

Ежемесячный выпуск

---

---

**БАНКИ:**  
**СТАТИСТИКА**  
**& ЭКОНОМИКА**

---

---

**БСЭ****9**

**Ноябрь 2010 г.**

Автор выпуска  
Дмитрий Мирошниченко ([dm\\_inf@dcenter.ru](mailto:dm_inf@dcenter.ru))

---

---

**СТАТИСТИКА**

<i>Парой фраз.....</i>	<b>3</b>
<i>Цифры и факты.....</i>	<b>4</b>

---

**ЭКОНОМИКА**

<b>История одного банка</b>	
<i>3:0 в пользу Петроффа.....</i>	<b>9</b>
<i>Банк Москвы: сценарное убийство.....</i>	<b>13</b>

---

---

## Ответственное слово

---

**Уважаемые друзья и коллеги!** Предлагаю вашему вниманию девятый выпуск нашего ежемесячника, посвящённого текущему состоянию российской банковской системы. В нём содержатся сразу два материала, из рубрики «История одного банка». Вообще-то это идёт в разрез с нашими негласными принципами, но острота момента диктует свои правила.

Когда Банк России отозвал лицензию у «Петрофф банка», то для меня это событие было весьма рядовым. А всё потому, что я раньше не интересовался историей этой кредитной организации и только по факту смерти решил отдать ей должное, ознакомившись с доступной мне отчётностью. И тут же пришёл в восторг: нечасто встретишь в столь чистом виде такую подборку худших образцов банковского бизнеса по-российски. Соответственно, все иные заготовки были отложены до лучших времён.

Схожая история и с Банком Москвы (БМ). Знакомые, зная, что в своё время я профессионально занимался дистанционным анализом банков, довольно часто просят держать их в курсе состояния того банка, где они держат деньги. Последнее время наибольший интерес проявлялся к двум кредитным организациям: Трасту и БМ. Но если Траст у меня как у аналитика не вызывает особого интереса (достаточно знать историю, например, Кит финанса, чтобы понимать его вероятную судьбу), то к БМ мне пришлось приглядеться. Честно скажу, что подобного рода организации весьма тяжелы для анализа по общедоступной отчётности. Поэтому, не располагая достаточными ресурсами, я провёл не такое глубокое исследование, как хотелось бы. Целью работы была попытка нащупать самую уязвимую точку банка, удар в которую позволит новым властям скорейшим образом «положить» БМ. Тут необходимо важное замечание. Я далёк от мысли, что у представителей этих властей появится жгучее желание вынести банку приговор, ведь гораздо приятнее и безопаснее просто договориться о передаче контроля над ним надёжным людям. Так что прошу воспринимать это эссе просто как некую разминку для ума.

