим уровень кредитных рисков банковской системы (достаточность капитала и доля просроченной задолженности в кредитах), Россия находится в более благоприятной ситуации, чем большинство стран СНГ и Восточной Европы (рис. 5), а по сравнению со странами Азии и Латинской Америки, незначительно уступает только Индонезии, Бразилии, Мексике и Чили.

Динамика и прибыльность банковской системы России многократно выше, чем в развитых странах. И по показателям, характеризующим уровень кредитных рисков, наша страна формально смотрится не хуже. Однако если учесть многочисленные институциональные проблемы российских банков, связанные с обеспечением возвратности кредитов, то следует признать меньший уровень защищенности отечественной банковской

системы. Речь, в частности, идет о таких проблемах, как высокий уровень концентрации портфелей банков в кредитах группам связанных заемщиков, сложность обращения взыскания на залог, низкий уровень прозрачности заемщиков.

Эти проблемы в более отдаленном будущем могут привести к росту доли «плохих» долгов и ухудшению качества активов российских банков. Пока же негативное влияние институциональных проблем нивелируется благодаря удачной для российских заемщиков экономической конъюнктуре. Как следствие, высокая прибыльность от операций на российском рынке вполне компенсирует текущий уровень рисков.

Анализ и прогноз динамики прямых иностранных инвестиций

В новейшей истории прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в российский банковский сектор условно можно выделить три этапа (рис. 6):

- до середины 2006 г. — умеренный рост, стимулируемый общей позитивной оценкой перспектив российской экономики и финансового сектора;
- конец 2006 г. — середина 2007 г. — стремительное ускорение роста, скачкообразный переход на качественно новый уровень. Этот этап был стимулирован предшествующим мощным ростом российского фондового рынка, что привело к существенному повышению оценки стоимости российских банков. Кроме того, важную роль сыграла покупка Societe Generale крупного пакета Росбанка, а также IPO ВТБ и SPO Сбербанка;
- с середины 2007 г. — замедление роста объема ПИИ. Замедление в немалой степени связано с международным финансовым кризисом. Исходя из этого, можно предположить, что этот этап продлится, минимум, до конца 2009 г.

С конца 1990-х гг. наблюдается тесная взаимосвязь между динамикой экономического роста в развитых странах и объемом ПИИ из этих стран, в том числе поступающих на развивающиеся рынки (рис. 7). С учетом этой взаимосвязи и исходя из ожидаемого замедления темпов экономического роста в развитых странах, можно предположить, что в 2008–2009 гг. объем ПИИ из данных стран снизится до минимального за последние 5 лет уровня. И хотя привлекательность инвестиций в страны с развивающимися рынками растет, тем не менее эти инвестиции также пострадают.

Рис. 6. Прямые иностранные инвестиции в российские банки, поквартально

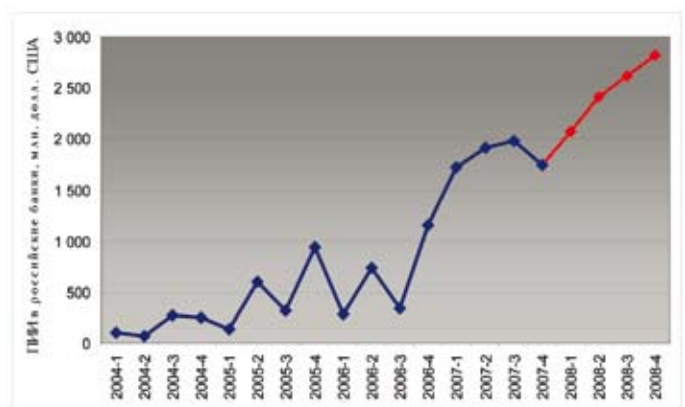
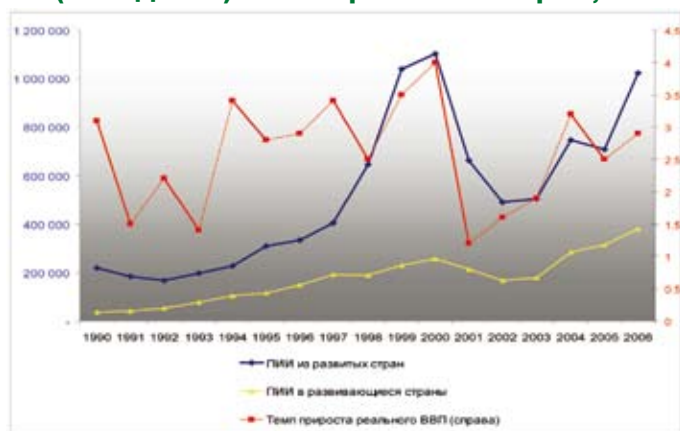


Рис. 7. Прямые иностранные инвестиции (млн долл.) и ВВП развитых стран, %



Высокая привлекательность российского банковского сектора дает надежду, что объем ПИИ в него все же не уменьшится. Однако о продолжении бурного роста как в конце 2006–2007 гг. не может идти и речи.

