Елена ФЕДОТКОВА,
управляющий по исследованиям
и анализу долговых рынков,
Промсвязьбанк

Кто следующий?

ПРИЧИНЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ ОТЗЫВА ЛИЦЕНЗИЙ У БАНКОВ

Учитывая, что на топ-100 банков приходится более 90% активов российской банковской системы, вполне понятно желание ЦБ сделать систему прозрачнее и снизить возможные риски как для клиентов, так и самих участников рынка. Однако обратной стороной медали становится возникающее напряжение в финансовом секторе, когда действия регулятора затрагивают банки с активами более 30 млрд руб. И хотя после отзыва лицензии у Мастер-Банка в ноябре 2013 года обсуждение проводимой ЦБ кампании по «зачистке» банковской системы несколько поутихло, тем не менее она по-прежнему сохраняет свою актуальность.

В апреле 2014 года Эльвира Набиуллина озвучила позицию регулятора, заявив, что отзыв лицензий у банков не является временной кампанией и этот процесс будет продолжаться постоянно. На вопрос: «Кто следующий?» — помогает ответить анализ событий последнего года. Кроме того, впереди 2015 год с повышением требований по минимальной величине капитала, которым не соответствует более 300 банков... Однако мы не видим серьезных рисков для облигационного рынка.

КАК «ЭФФЕКТ МАСТЕР-БАНКА» ВОШЕЛ В ИСТОРИЮ

Хотя необходимость повышения прозрачности системы и сокращения числа банков обсуждалась регулятором давно и «достаточным» считалось количество от 100 до 500 банков, процесс отзыва лицензий связывают именно с приходом Эльвиры Набиуллиной в качестве главы ЦБ 1 июля 2013 года. Безусловно, раньше были прецеденты, но не в таком количестве: в 2011 году было отозвано 20 лицензий у банков, в 2012 году — 17 лицензий. В первой половине прошлого года — 2 лицензии. Однако уже во втором полугодии 2014 года их количество достигло 27. С начала текущего года отозвано 29 лицензий.

Пока затрагивались банки с активами 0.5–3 млрд руб., сектор практически не реагировал на этот процесс. Настоящей взорвавшейся «бомбой» для отрасли стал отзыв лицензии у Мастер-Банка в ноябре 2013 года, который входил в первую сотню банков по активам, занимая 72-ю строку (ренкинг «Интерфакса»). Банк принимал активное участие на рынке МБК, обладал широкой сетью банкоматов (около 3 тыс. устройств) и обширной клиентской базой, осуществлял процессинг для малых

структур (около 70 банков). В результате отзыв лицензии произвел существенный резонанс в банковской системе. Отметим два наиболее значимых фактора.

1. Нервозность на рынке МБК

На рынке МБК наблюдался рост ставок: MOSPRIME O/N в ноябре-декабре 2013 года превысила стоимость неограниченного предложения со стороны ЦБ. Больше всех пострадали небольшие кредитные организации, которые, опасаясь действий ЦБ, сократили объемы кредитования друг друга и предпочитали размещать свободную ликвидность в крупных кредитных организациях. В результате из-за перераспределения средств внутри сектора доступ к ликвидности небольшим участникам рынка был практически перекрыт.

Сейчас нервозность на рынке МБК снизилась, поскольку лицензии у банков из первой сотни больше не отзывались и на передний план вышли геополитические факторы, спровоцировавшие рост валютных рисков и ставок. Внимание от отзыва лицензий было несколько отвлечено. Однако, учитывая, что основным кредитором стал ЦБ и задолженность системы перед ним постоянно растет, все большую актуальность приобретает вопрос залоговой базы для привлечения средств у регулятора.