*С уважением,  
Дмитрий Мирошниченко*

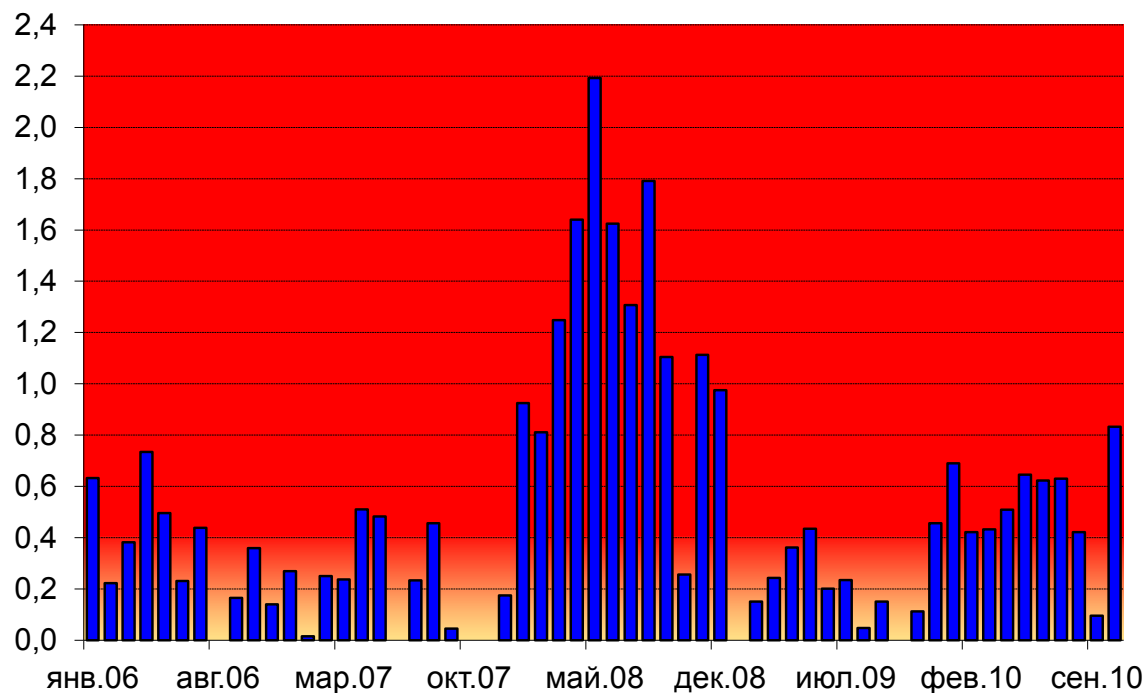
## Статистика

### Парой фраз. Что показал сентябрь

- ☑ **Индекс общей разбалансированности банковской системы резко вырос.**
- ☑ **Данные об интенсивности банковских операций незначительно улучшились.**
- ☑ **Продолжился рост портфелей кредитов юридическим и физическим лицам резидентам. При этом большую активность проявляют частные банки.**
- ☑ **Объём средств в распоряжении предприятий вырос и почти достиг уровня начала года.**
- ☑ **Вклады населения в иностранной валюте росли более быстрыми темпами, нежели рублёвые.**

## Цифры и факты

Индекс общей разбалансированности банковской системы



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

### Август оказался лишь эпизодом

Значение рассчитываемого Центром развития **индекса общей разбалансированности банковской системы**, вычисляемого на основании данных о «внутрисистемных» оборотах<sup>1</sup>, после резкого августовского снижения, в сентябре ещё более резко выросло до уровня 0,83, что является максимумом с ноября 2008 года.

<sup>1</sup> Для вычисления данного индекса суммируются остатки на счетах межбанковских кредитов по всем кредитным организациям. Получившийся результат правится на величину «трансфертов» внутри некоторых банковских групп и соотносится с общей суммой обязательств банковской системы. Система считается внутренне сбалансированной, если доля подобных операций не превышает естественного «технического» уровня.

Интенсивность операций по счетам в госбанках



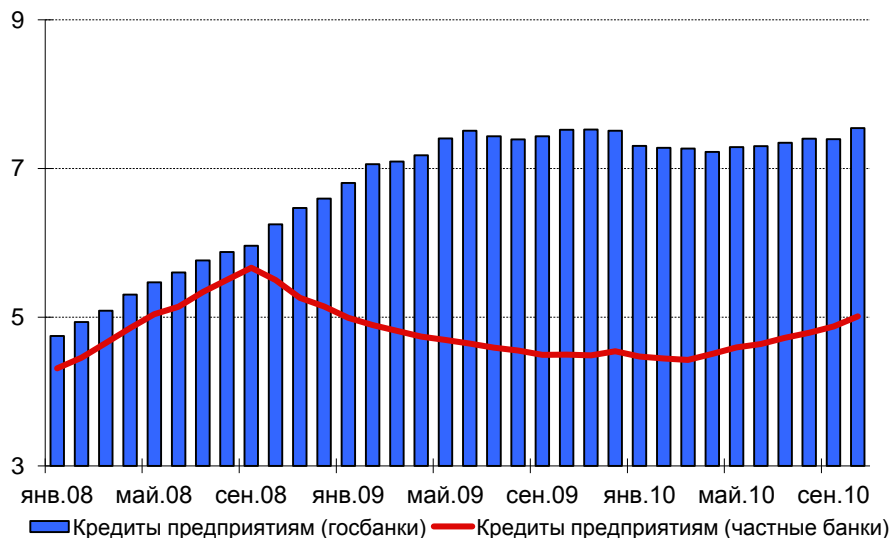
Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

## На экономическом фронте без перемен

Значение показателя **средний срок нахождения средств предприятий на счетах** после июльского скачка снижается второй месяц подряд и в сентябре остановилось на отметке 3,12 дней, но, несмотря на это, продолжает оставаться на кризисно высоком уровне.

