



развитие

Основные достижения Банка в 2003 году, стратегия развития на 2004 год

Активы **6,0** млрд долларов США
 Рост активов за год **33%**
 Собственный капитал **837** млн долларов США
 Рост капитала **20%**

В ушедшем году Банк не только сохранил позиции лидера финансового рынка России, занимая места в первой тройке практически во всех сегментах рынка, но и существенно упрочил свое лидерство. Альфа-Банк сегодня — не только самый крупный российский частный банк, но также — самый технологичный банк, располагающий наиболее универсальным торговым предложением. Именно последовательное воплощение стратегии Банка, направленной на расширение продуктового предложения, диверсификацию бизнеса, повышение его стабильности и эффективности сделало Банк более привлекательным и надежным партнером для наших клиентов и контрагентов. За прошлый год Банк существенно расширил свою клиентскую базу как в корпоративном, так и в розничном бизнесе. Количество клиентов-физических лиц увеличилось с 510 000 до 900 000, а количество обслуживаемых юридических лиц выросло до 61 000 против 49 000 в 2002 году.

В области корпоративных банковских услуг по масштабам операций и универсальности предложения Альфа-Банк занимает второе место (после Сбербанка) по размещению (доля рынка — 5%) и четвертое место по привлечению (доля рынка — 4%). За год корпоративная депозитная база Банка выросла на 65%. Результатом опережающего роста пассивов Альфа-Банка стало увеличение доли рынка в сегменте корпоративного привлечения на 0,5%. Уже сегодня Альфа-Банк является обслуживающим банком для одной трети крупных и средних российских компаний, а для четверти — кредитующим банком.

Альфа-Банк лидирует среди частных коммерческих банков по объемам кредитного портфеля. На конец 2003 года кредитный корпоративный портфель Банка составил 4,7 млрд долларов США, что на 16% больше 2002 года. При этом мы существенно улучшили качество кредитного портфеля — доля просроченных кредитов снизилась с 2,6% в 2002 году до 0,4% в 2003 году. Альфа-Банк демонстрирует устойчивую положительную динамику по снижению концентрации. Доля 10 крупнейших заемщиков сократилась до 29% от общего объема кредитного портфеля (среднерыночный показатель 48%). Существенно снизилась доля кредитов аффилированных с Банком компаний (с 10% на конец 2002 года до 3% на январь 2004 года). Постоянно увеличивается доля кредитов средним клиентам Банка.



«Банк должен отреагировать на изменяющиеся условия ведения банковского бизнеса в России — усиление конкуренции, в том числе от иностранных банков, снижение маржи при продолжающейся волатильности финансовых рынков, повышение требовательности наших клиентов к продуктовому предложению и качеству обслуживания... В этих условиях мы фокусируем наши усилия на повышение эффективности Банка, его диверсификацию, предложение новых продуктов как для розничных, так и для корпоративных клиентов. Потенциал Альфа-Банка, его специалистов, внедренной технологии, устойчивости его финансового положения, признанного брэнда еще предстоит реализовать в полной мере».

Олег Гуманов Заместитель Главного Управляющего Директора Банка
*Из выступления на конференции Адама Смита
 по банковскому сектору в России в декабре 2003 года.*

Нам также отрадно, что филиальная сеть, в которую Банк на протяжении последних лет инвестировал серьезные ресурсы, приносит нам хорошую отдачу. Сейчас филиальная сеть насчитывает более 123 отделений, и доля региональных отделений в суммарных объемах операций Банка постоянно растет. Рост кредитования в регионах (+72%) опережал рост по Москве (+35%). Доля филиалов в кредитах Банка выросла до 50% (прирост +6% по сравнению к 2002 году).

