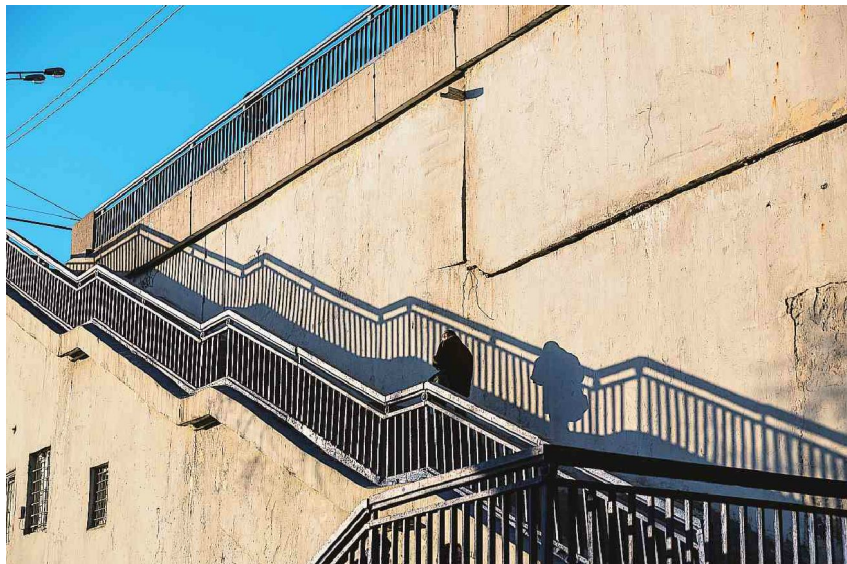


RAEX раздробило рейтинги

Агентство RAEX обновило рейтинговую шкалу – для компаний это может обернуться снижением рейтингов. Без этого Минфин не мог использовать их для размещения бюджетных и пенсионных денег



Некоторым клиентам RAEX придется спуститься вниз по шкале рейтингов / сф. ЕНЧ/РАЗМЫШЛ/ВЕДОМОСТИ

Ольга Аганчук
ВЕДОМОСТИ

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (бренд RAEX) почти в 2 раза увеличило количество делений рейтинговой шкалы. Вместо 13 теперь их 21, столько же и у главного конкурента – национального агентства АКРА. В прошлом году лишь эти два агентства прошли аккредитацию ЦБ.

Новая шкала RAEX уже согласована с Центробанком (его представитель это не комментирует. – «Ведомости»), говорит гендиректор RAEX Сергей Тищенко. «Она будет похожа на шкалу S&P и, как следствие, шкалу АКРА, поэтому ЦБ будет проще их сопоставлять», – указал он. Источник «Ведомостей» в Минфине в начале года говорил, что верхний уровень шкалы RAEX сопоставим с девятым по счету уровнем АКРА.

По существующей методике наравне с Газпромбанком и ВТБ наи-

высший рейтинг кредитоспособности А++ RAEX имеют, например, татарстанский банк «Аверс», банк «Россия» (находится под санкциями) и «дошка» ВЭБа Росэксимбанк. Комментировать рейтинги отдельных эмитентов Тищенко не стал.

«Представители ЦБ в общении с агентствами неоднократно заявляли, что шкалы агентств должны быть дробными, особенно регулятор интересуется разбивкой верхней и средней части шкалы для выполнения регулятивных требований», – комментирует управляющий директор НРА Павел Самиев.

Теперь основная интрига – насколько решительно RAEX будет пересматривать рейтинги, едины во мнениях три сотрудника других рейтинговых агентств. Они ожидают, что пересмотренные рейтинги порвутся не всем. Тищенко обещает, что пересмотр не будет формальным, а процедура рейтингования займет 2–3 месяца, таким

Долги проживут без рейтингов

*** ЦБ просят перенести срок окончания переходного периода закона о деятельности рейтинговых агентств в отношении облигаций с июля 2017 г. на 2020–2022 гг., передал «Интерфакс». Такое предложение участники рынка направили в ЦБ в середине марта. По мнению участников долгового рынка, только к 2020–2022 гг. возможно полноценное становление национальных рейтинговых агентств.

