

сентябрь 2010 г.

Монастыршин Дмитрий

+7(495) 777-10-20, Monastyrshin@psbank.ru

Основные показатели ХКФБ

млн. руб.	01.01.10	01.07.10	Доля, %
АКТИВЫ	121 876	111 858	100%
Денежные средства	6 043	2 899	3%
Ценные бумаги	21 892	14 431	13%
Средства в банках	5 835	5 182	5%
Кредиты	64 218	67 841	61%
Прочие активы	23 888	21 505	19%
ПАССИВЫ	121 876	111 858	100%
Средства др. банков	12 593	1 434	1%
Средства клиентов	41 452	42 253	38%
Долговые цен. бум.	17 688	15 940	14%
Прочие обяз.	1 730	1 867	2%
Итого обязательств	73 463	61 494	55%
РВП	23 418	24 842	22%
Собств. средства	24 995	25 522	23%
Чистая прибыль	10 207	3 502	
Н1	24.8	26.9	
ROAA	8%	6%	
ROAE	41%	27%	

Источник: РСБУ отчетность

Показатели банковской системы России

	01.01.09	01.01.10	01.07.10
Темп прироста активов банк. системы, % (*)	39,2	5,0	3,3
Темп прироста активов 30 крупнейших банков, % (*)	46,1	5,4	0,1
Достаточность капитала банк. системы, %	16,8	20,9	18,9
Достаточность капитала 30 крупнейших банков, %	14,9	20,4	18,5
ROAA банк. системы, %	1,8	0,7	1,6
ROAE банк. системы, %	13,3	4,9	10,0

 (*) – с начала года;
 Источник: ЦБ РФ

Акционеры

ХКФБ входит в состав Группы PPF, одной из крупнейших международных инвестиционных групп в Центральной и Восточной Европе. Стоимость активов, управляемых Группой PPF, превышает 10 млрд евро (по IFRS отчетности на 31.12.2009 г.), собственный капитал превышает 3,9 млрд евро. Наличие сильного акционера в лице Группы PPF обеспечивает ХКФБ высокий уровень капитализации, доступ к международному рынку капитала, а также внедрение передовых технологий в сфере банковского маркетинга, организации бизнес-процессов, риск-менеджмента, ИТ.

ХКФ Банк: высокая финансовая устойчивость и лучшая доходность среди банков 2 эшелона


ХКФ Банк хорошо известен на рынке публичного долга. Кредитный профиль Банка мы считаем достаточно сильным. Выпуски облигаций Банка ХКФБ-5 и ХКФБ-7, имеющие дюрацию менее двух лет, торгуются с премией 50 – 100 б.п. к выпускам банков сопоставимого кредитного качества (рейтинги «В+», «Вз3»). Более подробный анализ позволяет сделать вывод о недооцененности выпусков облигаций ХКФБ, что делает их привлекательным инструментом для покупки.

Бизнес-модель

В рейтинге РБК крупнейших российских банков за 2009г. и 6м2010г. ХКФБ, будучи средним банком по размерам (36 место по размеру активов и 22 место по размеру капитала), не только сохраняет лидерские позиции на рынке банковской розницы (1 место на рынке POS кредитования и 15 место по размеру кредитного портфеля физлицам), но занимает ведущие позиции по показателям эффективности в банковской системе в целом:

- 1 место по показателям рентабельности активов и рентабельности собственных средств,
- 4 место по размеру прибыли в абсолютном выражении,
- 4 место по показателю достаточности собственного капитала.

Можно с полной уверенностью сказать, что модель розничного монолайнера, которой придерживался ХКФБ, выдержала проверку кризисом. Высокотехнологичная машина розничного кредитования, основанная на том, что риски перекрываются очень высокими ставками по кредитам, позволила Банку получать рекордную прибыль в течение всего кризисного и пост-кризисного периода.

Отлаженные бизнес-процессы, хорошие знания целевых клиентов, высокая узнаваемость бренда и огромное количество точек продаж позволили ХКФБ сократить долю рыночного привлечения в пассивах, нарастив в 2,4 раза депозитную базу (с 1.07.2009 г. по 1.07.2010 г.). Вопреки опасениям многих, Банк успешно выполнял все обязательства перед инвесторами.

Как ни удивительно, отсутствие диверсификации даже пошло ХКФБ на пользу. В отличие от банков, сконцентрированных на корпоративных заемщиках, ХКФБ не испытывает давление понижающейся маржи, при этом оборачиваемость просроченной задолженности высока, а штрафные санкции увеличивают доходы.