Развитие розничного банковского бизнеса все больше и больше становится нашим стратегическим приоритетом. Мы делаем упор на создание современной розничной сети, которая была представлена в 2003 году на московском рынке под брэндом «Альфа Банк Экспресс». Первые результаты показывают большой интерес клиентов к услугам этой сети, дающей возможность осуществлять операции в режиме «24 часа в сутки — семь дней в неделю» и получать банковские услуги в любом отделении Банка вне зависимости от того, где был открыт счет. На конец 2003 года открыто уже 20 отделений нового формата в Москве. Отделения старого формата будут полностью конвертированы в отделения нового типа в 2005 году.

Продуктовое предложение новой розницы, рассчитанное на средний класс российского общества, оказалось чрезвычайно востребованным — объем розничных депозитов увеличился на 51%. Мы также начали предлагать кредитные услуги населению прежде всего в области потребительского кредитования.

2003 год также ознаменовался хорошим ростом инвестиционно-банковского направления. Мы подтвердили свой статус лидера среди российских банков по объему операций на фондовом рынке, по многим позициям являясь маркет-мейкером. По итогам 2003 года объем сделок Альфа-Банка с российскими клиентами на рынке ценных бумаг, включая операции через интернет-брокера Альфа-Директ, составил 6,3 млрд долларов США, что на 59% больше аналогичного показателя 2002 года. Объем международных сделок с ценными бумагами вырос по сравнению с началом 2003 года на 221% и составил 4,5 млрд долларов США. При этом продолжала неуклонно расти доля клиентского бизнеса в общем объеме операций. Так, оборот по клиентским операциям составил 7,1 млрд долларов США, что в 2 раза превышает показатели 2002 года.

Альфа-Банк является одним из лидеров среди организаторов облигационных займов российских компаний. В 2003 году Банк принял участие в организации и размещении 10 облигационных займов на общую сумму свыше 13,4 млрд рублей.

По итогам 2003 года Альфа-Банк возглавил представленный независимым агентством RussiaDeal рейтинг финансовых консультантов, работающих на российском рынке. В очередном ежегодном обзоре упомянуты 25 компаний, выступивших в 2003 году в качестве консультантов по сделкам, включающим российские активы. Общая сумма



«В условиях растущей конкуренции со стороны других банков акцент должен быть направлен на рост и развитие каналов продаж. Мы должны еще больше времени и внимания уделять потребностям наших клиентов, чтобы сохранить лидерство, достигнутое благодаря каждодневной, упорной работе команды Банка на протяжении всех этих лет. Кроме того, мы должны продолжать совершенствование корпоративной культуры Банка, развивать открытость, честность и прозрачность как базовые принципы работы».

те команды Банка на протяжении всех этих лет. Кроме того, мы должны продолжать совершенствование корпоративной культуры Банка, развивать открытость, честность и прозрачность как базовые принципы работы».

ПЕТР ШМИДА 2 ФЕВРАЛЯ 2004 ГОДА НАЗНАЧЕН Главным Управляющим директором Банка, отвечающим за общее руководство и стратегическое развитие.

сделок, проведенных при участии Альфа-Банка, составила 8,931 млрд долларов США. По этому показателю отрыв Альфа-Банка от ближайших соседей по рейтинговой таблице превысил 0,5 млрд долларов США.

Мы также возлагаем большие надежды на активное развитие операций в области управления активами. В прошлом году мы представили рынку целую группу паевых инвестиционных фондов, отражающих весь спектр инвестиционных возможностей на российском рынке.

Мы оптимистично смотрим в будущее и считаем, что Банк хорошо позиционирован для будущего роста российской экономики и ее финансового сектора.

Альфа-Банк продолжит реализовывать стратегию по развитию современного универсального банка, представленного на основных сегментах финансового и банковского рынка, включая розничный бизнес, корпоративный коммерческий бизнес и инвестиционный. Банк сохранит динамику своего развития. В планах увеличить бизнес в 2004 году минимум на 25–30%.