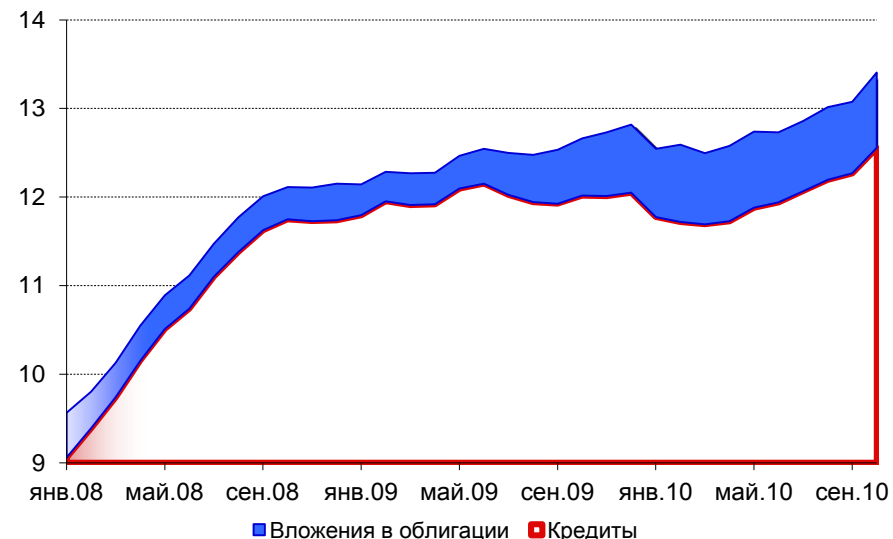
Показатель **отношение оборотов по корсчетам к валюте баланса** отреагировал на динамику предыдущего показателя незначительным ростом до уровня 1,53.

Кредиты нефинансовому сектору экономики (трлн. руб.)



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.  
 Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Кредиты и вложения банков в облигации предприятий (трлн. руб.)



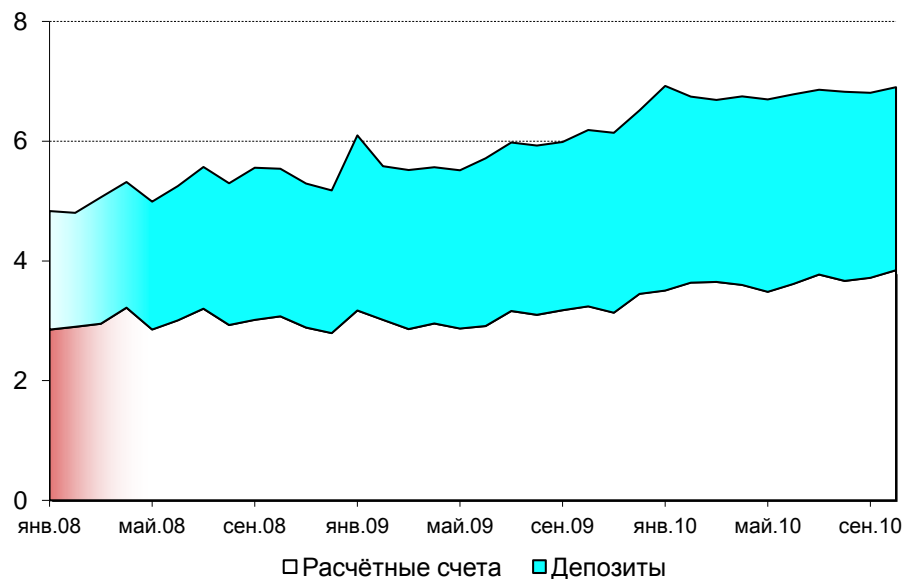
Примечание: с исключённой валютной переоценкой.  
 Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

## Кредиты приросли количеством, но не качеством

Прирост средств, предоставленных банками российской экономике в первый месяц осени, оказался максимальным с июля 2008 г. и составил 2,5%<sup>2</sup>. При этом выросли кредитные портфели как государственных (на 2,0%), так и частных (на 2,8%) банков. Однако при более детальном рассмотрении обращает на себя внимание тот факт, что пятая часть общего прироста кредитов, выданных частными банками, пришлось на Промсвязьбанк и Номос-банк, у которых большая часть прироста пришлось на ссуды сроком погашения до полугода. А вот августовский лидер в росте кредитования, Альфа-банк, сократил свой кредитный портфель сразу на 5,4% в результате погашения кредитов, по большей своей части, выданных на срок от месяца до трёх.