Стратегия развития

Стратегия ХКФБ нацелена на эволюционный переход от банка потребительского кредитования к универсальному розничному банку. Основные приоритеты ХКФБ по привлечению ресурсов: оптимизация дюрации и стоимости ресурсов, привлечение финансирования в рублях, снижение зависимости от рынков капитала, расширение депозитной базы и остатков на клиентских счетах.

Факторы инвестиционной привлекательности ХКФБ

- Банк сокращает свое присутствие на международном рынке капитала,
- Благодаря сильным позициям на рынке розничного кредитования, наличию мощной организационной платформы и высокому уровню капитализации ХКФБ обладает наилучшим потенциалом среди российских банков по наращиванию розничного бизнеса.
- ХКФБ характеризуется самым высоким уровнем эффективности операционной деятельности и финансовой устойчивости среди российских банков 2 эшелона,
- ХКФБ успешно адаптируется к изменению рыночной конъюнктуры, демонстрирует высокие показатели эффективности в условиях кризиса и нацелен на дальнейшее усиление рыночных позиций.

Ключевые риски

- Стагнация на рынке потребительского кредитования в России.
- Снижение маржинальности в результате усиления конкуренции и снижения ставок по потребительским кредитам.
- Наращивание корпоративного кредитного портфеля при отсутствии существенного опыта работы в данном секторе может привести к снижению маржинальности и ухудшению качества активов.

Рыночные позиции и адаптация бизнеса к кризису

Хоум Кредит энд Финанс Банк (ХКФБ) - один из лидеров российского рынка потребительского кредитования. В рейтинге РБК российских банков за 2009г. и 1 полугодие 2010г. ХКФБ занимает ведущие позиции:

- 36 место по размеру активов,
- 22 место по размеру собственных средств и 4 место по показателю достаточности собственного капитала,
- 15 место по размеру кредитного портфеля физлицам,
- 4 место по размеру прибыли,
- 1 место по показателям рентабельности активов и рентабельности собственных средств,
- 1 место на рынке POS кредитования.

Продукты ХКФБ представлены в 33 000 точек продаж в 1200 городах России. Клиентами Банка являются более 18 млн. человек. Благодаря наличию широкой розничной сети и рекламной поддержке ХКФБ занимает 7 место по узнаваемости бренда среди российских банков (ГФК, 2010).

Широкую представленность ХКФБ в рознице поддерживают более 25 000 человек, занятых в продажах: сотрудники Home Credit в банковской сети и контактном центре, сотрудники розничных сетей, агенты и брокеры, сотрудники «Почты России». Крупнейший контактный центр среди банков в России позволяет ХКФБ обрабатывать более 125 000 клиентских звонков в день.

ХКФБ оперативно отреагировал на изменение рыночной конъюнктуры. В начале кризиса, в 2008 г., ХКФБ прекратил выдачу ипотечных и автокредитов, требующих от заемщиков произведения значительных платежей. С 2008 г. ХКФБ концентрируется на высокодоходных краткосрочных кредитных продуктах: экспресс-кредитование в торговых сетях (POS-кредитование) и кредитах наличными.

Портфель кредитов, выданных в точках продаж на приобретение товаров, составляет порядка 45% от розничного кредитного портфеля ХКФБ. Данные кредиты представляют собой ссуды без обеспечения в размере от 3 000 до 200 000 рублей на срок от 3 до 36 месяцев, процентная ставка от 19,1 до 73,5% годовых. Средняя доходность портфеля превышает 60%.

Кредиты, выданные с помощью кредитных карт, составляют порядка 25% от розничного кредитного портфеля. Кредитный лимит по карте находится в пределах 100 000 рублей, ежемесячный платеж в счет погашения долга 5-7%, процентная ставка по кредиту составляет от 19% до 41%. Средняя доходность портфеля составляет 42,5%. Кредитные карты распространяются через отделения Банка и путем прямой почтовой рассылки.

Кредиты, предоставленные наличными, которые заемщик может использовать на любые цели, составляют порядка 15% от розничного кредитного портфеля. Срок кредитования составляет от 3 до 60 месяцев, лимит на одного заемщика – до 250 000 рублей. Средняя доходность портфеля составляет 52,1%.

В ответ на закрытие рынка публичных заимствований ХКФБ активизировал работу по привлечению средств частных клиентов. Объем депозитов населения в Банке вырос с 4,4 млрд. руб. на 1.09.2008 г. до 14,9 млрд. руб. на 1.07.2010 г. Срок принимаемых вкладов от частных лиц составляет 6-12 месяцев, процентная ставка 9 – 12% в рублях, 5 -5,5% в валюте.