В области розничных операций Банк намерен продолжить строительство розничной сети нового типа, представленной в прошлом году под брэндом «Альфа Банк Экспресс». Основные задачи этого года в розничном бизнесе — обеспечить агрессивный рост, опережающий рынок, оптимизировать внедренные технологии и сделать обслуживание клиентов максимально быстрым и комфортным. Мы предполагаем сделать упор на развитии кредитных продуктов для розничного сегмента, включая потребительское кредитование. Банк видит большой потенциал в этом направлении, учитывая гигантский разрыв между уровнем проникновения банковских кредитов в России по сравнению даже с Восточной Европой.

В области коммерческого банковского направления и услуг корпоративным клиентам мы надеемся, что наряду с традиционной поддержкой крупнейшей российской клиентуры Банк станет более открытым для кредитования компаний среднего сегмента экономики. В целом Банк демонстрирует последовательно движение по направлению диверсификации своего бизнеса и кредитного портфеля. Это тенденция, которой мы собираемся следовать и далее. Банк предполагает усилить также такие направления в области коммерческого банковского дела, которые еще не получили должного развития в России, как лизинг и проектное финансирование.

В области инвестиционного банковского дела и управления активами Банк будет развивать продукты в области управления активами, в том числе представленные на рынок в прошлом году паевые инвестиционные фонды, а также брокерские услуги для наших клиентов на рынке ценных бумаг.

В прошлом году Альфа-Банк внедрил западную банковскую систему Equation. Это было знаковым событием не только для Альфа-Банка, но и для российских банков в це-

лом. Внедрение новых технологий будет в фокусе политики Банка. Оно должно стать основой дальнейшего эффективного развития нашего бизнеса. Банк будет уделять особое внимание развитию современных каналов обслуживания. Мы намерены упрочить лидерство в развитии электронных банковских и брокерских операций. Хотя 80% продаж будет проводиться посредством сотрудников Банка, 80% обслуживания должно быть смещено в область технологий — электронного банка и телефонного банка.

Мы также полагаем, что менеджмент Банка сосредоточится на повышении эффективности Банка, оптимизации своей структуры и численности, чтобы соответствовать возрастающему уровню конкуренции, идущей в том числе от иностранных банков. В связи с этим мы приняли решение об организационной перестройке внутри Банка, направленной на группировку управлений вокруг основных бизнесов и разделение коммерческого банка на корпоративный и розничный, консолидацию ряда поддерживающих подразделений. Мы полагаем, что это приведет к более четкой формализации ответственности менеджеров за результат, лучшему взаимодействию подразделений и лучшему предложению для наших клиентов на рынок.