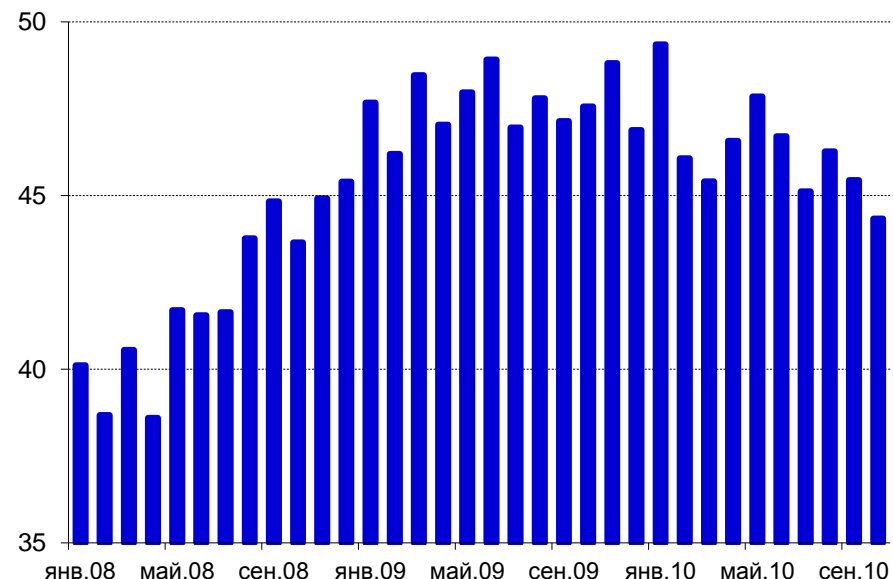
<sup>2</sup> Здесь и далее с исключённой валютной переоценкой.

Средства предприятий в банках (трлн. руб.)



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.  
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Доля депозитов в средствах предприятий (%)



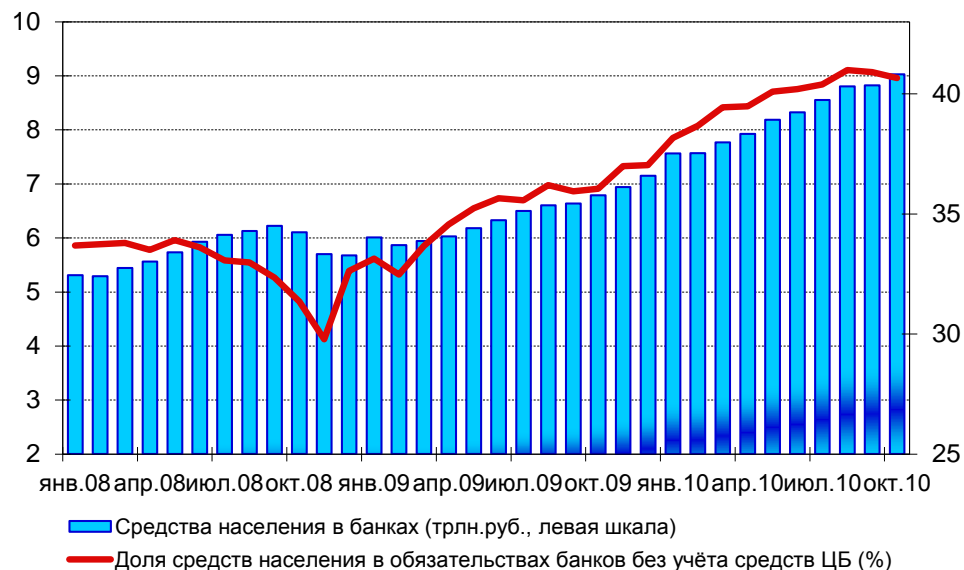
Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

## Объём средств у предприятий подрос

Объём средств, которыми располагают предприятия, после двух месяцев снижения в сентябре вырос сразу на 1,4%, что является максимальным приростом в текущем году. В результате объём средств практически сравнялся с уровнем начала года.

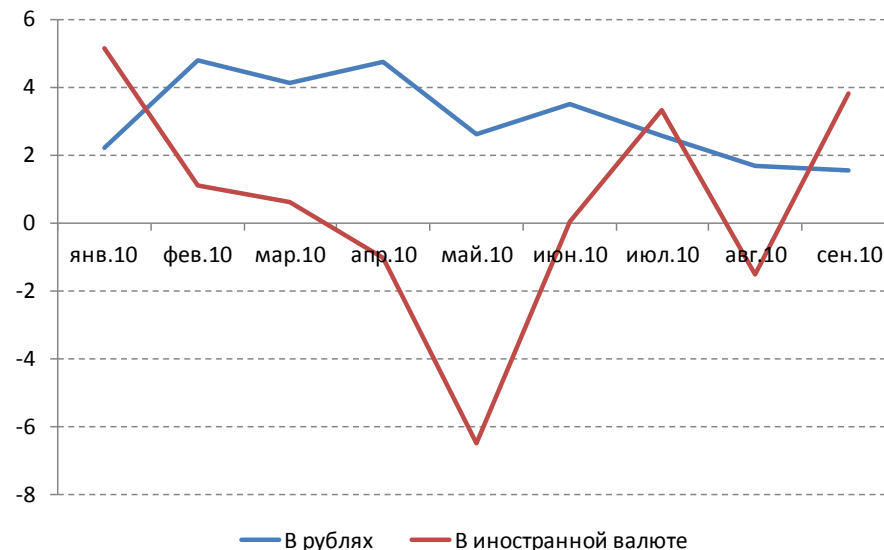
Доля депозитов в составе этих средств сократилась до уровня 44,3%, что является наилучшим значением с сентября 2008, когда она составляла 43,6%.