Возможно, некоторое сдерживающее воздействие на поведение стратегических инвесторов окажет наблюдающийся в последние месяцы рост политической напряженности во взаимоотношениях между Россией и странами Запада. Однако едва ли такое воздействие будет сильным и продолжительным.

На фоне замедления роста инвестиций из развитых стран можно ожидать активизации вложений из стран с развивающимися рынками, в первую очередь азиатских. Оживление инвестиций в российский финансовый сектор возможно также со стороны развитых стран, относительно слабо пострадавших от мирового финансового кризиса, — Японии, Италии, Австрии и др.

Позиционирование иностранных банков на российском рынке

На начало 2008 г. в России было зарегистрировано 202 кредитные организации с участием нерезидентов. В 61 банке иностранные собственники контролируют 100% капитала. На 20 самых крупных из них приходится более 85% совокупных активов банков со 100%-ным иностранным участием (табл. 1).

Три типа стратегий

Можно условно выделить три типа стратегий, определяющих позиционирование иностранных банков на внутреннем рынке банковских услуг.

Универсальная (мультипродуктовая и мультиклиентская). Банк стремится расширить свое присутствие по всем перспективным направлениям банковской деятельности. Он может не иметь ключевого конкурентного преимущества ни по одному из направлений на текущий момент, но старается достичь этого в будущем.

Специализированная (монопродуктовая и моноклиентская). Банк добивается ключевого конкурентного преимущества при работе с определенным типом клиентов и на рынке определенного банковского продукта (ипотека, автокредитование, пластиковые карточки и пр.). Этот рынок и эта клиентская ниша обладают хорошими перспективами роста, что оправдывает узкую специализацию. Закрепившись на данных позициях, банк стремится к сохранению конкурентного преимущества в стратегической перспективе, что позволит ему получить максимальную выгоду от ожидаемого роста выбранного сегмента.

Комбинированная (либо мультипродуктовая и моноклиентская, либо монопродуктовая и мультиклиентская). Исходя из имеющихся конкурентных преимуществ, банк акцентирует свою деятельность на какой-либо одной группе клиентов, предлагая ей широкий спектр банковских услуг, или же концентрируется на предоставлении какого-либо одного банковского продукта (группы однородных продуктов) широкой клиентской базе. Такой выбор

Таблица 1

Показатели 20 крупнейших банков со 100%-ным иностранным участием на 01.01.2008

Рейтинг по величине активов	Банк	Активы, млн руб.	Доля чистых иностранных активов, %	Доля чистого кредита ФЛ и ЮЛ* в активах, %	Доля чистого выданного межбанковского кредита в активах, %
1	Райффайзенбанк Австрия	435 301,7	-21,96	16,19	-2,76
2	Юникредит Банк	368 327,7	-14,81	10,39	-5,61
3	Ситибанк	150 173,7	-8,62	-36,15	9,97
4	Абсолют Банк	134 397,3	-35,42	34,81	1,01
5	Банк Сосьете Женераль Восток	106 817,6	-42,10	38,77	-7,96
6	ИНГ Банк (Евразия)	81 452,5	-4,43	5,04	-5,35
7	ХКФ Банк	73 701,6	-31,48	58,13	-0,71
8	Инвестсбербанк	65 304,2	-5,64	-1,72	-1,55
9	АБН АМРО Банк	54 485,5	н.д.	н.д.	
10	Кредит Европа Банк	54 467,7	-49,01	60,86	-1,58
11	Русфинанс Банк	50 390,9	-52,91	81,91	1,72
12	Коммерцбанк (Евразия)	49 239,6	-56,39	57,19	-3,55
13	Дойче Банк	49 157,4	39,15	-42,16	-10,08
14	БНП Париба Банк	39 442,9	-46,60	55,34	-10,49
15	Сведбанк	36 675,3	-72,19	65,87	6,51
16	Калион Русбанк	27 982,5	н.д.	н.д.	н.д.
17	Дельтакредит Банк	25 325,5	н.д.	н.д.	н.д.
18	Айси-Айси-Ай Банк (Евразия)	19 122,5	-44,54	12,57	13,18
19	Дрезднер Банк	14 523,7	5,22	-27,74	19,88
20	Банк Кредит Свисс	14 320,3	-5,79	-30,59	43,35

* ФЛ — физические лица, ЮЛ — юридические лица.