простран



Обзор мировой и российской экономики и финансовых рынков

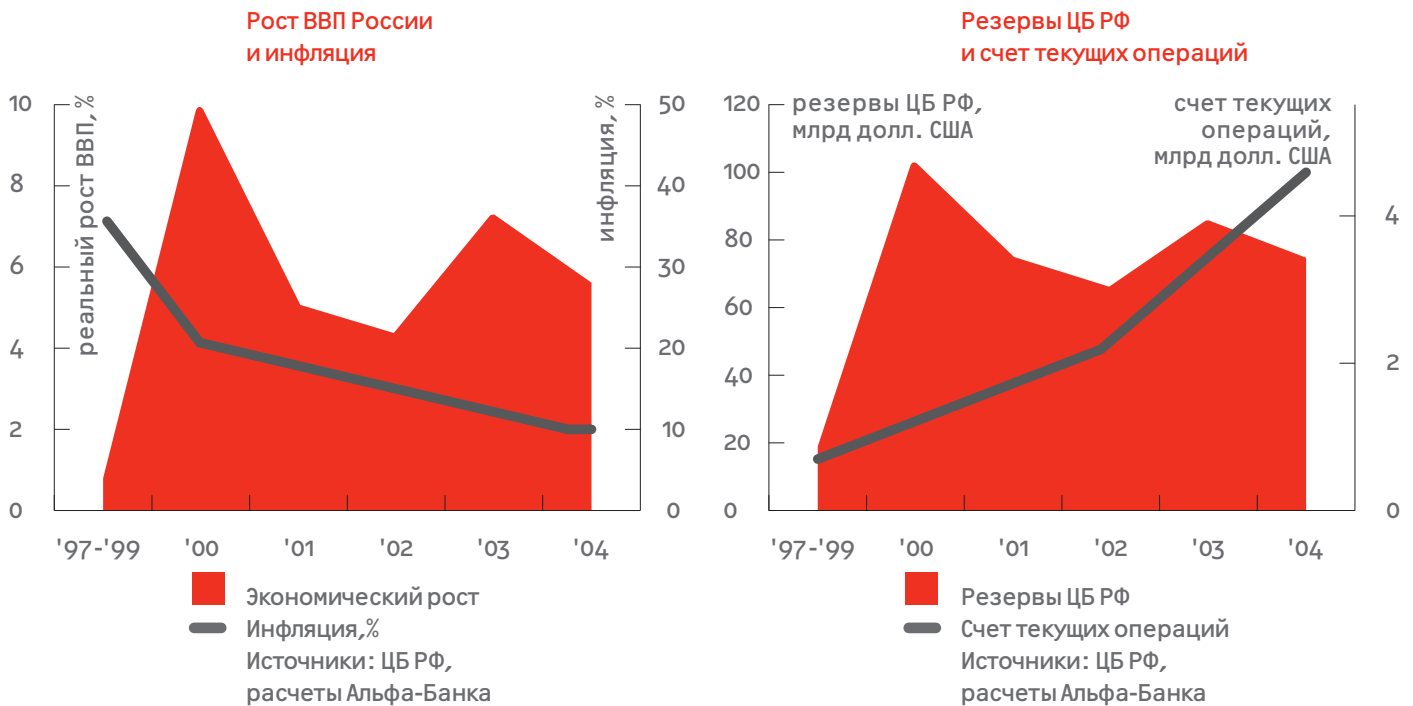
СТВО

Международная экономика

В целом 2003 год был отмечен проявлением нескольких тенденций в мировой экономике, каждая из которых оказалась благоприятной для России. Прежде всего экономическое оздоровление в Соединенных Штатах происходило несколько медленнее, чем прогнозировалось. Пытаясь переломить эту ситуацию, Федеральная резервная система США продолжала снижать ставку рефинансирования. В итоге к июню 2003 года ставка достигла рекордно низкого значения на уровне 1%, что вызвало повсеместное снижение ставок и в значительной степени сократило стоимость внешних заимствований для российских компаний. Доступ к дешевым финансовым ресурсам в свою очередь обусловил снижение процентных ставок и на внутренних рынках России.

Вторым важнейшим фактором стало ослабление доллара США с одновременным ростом курса евро. Парадоксально, но общая нестабильность на валютных рынках вызвала более масштабный, чем это ожидалось, рост потребления, так как население стремилось застраховать себя от валютных рисков и избавлялось от накоплений в долларах США. Кроме того, усиление евро обусловило удорожание импорта, что повысило спрос на отечественную продукцию и дало новый импульс к развитию производства.

И, наконец, третьим важнейшим позитивным фактором стал значительный рост цен на мировых рынках сырья. Война в Ираке и нестабильность в регионе Персидского залива, а также существенные затраты на восстановление порядка и инфраструктуры в регионе, обеспечили среднегодовую цену на нефть на уровне 29 долларов за баррель, что намного превысило все прогнозы. Этот фактор оказался критически важным для роста ВВП России, экономика которой все еще в значительной степени зависит от экспорта газа и нефти.