Динамика средств населения в банках



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.  
 Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

Прирост средств населения в банках (%)



Примечание: с исключённой валютной переоценкой.  
 Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

## Население предпочло валюту

Средства населения в банках за сентябрь выросли на 2,4%, но здесь основной рост пришёлся на банки, контролируемые государством. Их обязательства перед физлицами возросли на 3,5%, в то время как частные кредитные организации за месяц стали должны населению больше на 1,6%. Обращает на себя внимание изменение в предпочтении населения относительно валюты сбережений. Так, если темпы прироста рублёвых вкладов продолжили снижаться и в сентябре составили 1,5%, то объём вкладов в иностранных валютах, наоборот, резко вырос (на 3,8%).



## Экономика

### История одного банка

---

#### **3:0 в пользу Петроффа**

*1 ноября 2010 г. Банк России отозвал лицензию на осуществление банковских операций у «Петрофф-банка», признав тем самым своё полное поражение.*

Уважаемые читатели, свой отчёт об увлекательном матче между кредитной организацией под амбициозным названием «Петрофф банк» и таким грандом отечественного банковского цеха, как ЦБ РФ, мы начинаем с ноября 2007 г.

#### **Первый тайм**

Итак, подходил к концу 2007 г., мир начинали сотрясать локальные финансовые кризисы, впоследствии вылившиеся в глобальный экономический, а в России тем временем жил-поживал небольшой банк по имени «Петрофф». Был он особо ничем не примечателен, размер чистых активов в 2,5 млрд. руб. позволял ему занимать место в четвёртой сотне банков. То есть, играл он в четвёртой лиге российской банковской системы – ниже только любительский турнир. При этом практически все его активы были представлены кредитами неким юридическим лицам. Но хозяева банка явно задумывались о повышении в классе. Что ж, желание похвальное, но новый турнир требует нового уровня бюджета, поэтому 2008 год банк встретил с новым капиталом, который вырос на 3 млрд. руб., увеличившись аж в 4,7 раза.

Для этого была разыграна нехитрая, но эффективная комбинация-двухходовка, этакая «стеночка с забеганием» и последующим «убеганием» денег из банка.

Ход 1. В ноябре на расчётном счёте у клиента банка появляются 3 млрд. руб., которые в активе зеркально отображаются на корсчёте в Банке России.

Ход 2. В декабре средства с клиентского счёта перекачывают в капитал банка и тут же с его корсчёта уходят в виде межбанковского кредита в банк-нерезидент. И надо-о-лго остаются там.

#### *Результат формально-бухгалтерский*

«Петрофф банк» почти в пять раз увеличил свой капитал и в три раза размер чистых активов, что позволило ему сразу шагнуть во вторую сотню российских банков<sup>3</sup>. Норматив достаточности капитала (Н1) взмыл в стратосферу и в январе 2008 г. составил 61,81% при минимально допустимых 10%. Более того, в соответствии с сентябрьской отчётностью (напомним, месяц начала кризиса), значение этого норматива составляло аж 105,17%! Прошу запомнить этот факт.

#### *Результат фактический*

Деньги были заведены в банк и тут же из него совершенно неприкрытым образом выведены. То есть остался лишь надутый и перекошенный баланс на радость надзорному блоку Банка России, а также всем остальным тонким ценителям норматива Н1.

Звучит свисток судьи, фиксирующий гол, чисто забитый в ворота ЦБ. Табло высвечивает счёт:

*Петрофф-ЦБ - 1:0*

Но игра продолжается, «Петрофф банк» переходит в позиционное наступление, разыгрывая ЦБ..., простите, мяч, на своей половине поля.

Чтобы уяснить суть геометрии игры, посмотрим на неё с верхней точки стадиона, а именно, попробуем представить, куда же банк размещает средства, не выведенные в результате предыдущей голевой атаки. Мы уже упоминали, что основное направление этого размещения – коммерческие кредиты, то есть

<sup>3</sup> Надо сказать, что это место является неплохим плацдармом для дальнейшей экспансии. Так, например, нынешняя просто-таки слепящая глаза «звезда» банковского бизнеса, банк «Открытие», располагался в тот момент в турнирной таблице несколькими строками ниже «Петроффа».