образом, автоматического снижения рейтингов на три или шесть ступеней ждать не следует. Источник, близкий к ЦБ, уверен, что

расширение рейтинговой шкалы RAEX должно «повысить доверие к отрасли» и позволит агентству на равных конкурировать с АКРА.

До сих пор рейтинги АКРА использовались чаще. Например, рейтинг RAEX не применяется для размещения средств пенсионных фондов, региональных бюджетов, средств казначейства на депозитах и т. д. Сейчас на сайте АКРА опубликовано всего 13 рейтингов. «Банки почему-то не приходят [за рейтингом АКРА], возможно, потому, что надеются, что государство передумает. Мы не передумаем. Мы будем требовать рейтинги», – сказал в марте замминистра финансов Алексей Моисеев (цитата по Reuters). Он анонсировал постановление правительства, по которому размещение средств госкомпаний и внебюджетных фондов будет доступно банкам с капиталом от 25 млрд руб. и рейтингом АКРА А- (критериям удовлетворяют чуть «менее 100 банков»).

По словам Моисеева, рейтинг RAEX будет применяться после полного одобрения методик Центробанка. В ответ на вопрос, повлияет ли на это тот факт, что RAEX изменило шкалу, представитель Минфина ответил утвердительно: «Структура шкалы была серьезной проблемой, сейчас она, по видимому, решена».

Пока участники рынка к возможным переменам рейтинга относятся доброжелательно. «Нужно посмотреть, какой рейтинг нам присвоят. У нас должен быть хороший рейтинг. Унифицированная шкала позволит сравнивать рейтинги агентств», – говорит гендиректор «ППФ страхование жизни» Сергей Переладкин. «На мой взгляд, выравнивание подходов – это только благо. Опасений у клиентов «Эксперта» не должно быть», – замечает заместитель гендиректора «Ингосстраха» Илья Соломатин. «Думаю, что RAEX просто привело шкалу к виду, привычному для бизнеса, и будет постепенное приведение рейтинга к каким-то новым значениям, без резких движений», – говорит первый вице-президент АТБ Вячеслав Андрушкин. По его словам, при принятии инвестиционных решений, как правило, сейчас используются рейтинги международных агентств.

вкратце

Вкладчики идут в Верховный суд

Вкладчики татарстанских Татфондбанка и Интехбанка, у которых отозвали лицензии, отправили по почте административные иски в Верховный суд с просьбой признать незаконным отзыв лицензий у банков, сообщил ТАСС со ссылкой на председателя координационного совета пострадавших клиентов данных банков Дмитрий Бердников. Всего отправлено 15 заявлений. ТАСС

Банкирам продлили срок за фальшивки

Минюст предлагает ужесточить наказание за фальсификацию отчетности банков и финансовых организаций: за совершение этого преступления группой лиц по предварительному сговору или в составе организованной группы банкирам может грозить до 10 лет лишения свободы, рассказал агентству «Интерфакс» источник в финансово-экономическом блоке правительства. По его словам, министерство подготовило соответствующие поправки в Уголовный кодекс (УК) РФ. Статья УК, вводящая уголовную ответственность за фальсификацию отчетности финансовых организаций, вступила в силу в августе 2014 г. Максимальное наказание за подделку отчетности – лишение свободы сроком до четырех лет с лишением права занимать определенные должности на срок до трех лет или без такового.

По словам источника, поправки увеличивают минимальный штраф за фальсификацию отчетности до 500 000 руб. А наказание в виде принудительных работ теперь будет обязательно сопровождаться лишением права занимать определенные должности и заниматься определенной деятельностью на срок до трех лет (сейчас это опционально). Кроме того, Минюст предлагает увеличить до шести лет максимальный срок лишения свободы за подделку финансовых документов. Эта мера наказания также будет обязательно сопровождаться запретом на работу на определенных должностях сроком до трех лет. ИНТЕРФАКС

МКБ занимает дешево

МКБ привлек синдицированный кредит на \$500 млн. До него частный банк последний раз совершал подобную сделку в конце 2015 г.