Экономические индикаторы России

Как говорилось выше, основные тенденции мировой экономики в целом оказывали на ситуацию в России весьма благоприятное влияние. Рост ВВП в 2003 году составил 7,3%. И хотя нефтегазовая отрасль по-прежнему остается локомотивом экономики, а основным источником роста были высокие цены на нефть и увеличение объемов экспорта на 12%, следует также отметить определенные позитивные изменения в самой структуре роста.

Во-первых, важный сдвиг был отмечен в области частных накоплений. Высокая волатильность основных мировых валют привела к тому, что накопления населения стали перетекать из долларов США в национальную валюту. По итогам года доля рублевых депозитов выросла до 60%. В результате российские банки смогли существенно расширить свою кредитную деятельность. Рост доверия к рублю можно расценить как первый шаг на пути к дедолларизации российской экономики — тенденции, которая должна найти поддержку со стороны Банка России. У этого процесса есть и ряд косвенных, но важных следствий. Так, валютная нестабильность стимулировала спрос на альтернативные формы вложения накоплений, в частности — в недвижимость. В итоге цены на недвижимость по итогам года выросли более чем на 40%, а сам рынок недвижимости переживает ощутимый подъем. Это не может не оказывать благоприятного воздействия на экономику в целом.

Во-вторых, после периода снижения инвестиционной активности и темпов производства в 2001–2002 годах в отчетном году рост производительности труда составил примерно 8%, то есть был сопоставим с ростом производительности в 1999 году, что говорит о способности экономики перенести негативное влияние укрепления реального курса рубля. Объем инвестиций вырос на 12%, и это также свидетельствует о том, что экономика России постепенно набирает силу.

В то же время многие структурные задачи еще требуют своего решения. Административная реформа, сокращение социальных обязательств и дальнейшее снижение налогового бремени по-прежнему остаются в числе первоочередных задач нового правительства. Крайне незначительной остается доля малых и средних предприятий

в общем объеме ВВП. И самое главное: темпы роста экономики все еще в огромной степени зависят от нефтяной конъюнктуры, что делает неясными перспективы долгосрочного роста.

Финансовый рынок

Для российского финансового рынка, конечно, этапным было 8 октября 2003 года, когда агентство Moody's объявило о повышении рейтинга российского государственного долга до уровня инвестиционного класса. Это решение стало важным признанием успехов, достигнутых Россией за годы реформ, и существенного сокращения макроэкономических рисков страны. Кроме того, повышение рейтинга обосновало высокую стоимость российских активов, подорожавших в связи с существенным увеличением внутренней ликвидности. И все же, несмотря на впечатляющий рост, российский рынок все еще ограничен и имеет значительный потенциал роста.

Наличие профицита федерального бюджета и запуск стабилизационного фонда в 2004 году снижают значение рынка государственных облигаций в экономическом развитии. Отметим также, что объем внешнего долга сократился после погашения процентных платежей и части основного долга, а что касается внутреннего долга, то две трети его объема контролируются государственными компаниями и ликвидность этих инструментов низка, хотя объем оборотов и вырос на 45% в 2003 году.

Объем выпуска рублевых корпоративных облигаций удвоился до 4 млрд долларов США, но этот сегмент по-прежнему играет незначительную роль в масштабах экономики. Для сравнения, из-за рубежа российские компании и банки за первые три квартала 2003 года привлекли 16 млрд долларов США.

Несмотря на то, что индекс РТС, основной российский индекс деловой активности, вырос на 58% в 2003 году, некоторые «голубые фишки» показали относительно сдержанный рост. В 2003 году в России было отмечено два заметных первоначальных публичных предложения акций, одно — фармацевтической сетью «Аптека 36.6», другое — компанией Trans Siberian Gold. С начала 2000 года наблюдалось лишь шесть IPO, но в 2003 году интерес к вложению в акционерный капитал значительно возрос.

Банковский сектор

В 2003 году банковский сектор развивался чрезвычайно активно. Суммарные активы выросли до уровня 42% от ВВП, при этом объемы кредитования составили 18% от ВВП. Однако это был и очень напряженный период, который наряду с новыми возможностями характеризовался растущей конкуренцией и дальнейшим падением маржи.