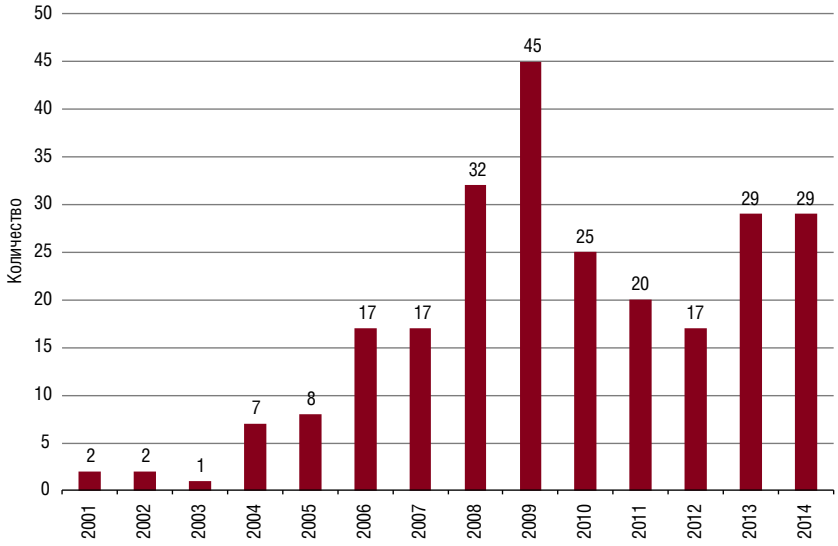
2. Переток средств клиентов

Обеспокоенность отзывами лицензий завладела не только банками, но и их контрагентами. В частности, это вызвало настороженность со стороны населения, которое предпочло переложить средства в крупные кредитные организации, преимущественно в госбанки. Так, за ноябрь-декабрь 2013 года приток депозитов населения в целом вырос на 5.6%, при этом в Сбербанке и ВТБ 24, которые формируют больше половины рынка, эти цифры в два раза выше — +11,24% и +11,43% соответственно. Устойчивость некоторых банков в тот период была под вопросом в связи с возникновением паники среди клиентов и резким оттоком клиентских средств. При этом существовали опасения, что отзыв лицензий может потопить и вполне здоровые кредитные организации, с небольшими размерами бизнеса и чувствительные к подобным колебаниям.

ЧЬЯ ОЧЕРЕДЬ?

Когда процесс отзыва лицензий у банков начал набирать обороты и стало ясно, что позиция ЦБ останется жесткой, возник основной вопрос: «Кто следующий в очереди?» Чтобы на него ответить, проанализируем, за какие промахи регулятор в основном наказывал банки:

- достаточность капитала ниже 2%;
- снижение размера собственных средств (капитала) ниже минимального значения уставного капитала;
- неоднократное применение в течение одного года мер, предусмотренных ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;
- установление фактов существенной недостоверности отчетных данных;
- неоднократное нарушение в течение одного года требований, предусмотренных статьей 7 (за исключением пункта 3) ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;



Источники: расчеты PSB Research, ЦБ, COMBANKS.RU, finmarket.ru

Рисунок 1
Количество банков, у которых была отозвана лицензия в 2001–2014 гг. (без учета НКО)[1]

[1] На 26.05.2014

Рисунок 2
Ставки денежного рынка , %

Источник: Банк России

Таблица 1. Список банков, прекративших свою деятельность вследствие отзыва лицензии ЦБ, 2013–2014 гг.