наступление вроде бы развивается прямо по центру ворот (ведь кредитование и есть основной вид банковской деятельности). Но что это!? Атака неожиданно меняет направление, и «Петрофф» совершает стремительный прорыв по флангу. Посмотрим на график, на котором изображена динамика «банковского показателя №1», а именно отношения оборотов по корреспондентским счетам к валюте баланса. В зависимости от выбранной модели бизнеса нормативное значение этого показателя может меняться в довольно широком диапазоне, но, если исходить из структуры баланса «Петрофф банка»<sup>4</sup>, то для него значение этого показателя по хорошему не должно опускаться ниже полутора.

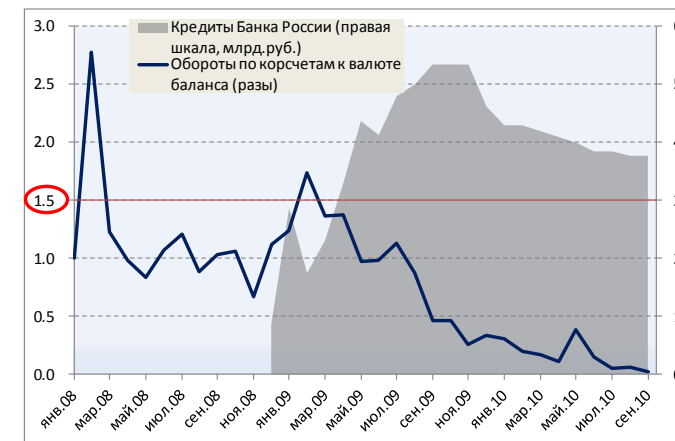
Но как видно из приведённого графика, практика оказалась далека от теории, и после февральского всплеска активности банк вернулся к своему нормальному состоянию, когда деньги активно ходят внутри баланса, но очень слабо притекают извне.

Такое положение вещей, напоминающее натуральное хозяйство, в столь небольших банках, как правило, связано с их кредитной политикой. А именно: кредитовать только тех клиентов, которым можно верить на слово. Ну а кому в наше непростое время можно верить? Естественно, только хозяину. Одна только маленькая деталь. Хозяин он не только своему банку, но и своему слову. Хочу – дам слово, хочу – заберу его обратно. Причём, вместе с деньгами. А клиенты, ну что клиенты... Жизнь такая! Ну а чтобы Банк России не прервал столь многообещающую комбинацию своим требованием об ограничении кредитования связанных заёмщиков 25% от капитала (норматив Н6), банкиры давно научились обходить его по бровке с помощью «фирм-прокладок». Конечно, возможен и другой вариант, когда банки кредитуют сторонних заёмщиков, и уже те не возвращают деньги. Но и тогда банкиры, дабы не портить баланс, аккуратно его подрисовывают фиктивными выдачами-погашениями. Вдобавок отметим, что в любом из этих случаев происходит фактическое снижение капитала банка, что, будучи отраженным в отчёте, привело бы к резкому снижению норматива его достаточности Н1. Чтобы такой казус не случился, банки поступают очень просто – они ничего никому не показывают и считают, что всех обманули. И бывает, что обманывают, уж Банк России во всяком разе.

По какому из этих флангов развивалась атака «Петроффа», в точности сказать не берёмся, но фактом остаётся то, что она оказалась голевой: вспомните

<sup>4</sup> Естественно, с корректировкой на фиктивную его составляющую.

Динамика показателя оборотов по корсчетам к валюте баланса и кредитов Банка России



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

сентябрьское значение норматива Н1. Таким образом, счёт на табло вновь меняется:

*Петрофф-ЦБ – 2:0*

### Второй тайм

Наступило кризисное время для всей российской экономики, но оно же стало золотым часом «Петроффа». Антикризисные меры Банка России в числе прочих состояли и в раздаче страждущим банкам денег по делу и без. В этой ситуации хозяевам «Петроффа» даже ничего особенно не пришлось делать, только подставлять карманы. На графике страницей выше объём кредитов ЦБ, предоставленных «Петроффу», закрашен серым цветом. Банк начал по-скромному, заняв в ноябре 0,86 млрд. руб., но вскоре почувствовал себя в положении известного персонажа известного анекдота: «Тут-то карта мне и попёрла!» Обратите внимание на взаимную динамику объёмов привлечённых средств ЦБ и показателя интенсивности операций: они расходятся! То есть, чем больше Банк России «вливал» в «Петрофф» денег, тем хуже у последнего шли дела как у банка. Возникает резонный вопрос: а куда же реально пошли все эти средства? К сожалению, открытая отчётность, которой мы пользуемся в своём анализе, не позволяет нам дать однозначный ответ, а ответ неоднозначный читатель вполне может дать и сам. Но всё же ещё более трудным является вопрос, по какой причине ЦБ давал деньги **такому** банку вообще, и уж совсем невозможно нам предположить, почему средства выделялись в **таких** объёмах: в сентябре 2009 г. доля кредитов ЦБ в обязательствах «Петроффа» достигла абсолютно немыслимой величины – 60%! Таким образом, остаётся только удивляться, как так Банк России умудрился забить себе столь нелепый автогол, установив окончательный счёт:

*Петрофф-ЦБ – 3:0*

Полный разгром.

**Дмитрий Мирошниченко**

## Банк Москвы: сценарное убийство

*Неопределённость, существующая вокруг будущего Банка Москвы, создаёт благоприятную почву для различных спекуляций. Поспекулируем и мы.*

### Хорошая новость для вкладчиков

Для клиентов Банка Москвы у нас есть хорошая новость: у банка, судя по последней доступной отчётности, нет явных проблем с ликвидностью. И это, безусловно, положительный факт. Ведь что нужно обычному вкладчику? Правильно – чтобы банк вернул полностью доверенную ему сумму средств. Желательно с процентами. А сделать это он сможет только при одном очень простом условии: если будет иметь достаточно ликвидности. А поскольку в банк постоянно как поступают деньги, так они же из него и уходят, то необходимо, чтобы средств в кредитную организацию притекало достаточно для исполнения ею своих текущих обязательств. На этой простой логике основывается теоретическое и практическое основание нашего любимого показателя интенсивности банковских операций, а именно отношение поступлений по корсчетам банка к его валюте баланса, являющегося своего рода аналогом пульса банка.

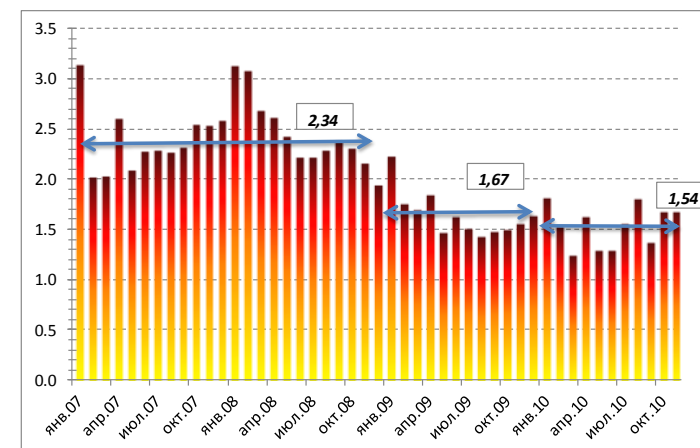
### Неважная новость для вкладчиков

Анализ динамики этого показателя говорит о том, что несмотря на официальное объявление об окончании кризиса в российской банковской системе, для Банка Москвы кризис ещё продолжается, а денег в банке становится всё меньше. На графике справа представлены три фазы деятельности банка:

1. Докризисная, с января 2007 г. по октябрь 2008 г.
2. Первая кризисная фаза, с ноября 2008 г. по октябрь 2009 г.
3. Вторая кризисная фаза, с ноября 2009 г. по октябрь 2010 г.

Как видно, за последние двенадцать месяцев «сердце» Банка Москвы не только не стало биться чаще – напротив, интенсивность притока средств в банк даже снизилась. Для того чтобы понять природу этого явления, построим нехитрую логическую цепочку.

Обороты по корреспондентским счетам к валюте баланса (разы)



Источник: банковская отчётность, расчеты Центра развития.

*Звено 1.* Деньги в банк попадают двумя путями: их приносят клиенты (поступления на расчётные счета, депозиты и т.д.) или они поступают в результате реализации активов (возврат кредитов, погашение ценных бумаг и т.д.).

*Звено 2.* Если верить официальной отчётности банка, то в динамике поступлений средств по основным разделам баланса (кредиты, депозиты) с докризисных времён существенных изменений не произошло. Правда, несколько снизилась активность в движении средств на расчётниках предприятий, но это изменение не было настолько резким, и, соответственно, этот фактор не мог внести определяющий вклад в столь существенное (на 35%) снижение значения показателя интенсивности операций банка.