Ключевым фактором для развития банковского сектора в прошлом году был существенный рост объема денежной массы. Роль высоких цен на нефть была в этом процессе решающей: следствием стало увеличение резервов Банка России и рост курса рубля, а значит — удорожание внутренних процентных ставок в долларовом выражении. С учетом продолжающегося снижения международных ставок неудивительно, что крупные российские компании сократили спрос на внутренние кредиты и увеличили объем внешних заимствований.

Рост конкуренции, безусловно, сказался на прибыльности и заставил российские банки сосредоточиться на наиболее доходных сегментах рынка. Так, розничное кредитование, по сути, впервые получило серьезное развитие именно в отчетном году. Общий объем розничных кредитов вырос за год более чем в два раза. Однако потенциал роста

по-прежнему огромен. Достаточно сказать, что сумма розничных кредитов на душу населения в России по итогам года составила 60 долларов США. Это в полтора раза больше, чем два года назад, но в 3–4 раза меньше, чем в странах Восточной Европы. От Западной Европы и Соединенных Штатов Россия отстает по этому показателю примерно в 50 раз.

Другим результатом возросшей конкуренции в финансовой индустрии стал рост слияний и поглощений. Укрупняясь, российские финансовые институты получают шанс хоть как-то соответствовать серьезно возросшему аппетиту российской экономики. Так, в 2003 году Росбанк приобрел у О.В.К. сеть из 350 региональных отделений. Другая сделка с участием московского НИКойла — приобретение более 75% акций УралСиб. Банковская консолидация не только помогает улучшить эффективность и обеспечить рост клиентской базы, но и в какой-то мере сдерживает агрессивное увеличение доли рынка со стороны иностранных банков. Во второй половине 2003 года несколько иностранных банков, такие, как Raiffeisenbank и Citibank объявили о своих масштабных планах развития бизнеса. Французский Societe Generale Vostok также анонсировал амбициозную программу выхода на российский рынок.

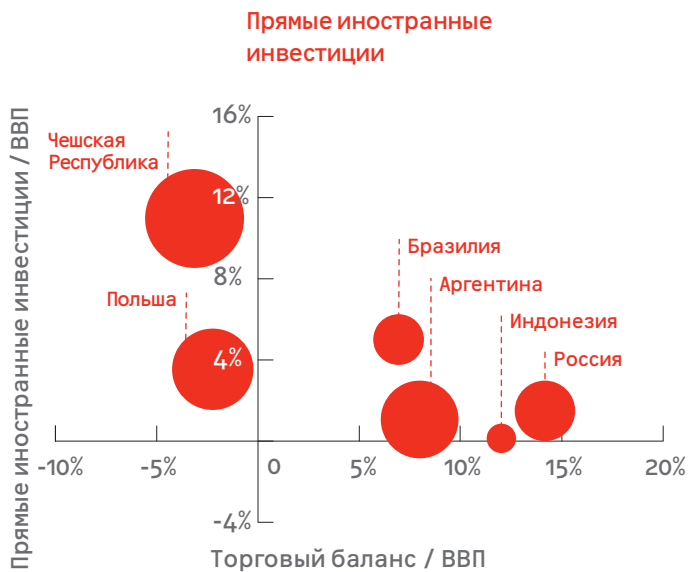
2003 год наконец-то ознаменовался серьезными достижениями в области банковской реформы. После десятилетия дискуссий Россия все-таки утвердила Закон о страховании депозитов, отменяющий государственные гарантии по депозитам с 2007 года. Это позволяет надеяться на оздоровление финансовой индустрии в целом, ведь сегодня уровень монополизации этого рынка превосходит все разумные пределы — 64% депозитов лежат в Сбербанке, в то время как второй по величине розничный банк контролирует только 3% депозитов физических лиц.