Илья Усов
ВЕДОМОСТИ

Московский кредитный банк (МКБ) подписал соглашение о привлечении синдицированного кредита в размере \$500 млн, рассказал «Ведомостям» человек, близкий к банку. Представитель МКБ подтвердил эту информацию.

По данным S&P Global, последней российской частной кредитной организацией, которая привлекала синдицированный кредит, был «ФК Открытие». В конце 2015 г. «ФК Открытие» привлек синдицированный кредит на \$185 млн под LIBOR + 2,5% годовых сроком

на год с возможностью пролонгации еще на один год. После этого синдицированные кредиты привлекали лишь госбанки: Международный инвестиционный банк привлек 60 млн евро в мае 2016 г., Внешэкономбанк (ВЭБ) – \$1,5 млрд в сентябре и Сбербанк – \$134,8 млн евро в конце прошлого года. «Если МКБ удастся привлечь синдицированный кредит в заявляемых объемах, это будет крупнейшая подобная сделка для частного банка за последние два года», – указывает аналитик RAEX Вячеслав Путиловский.

Ставка привлечения «минимальная», указал представитель МКБ Владимир Чубарь, отказавшись назвать точные цифры. Ведущими организациями выступили Citibank, HSBC, ING Bank, Raiffeisenbank International, Росбанк, Commerzbank, «Юникредит банк», а также Industrial & Commercial Bank of China, Harbin

Bank и JPMorgan. Кредит привлечен на 364 дня с погашением в конце срока. «Недавно МКБ разместил субординированные еврообонды на \$600 млн и выкупил собственные еврообонды на \$500 млн», – говорит аналитик Moody's Петр Паклин (см. врез). Привлеченные средства будут направлены, в частности, на развитие корпоративного бизнеса МКБ, указал Чубарь. «Вероятно, МКБ ищет фондирование в долларах для своих корпоративных клиентов-экспортеров», – полагает Паклин.

«Синдикат поможет МКБ заместить отток срочных депозитов от группы компаний «Роснефти» (госкомпания в 2015 г. разместила в нем порядка 300 млрд руб., а в 2016 г. еще \$300 млн сроком до 2021 г. предоставила в виде субординированного депозита в капитал. – «Ведомости») и диверсифицировать клиентскую базу», – рассказал Путиловский.

По его словам, во втором полугодии 2016 г. – начале 2017 г. в МКБ наблюдался существенный отток средств корпоративных клиентов (больше 200 млрд руб. за период с июля 2016 г. по март 2017 г.), который был замещен привлечением краткосрочного межбанковского фондирования, чтобы не сворачивать доходные активы: «Укоротившаяся» ресурсная база требует постоянного рефинансирования и осложняет управление ликвидностью».

По мнению Путиловского, привлечение кредита помогло бы частично восстановить срочную структуру пассивов. «Однако заявленная сумма слишком мала, чтобы заместить привлеченные короткие межбанковские кредиты и обеспечить такую срочность ресурсов, какой она была в начале 2016 г. В случае сохранения негативной тенденции в отношении корпоративного фондирования потребуются искать и другие источники длинных пассивов для сохранения рыночных позиций», – утверждает он.

Ниже только у госбанков

*** МКБ 29 марта разместил субординированные облигации на \$600 млн с купоном 7,5%. Это самая низкая ставка, которой удавалось добиться частным банкам после начала применения «Базеля III» в 2013 г., свидетельствуют данные Bloomberg.

Паклин полагает, что у иностранных банков есть аппетит к российскому риску и неиспользованные кредитные лимиты, возможно, поэтому они готовы предложить хорошие условия по ставке. По словам гендиректора «ИНГ Банка» Михайла Чайкина, успех сделки в текущих условиях говорит о доверии иностранных банков к МКБ. Банки – участники синдиката, за исключением Росбанка, не ответили на запрос «Ведомостей», связаться с Harbin Bank не удалось.