№	Дата отзыва лицензии	Наименование банка	Дата баланса	Величина активов, тыс. руб.	Место в ренкинге по активам
1	8 июля 2013 г.	Липецкий областной банк	01.04.2013	1 261 480	668
2	8 июля 2013 г.	Махачкалинский городской муниципальный банк	01.04.2013	453 068	825
3	19 июля 2013 г.	Анджибанк (АКБ)	01.07.2013	496 420	812
4	9 августа 2013 г.	ВЕБРР	01.07.2013	1 103 702	691
5	9 августа 2013 г.	Одинбанк (МКБ)	01.07.2013	556 628	793
6	22 августа 2013 г.	Инстройбанк	01.07.2013	248 465	871
7	10 сентября 2013 г.	Европейский Индустриальный Банк	01.07.2013	2 973 661	478
8	19 сентября 2013 г.	Трансинвестбанк	01.07.2013	1 694 762	607
9	19 сентября 2013 г.	Бизнесбанк	01.07.2013	472 554	822
10	19 сентября 2013 г.	«Басманный» (АКБ)	01.07.2013	310 992	859
11	30 сентября 2013 г.	«Пушкино» (АБ)	01.07.2013	28 019 849	134
12	7 октября 2013 г.	Национальный республиканский банк	01.10.2013	1 317 551	663
13	14 октября 2013 г.	Тверской Коммерческий Банк «КБЦ»	01.10.2013	292 431	859
14	14 октября 2013 г.	Банк Развития Региона	01.10.2013	5 769 319	361
15	25 октября 2013 г.	Принтбанк	01.10.2013	446 137	823
16	28 октября 2013 г.	«Первый Экспресс» (КБ)	01.10.2013	9 882 680	274
17	11 ноября 2013 г.	Волго–Камский банк	01.10.2013	7 862 841	307
18	11 ноября 2013 г.	Стройиндбанк	01.10.2013	908 269	725
19	20 ноября 2013 г.	«Ураллига»	01.10.2013	2 571 622	524
20	20 ноября 2013 г.	Мастер–Банк	01.10.2013	75 232 963	72
21	28 ноября 2013 г.	Нафтабанк (КБ)	01.10.2013	789 221	751
22	2 декабря 2013 г.	Волжский социальный банк	01.10.2013	7 641 175	312
23	13 декабря 2013 г.	Инвестбанк	01.10.2013	67 888 378	79
24	13 декабря 2013 г.	Смоленский Банк	01.10.2013	33 547 162	125
25	13 декабря 2013 г.	Банк Проектного Финансирования	01.10.2013	31 695 694	129
26	24 декабря 2013 г.	«Рублевский» (КБ)	01.10.2013	1 788 953	600
27	24 декабря 2013 г.	Банк «Аскольд»	01.10.2013	3 915 500	439
28	9 января 2014 г.	Новокузнецкий муниципальный банк	01.01.2014	15 058 285	210
29	20 января 2014 г.	«Надежность» (ЗАСКБ)	01.01.2014	417 012	818
30	20 января 2014 г.	Имбанк	01.01.2014	354 620	831
31	31 января 2014 г.	«Мой Банк»	01.01.2014	17 873 351	185
32	31 января 2014 г.	«Природа» (КБ)	01.01.2014	614 356	775
33	11 февраля 2014 г.	ЛИНК–банк	01.01.2014	747 008	742
34	11 февраля 2014 г.	«Евротраст» (КБ)	01.01.2014	17 126 788	190
35	24 февраля 2014 г.	«Сунжа» (КБ)	01.01.2014	328 580	833
36	24 февраля 2014 г.	Рингкомбанк	01.01.2014	1 017 715	695
37	5 марта 2014 г.	«Дагестан» (КБ)	01.01.2014	318 058	834
38	5 марта 2014 г.	«Монолит» (КБ)	01.01.2014	11 432 140	246
39	5 марта 2014 г.	Банк развития бизнеса	01.01.2014	618 236	773
40	18 марта 2014 г.	«Стройкредит»	01.01.2014	22 494 861	161
41	18 марта 2014 г.	Русский земельный банк	01.01.2014	12 620 754	232
42	18 марта 2014 г.	Банк Сбережений и Кредита	01.01.2014	15 214 197	206
43	26 марта 2014 г.	«Мой Банк. Ипотека»	01.01.2014	4 790 317	404
44	26 марта 2014 г.	«Совинком» (КБ)	01.01.2014	1 379 076	648
45	26 марта 2014 г.	Сберинвестбанк	01.01.2014	2 590 213	509
46	17 апреля 2014 г.	АФ Банк	01.04.2014	5 183 035	336
47	17 апреля 2014 г.	Каспий Банк	01.04.2014	200 416	834
48	21 апреля 2014 г.	Банк Западный	01.04.2014	29 239 748	137
49	24 апреля 2014 г.	«Местный Кредит»	01.04.2014	1 022 625	686
50	24 апреля 2014 г.	Национальный Банк развития бизнеса	01.04.2014	9 783 323	265
51	5 мая 2014 г.	Атлас Банк	01.04.2014	812 866	719
52	5 мая 2014 г.	Первый Республиканский Банк	01.04.2014	38 662 502	106
53	13 мая 2014 г.	«Навигатор»	01.04.2014	8 201 360	284
54	16 мая 2014 г.	«Огни Москвы»	01.04.2014	19 432 114	173
55	26 мая 2014 г.	Кредитимпэкс Банк	01.04.2014	449 992	793
56	26 мая 2014 г.	«Кутузовский» (КБ)	01.04.2014	391 290	803

Источники: расчеты PSB Research, ЦБ, COMBANKS.RU, finmarket.ru

• неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам;

• отмывание денег, связанное с проведением ненадлежащих операций по кредитованию различных лиц;

• завышение стоимости активов и сомнительное качество активов.

Интересно, что до прихода в ЦБ Эльвиры Набиуллиной среди причин отзыва у банков лицензий факт неоднократного нарушения ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» не назывался. Сейчас эта формулировка встречается достаточно часто.