Инвестиционный климат

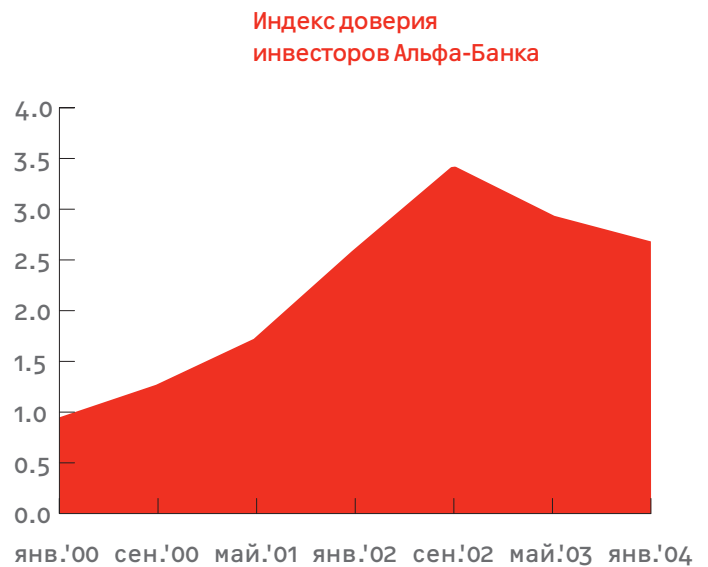
В прошлом году Альфа-Банк начал расчет индекса доверия инвесторов (AB-ICI), который призван отражать восприятие российского инвестиционного климата внутренними и внешними инвесторами. В 2003 году положительный вклад в динамику индекса внесли рост притока прямых иностранных инвестиций и снижение уровня бегства капитала.

Приток прямых иностранных инвестиций в Россию в прошлом году составил 6,8 млрд долларов США — это наивысший показатель после 1997 года. Этот показатель достигнут прежде всего благодаря возвращению российского капитала: Кипр стал вторым после США источником притока средств по состоянию на конец 2003 года. В свою очередь европейские страны все еще предпочитают кредитовать Россию, а не брать на себя комплексные инвестиционные риски. В прошлом году отношение прямых иностранных инвестиций в российскую экономику к ВВП составило 1,6%. Для сравнения — в странах Восточной Европы и Китае это соотношение в два-три раза выше.

Отток капитала сократился с 8 млрд в 2002 году до 3 млрд долларов США в 2003 году. Но важнее всего то, что изменился сам характер этого движения — если в прошлые годы российские компании преимущественно переводили деньги на счета оффшорных компаний, то в 2003 году они приобрели иностранные активы на общую сумму 2,6 млрд долларов США. Другими словами, российские предприниматели используют благоприятный внутренний климат для интеграции в мировую экономику.



Источники: МВФ, Всемирный Банк, расчеты Альфа-Банка



Источники: расчеты Альфа-Банка, Российская Экономическая Школа

Вступление в ВТО

Важнейшее изменение статуса страны произойдет в 2006 году, когда Россия в соответствии с очередностью возглавит большую восьмерку. Большая часть исходных соглашений с членами ВТО была выполнена — проблема, связанная с низкими внутренними тарифами, больше не является препятствием, так как внутренние цены на электроэнергию и газ уже приблизились к международным и либерализация банковской системы де-факто уже состоялась. Российские банки сегодня более конкурентоспособны, чем это кто-либо мог себе представить еще два-три года назад. Некоторые разногласия сохраняются в отношении условий либерализации телекоммуникаций, страхования и сельскохозяйственного сектора, но до 2006 года компромиссные решения, безусловно, будут найдены. Некоторый рост напряженности во взаимоотношениях с Европой, отмеченный в 2003 году и связанный с расширением ЕС, носит тактический характер и, очевидно, не будет служить препятствием для вступления России в ВТО.