*Звено 3.* Исходя из предыдущих рассуждений можно сделать следующий вывод, претендующий на правдоподобность: дело в кредитном портфеле, составляющем порядка 67% активов Банка Москвы. Поясним: для того чтобы кредит был погашен, предприятию совершенно не обязательно должна поступить на счёт выручка от его основной деятельности. Вполне достаточно, чтобы банк предоставил новый кредит с целью погашения предыдущего, как говорится, чтобы не портить баланс. То есть происходит банальная перекредитовка предприятия, в последнее время чаще называемая «реструктуризацией». Если мы принимаем эту гипотезу, то загадочный балансовый пасьянс сразу сходится. И впрямь, теперь становится понятно, почему кредиты банку по-прежнему возвращаются, а входящий поток денег одновременно оскудевает. Дело в том, что кредиты начинают гаситься **формально**, а деньги перестают поступать в банк **реально**.

Таким образом, если наша догадка верна, то можно констатировать, что существенная часть активов банка оказалась замороженной, то есть не способной генерировать входящий поток денежных средств. А значит, у банка вырос риск попасть в ситуацию, когда текущих поступлений не хватит для исполнения текущих обязательств, то есть образуется разрыв ликвидности. Посмотрим, насколько серьёзно стоит относиться к этому риску.

Зададимся вопросом: что обычно делает банк, попавший в ситуацию разрыва ликвидности? Правильно – выходит на рынок межбанковских кредитов (МБК). Точно так же поступает и Банк Москвы. Следующий график демонстрирует долю средств, поступившую на его корсчета в результате заимствований на рынке МБК, в общем объёме поступлений из всех источников.

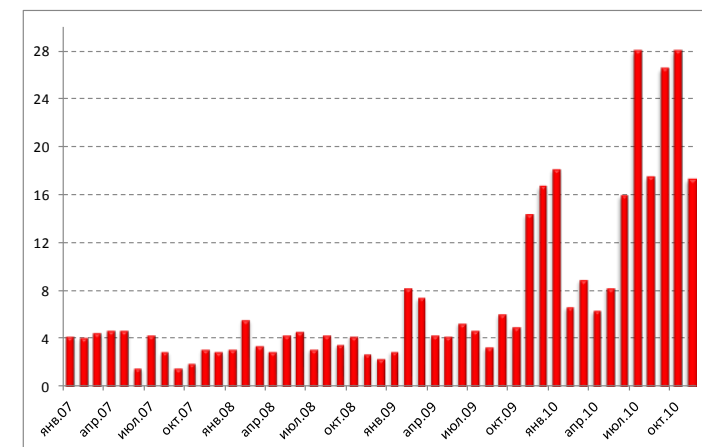
Как видно, значение анализируемого показателя с конца прошлого года существенно превышает уровень, типичный для такого банка (3–4%). Более того, последние шесть месяцев это превышение стабильно носит угрожающий характер. Отсюда можно сделать вывод, что отсутствие **явных** проблем с ликвидностью в банке сопровождается наличием существенных **скрытых** проблем, вызванных наличием на балансе значительного объема «плохих» активов.

### Kill BM (Bank of Moscow)

В известной кинокомедии под названием «Kill Bill» героиня по сценарию убивает пресловутого Билла пятью последовательными ударами в пять «заветных» точек на теле. Если наш анализ верен, то в случае с Банком Москвы таких киношных сложностей совершенно не понадобится. Дело в том, что, по всей видимости, банк на данный момент сидит на стуле с одной ножкой. И ножка эта – расчётные счета клиентов банка, которые и генерируют основной поток ликвидности. Соответственно, при наличии такого желания, самым простым и эффективным способом «убийства» банка будет выбивание этой подпорки через перевод оборотов основных клиентов в иные кредитные организации. Этот метод будет тем более эффективным, что он будет иметь мультипликативное воздействие благодаря наличию в обязательствах банка заметной доли «зарплатных» клиентов-физлиц. Добавим, что чисто технически перевод основных оборотов компании в другой банк занимает до двух недель, так что, если теоретически команда на исполнение будет дана в начале месяца, то уже по его окончании мы рискуем увидеть совсем другой баланс Банка Москвы...

**Дмитрий Мирошниченко**

Доля МБК в общих поступлениях по корсчетам (%)



Источник: банковская отчетность, расчеты Центра развития.

*Ждем Ваших вопросов и замечаний!*

**ЦЕНТР РАЗВИТИЯ:** тел./факс +7 (495) 625-94-74, e-mail: [info@dcenter.ru](mailto:info@dcenter.ru), <http://www.dcenter.ru>.

**НИУ-ВШЭ:** тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: [hse@hse.ru](mailto:hse@hse.ru), <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в Выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Центра развития НИУ-ВШЭ. При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Центр развития НИУ-ВШЭ.