стратегии объясняется, с одной стороны, трудностью точной идентификации быстрорастущих узких ниш, с

части таких банков чистое привлечение средств за рубежом является важным ресурсом для фондирования операций на внутренних рынках. Это делает их уязвимыми в условиях

Таблица 2

Кластеризация банков со 100%-ным иностранным капиталом по типам стратегий в 2008 г.

		Продуктовая ниша	
		универсальная	специализированная
Клиентская ниша	универсальная	Райффайзен Банк (1) Юникредит Банк (2) Ситибанк (3) Абсолютбанк (4) Банк Сосьете Женераль (5) АБН АМРО Банк (9) Кредит Европа Банк (10) Сведбанк (HANSA group) (15) Айси-Айси-Ай Банк (18) Банк Кредит Свисс (20) Гаранти Банк-Москва (23)	Инвестсбербанк (8) Морган Стэнли Банк (21)
		Итого: 11 банков (кластер 1) Сумма активов: 1 365 млрд руб.	Итого: 2 банка (кластер 2) Сумма активов: 77 млрд руб.
	специализированная	ИНГ Банк (6) – ЮЛ Коммерцбанк Евразия (12) – ЮЛ Дойче Банк (13) – ЮЛ БНП Париба Банк (14) – ЮЛ Дрезднер Банк (19) – ЮЛ Свенска Хандельсбанкен (27) – ЮЛ	ХКФ-Банк (7) – ФЛ Русфинанс Банк (11) – ФЛ Калион Русбанк (16) – ЮЛ ДельтаКредит Банк (17) – ФЛ ВестЛБ Восток Банк (22) – ФЛ Городской Ипотечный Банк (24) – ФЛ Эйч-Эс-Би-Си Банк (25) – ЮЛ
		Итого: 6 банков (кластер 3) Сумма активов: 240 млрд руб.	Итого: 7 банков (кластер 4) Сумма активов: 212 млрд руб.

Примечания: 1. ФЛ – физические лица, ЮЛ – юридические лица; 2. В скобках указан рейтинг банка по величине его активов среди группы банков со 100%-ным иностранным участием.

другой – неэффективностью работы по всему спектру продуктов и клиентуры.

Кластеризация банков по типам стратегий

Анализ отчетности, программных документов и заявлений руководства крупных банков со 100%-ным иностранным участием позволил произвести их кластеризацию по типам реализуемых стратегий (табл. 2).

Кластеризация банков, контролируемых нерезидентами, позволила прийти к следующим выводам.

Универсальная стратегия является основным полем для конкуренции между российскими и иностранными банками. На долю кредитных организаций, придерживающихся этой стратегии, приходится 3/4 суммарных активов иностранных банков в России. В пользу этой стратегии делает выбор все большее число иностранных банков, ранее придерживавшихся специализированной или комбинированной стратегии. Среди банков с российским капиталом эта стратегия также преобладает. Таким образом, расширение присутствия иностранных банков будет сопровождаться не столько заполнением плохо освоенных российскими кредитными организациями рыночных ниш, сколько постепенным вытеснением их из ключевых сфер позиционирования – базовых банковских продуктов и услуг, рассчитанных на массового клиента.

Иностранные банки в основном служат источником притока капиталов. У значительной

части таких банков чистое привлечение средств за рубежом является важным ресурсом для фондирования операций на внутренних рынках. Это делает их уязвимыми в условиях нестабильности на зарубежных финансовых рынках. До тех пор пока сохраняется нестабильность на зарубежных рынках, универсальные банки с российским капиталом могут пользоваться временной передышкой. Однако стабилизация ситуации на внешних рынках приведет к активной экспансии иностранных банков в важнейших сферах деятельности (в том числе осуществляемой путем покупки имеющих сильные позиции универсальных российских банков). Конкурентное давление со стороны банков, контролируемых нерезидентами, будет опираться на их доступ к дешевым ресурсам, более совершенным финансовым технологиям, а также на более высокую культуру предоставления услуг. В этих условиях стратегия российских банков должна быть ориентирована на приоритетных для них сферах и нишах.

Потенциал повышения капитализации

В последнее время растет число российских банков, планирующих провести публичное размещение своих акций. Предполагаемый в течение ближайших двух лет масштаб размещений может существенно повысить темпы роста собственного капитала банковской системы в целом.