Основной интригой на рынке было наличие или отсутствие у ЦБ «черного списка». Эльвира Набиуллина неоднократно опровергала факт его существования. На наш взгляд, это вопрос формулировок. Списка как такового может и не быть, но, осуществляя постоянный мониторинг за отраслью, регулятор не может не видеть, в каких банках ситуация далеко не идеальная. Процесс отзыва лицензий у банков продолжится, о чем заявил не только ЦБ, но и Владимир Путин на Петербургском международном экономическом форуме. Глава государства подчеркнул, что наличие в нашей стране 950 банков не отвечает финансовым возможностям. На наш взгляд, в ближайшее время ЦБ может сохранить набранные темпы по отзыву лицензий у банков — 25–30 в полугодие.

Отсутствие конкретных озвученных критериев заметно усложняет жизнь участников рынка. Тем не менее, опираясь на статистику причин отзыва лицензий, можно выделить следующие факторы, послужившие индикатором появления риска отзыва лицензий:

• частые привлечения банка к административной ответственности;

• низкий уровень достаточности капитала;

• начисление неадекватных принятым рискам резервов на возможные потери по ссудам;

• проблемы с ликвидностью.

Сюда можно отнести нестандартную волатильность показателей (резкое их снижение) и отчасти международные рейтинги, хотя у банков с отозванными лицензиями международных рейтингов не было. Эльвира Набиуллина называет также высокие ставки по вкладам и предупреждает клиентов обратить особое внимание на такие кредитные организации.

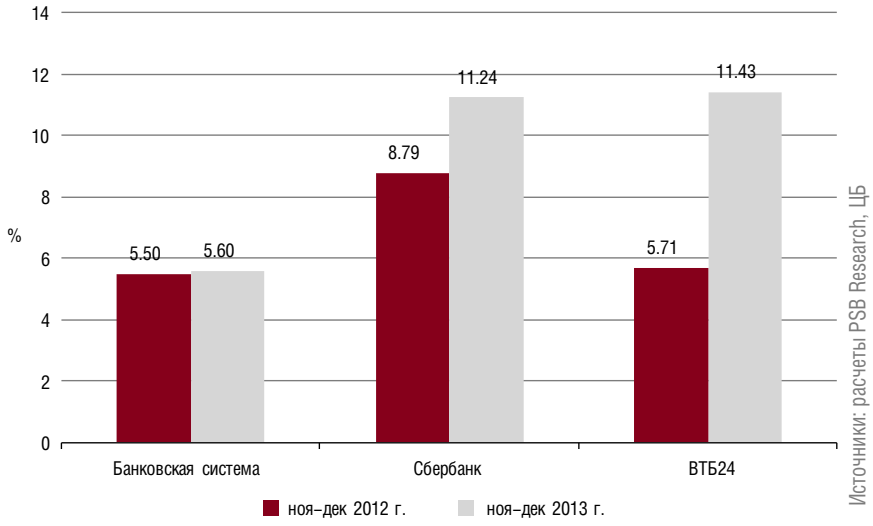


Рисунок 3
Динамика притока депозитов , %

К сожалению, факт недостоверности финансовой отчетности, за который также отзывают лицензию, зачастую мешает контрагентам провести качественный анализ раскрываемой отчетности. Однако совокупность косвенных признаков, в том числе просто лента новостей банка, может предупредить контрагента о повышенных рисках. Стоит обратить внимание и на акционерную структуру, топ-менеджмент и операции с аффилированными лицами, которым регулятор придает все большее значение.

Нельзя забывать еще об одном факте: с 1 января 2015 года планка для минимальной величины собственных средств (капитала) банка устанавливается на уровне не менее 300 млн руб. (ранее — 180 млн руб.). Если она нарушается, то регулятор обязан отозвать лицензию на осуществление банковских операций. На начало 2014 года на рынке работало 314 банков, не удовлетворяющих этому условию.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ В ЗОНЕ РИСКА?

На самом деле нет. Конечно, около 50% рынка облигаций приходится на банковский сектор. Тем не менее бумаги эмитентов за пределами топ-100 банков по активам просто неликвидны. Кроме того, хорошей подсказкой для инвесторов могут служить международные рейтинги. Если брать бумагу с очень высокой доходностью, то необходимо помнить о соответствующих рисках. Причем речь здесь идет даже не столько об отзыве лицензии, сколько о дефолте, особенно при текущей неблагоприятной конъюнктуре финансового рынка. Придерживаясь консервативной стратегии, лучше участвовать в займах более крупных по активам эмитентов с привлекательными рейтингами.

ЦБ МОЖЕТ СОХРАНИТЬ НАБРАННЫЕ ТЕМПЫ ПО ОТЗЫВУ ЛИЦЕНЗИЙ У БАНКОВ – 25–30 В ПОЛУГОДИЕ