В 2008 г. IPO планировали провести Газпромбанк (на сумму 8 млрд долл.), Кит Финанс Банк (1 млрд), АК БАРС БАНК (0,75 млрд), банк «Зенит» (0,32 млрд долл.). В случае реализации этих планов объем рынка банковских IPO/SPO должен был бы увеличиться по

Состоявшиеся и планировавшиеся IPO/SPO российских банков, без учета Сбербанка и ВТБ

Таблица 3

Год	Эмитент	Объем IPO/SPO, млн долл.
2006	Возрождение	54
Итого		54
2007	Банк Санкт-Петербург	274
	Возрождение (SPO)	177
	Альянс Банк	704
Итого		1 155
2008	Зенит	315
	Газпромбанк	8 000
	КИТ Финанс Банк	1 000
	АК БАРС БАНК	750
Итого		10 065

Источник. www.finam.ru, www.ipocongress.ru, www.banki.ru.

сравнению с 2007 г. почти в 9 раз, без учета Сбербанка и ВТБ (табл. 3). На 2009 г. планировался еще более массовый выход банков на IPO/SPO (Росбанк, Юниаструм, Инвестиционный Городской, МДМ-Банк, ТрансКредитБанк, Инвесторбанк, Банк Москвы, Альфа банк).

Однако масштабное падение российского фондового рынка, произошедшее в III квартале 2008 г., с большой вероятностью приведет к переносу этих планов на более поздние сроки. Однако, как представляется, к началу следующего года можно ожидать заметного восстановления российского рынка. Это позволит рассчитывать на реализацию отложенного потенциала банковских IPO/SPO. Новые источники капитализации российских банков и замедление роста прямых иностранных инвестиций на некоторое время приостановят процесс роста доли кредитных организаций, контролируемых нерезидентами, в совокупном объеме капитала и активов банковской системы России.

Прогноз на 2008–2009 гг.

Можно ожидать, что в 2008–2009 гг. тенденции развития российской банковской системы во многом

окажутся противоположными тем, что наблюдались в предшествующие 5 лет. Снижение обеспеченности банковских активов собственным капиталом и вытеснение банков, контролируемых резидентами, сменится ростом соотношения «собственный капитал/активы» и стабилизацией позиций кредитных организаций с отечественным капиталом. На год-два российские банки получат передышку: их защищенность от кредитных рисков, определяемая обеспеченностью собственным капиталом, перестанет снижаться. Конкуренция на финансовом рынке станет менее острой.

Основные параметры прогноза на 2008–2009 гг.:

- рост отношения собственного капитала банков к их активам (без учета Сбербанка и ВТБ) с 10,6% в конце 2007 г. до 11% к концу 2008 г. и выше 12% к началу 2009 г.
- прирост доли банков со 100%-ным иностранным участием в совокупных активах банковской системы за 2008–2009 гг. составит менее 1,5 процентных пунктов за 2 года (для сравнения: только за один 2007 г. этот прирост составил 2,6 п.п.).



Национальный Конгресс бизнес-ангелов России «Инвестируй в инновационную Россию»

г. Москва, 30 – 31 октября 2008 г.

Организаторы: Национальное содружество бизнес-ангелов (СБААР), Федеральное агентство по науке и инновациям, Департамент поддержки и развития малого предпринимательства Правительства Москвы, Российская ассоциация прямого и венчурного инвестирования (РАВИ), Инвестиционно-технологический Альянс (ИТ Альянс), Московская международная высшая школа бизнеса (МИРБИС). Информационным спонсором Конгресса стал журнал «Angel Investor».

Цель Конгресса – объединить усилия государства, инвесторов, инновационных предпринимателей, изобретателей и ученых в деле ускорения создания новой отрасли в экономике страны бизнес-ангельского и посевного финансирования, формирование условий для перехода частного капитала в инновационную сферу, прежде всего на ранние стадии процесса коммерциализации технологий (посевная и начальная).

Основные мероприятия состоятся **31 октября 2008 года**. Начало регистрации 9 часов.

Место проведения: г. Москва, ул. Покровка, д. 47/24. Центральный дом предпринимателя Москвы.

30 октября 2008 года в рамках Конгресса пройдет **Презентационная сессия СБААР и ИТ Альянса**, на которой инвесторам (бизнес-ангелам, посевным и венчурным фондам) будут представлены инновационные проекты ранних стадий.

Место проведения: г. Москва, ул. Марксистская, д. 34, корп.7, Московская международная высшая школа бизнеса (МИРБИС).

Начало регистрации в 14 часов 30 минут.

К участию в Конгрессе приглашаются

бизнес-ангелы и инновационные предприниматели, представители посевных и венчурных фондов, инвестиционных институтов, федеральных и региональных органов власти, объединений и ассоциаций, сетей бизнес-ангелов, организаций инновационной инфраструктуры, ВУЗов, НИИ и другие заинтересованные лица.

Регистрация участников: www.russba.ru

Контактное лицо: Петрова Екатерина: тел. (495) 781-53-89, ekaterinas.petrova@russba.ru