ХКФБ занимает 1 место на рынке POS кредитования

Высокая маржинальность розничных кредитных продуктов обеспечивает ХКФБ 1 место по показателям рентабельности среди топ 100 российских банков

Розничные кредиты составляют 90% от кредитного портфеля ХКФБ

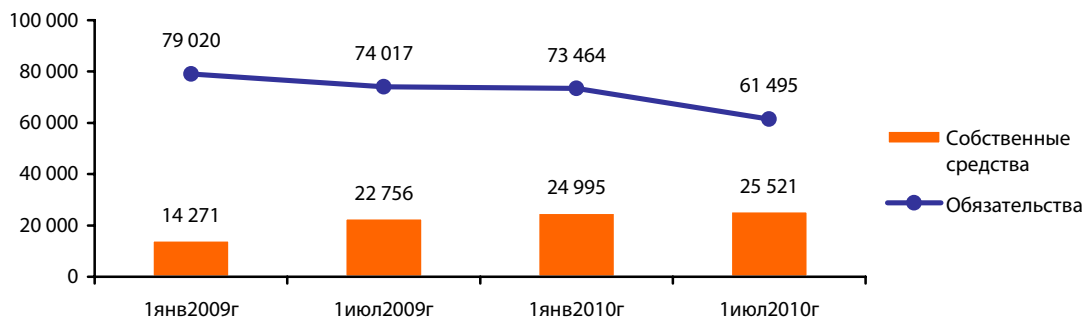
Кредитный портфель ХКФБ характеризуется короткой дюрацией, высокой доходностью и широкой базой частных заемщиков

В 2009 – 2010 гг. ХКФБ реализует стратегию по снижению зависимости от рынков капитала и расширению фондирования за счет привлечения депозитов частных лиц

Анализ финансовых показателей ХКФБ по РСБУ отчетности за 6 мес. 2010 г.

- **Обязательства ХКФБ за 6 месяцев 2010 г. сократились, а собственный капитал увеличен.** Сокращение обязательств произошло, главным образом, за счет погашения задолженности перед ЦБ. На 1.01.2010 г. у ХКФБ имелась задолженность перед ЦБ в размере 12,3 млрд. руб. В течение первого полугодия 2010 г. за счет свободной ликвидности задолженность перед ЦБ была полностью погашена.

Динамика изменения обязательств и собственных средств ХКФБ, млн. руб.



Источник: РСБУ отчетность

- **Собственные средства ХКФБ за 6 месяцев 2010 г. были увеличены с 22,7 млрд. руб. до 25,5 млрд. руб.** Рост объема собственных средств обеспечен за счет капитализации чистой прибыли. Рост капитала Банка мог бы быть еще более впечатляющим, если бы не произведенная выплата дивидендов акционерам в размере 3 млрд. руб. Выплата дивидендов связана с высокой прибыльностью и избыточной капитализацией ХКФБ. Показатель достаточности капитала ХКФБ за шесть месяцев 2010 г. даже с учетом произведенной выплаты акционерам вырос с 25,1 до 26,9 (при нормативном значении $H1=10$). Поэтому сокращение капитала ХКФБ в результате выплаты дивидендов в 1 полугодии 2010 г. мы оцениваем нейтрально. Напомним, что в период наиболее острой фазы кризиса материнская Группа PPF поддержала ХКФБ предоставив 2 млрд. руб. капитала в декабре 2008 г. и 1 млрд. руб. в январе 2009 г. Высокий уровень капитализации наряду с достаточным уровнем ликвидности обеспечивает высокую финансовую устойчивость ХКФБ.
- **Ликвидность ХКФБ находится на достаточно высоком уровне.** Ликвидные ценные бумаги и денежные средства составляют 17,3 млрд. руб. или 16% от валюты баланса. Показатель мгновенной ликвидности $H2=74$ (при нормативе 15), показатель текущей ликвидности $H3=409$ (при нормативе 50). Помимо наличия собственной ликвидности ХКФБ обладает открытой кредитной линией от Группы PPF на сумму 500 млн. евро. Данная кредитная линия была открыта в 2008 г. в качестве резервного источника ликвидности и действует до мая 2011 г. В связи с достаточным уровнем собственной ликвидности указанная кредитная линия от материнской структуры до настоящего времени не использована. Значительный запас ликвидности наряду с высокой обеспеченностью собственным капиталом позволил ХКФБ успешно рефинансировать в 2009 г. 18 млрд. руб. на внутреннем рынке и досрочно погасить 20 млрд. руб. на международном рынке капитала.
- **Кредитный портфель ХКФБ в первом полугодии 2010 г. был увеличен с 64,2 млрд. руб. до 67,8 млрд. руб.** Рост кредитного портфеля обеспечен за счет увеличения кредитования юридических лиц. Крупнейшими корпоративными клиентами ХКФБ являются розничные сети - партнеры банка по потребительскому кредитованию. Доля ссуд предприятиям в кредитном портфеле ХКФБ на 01.07.2010 г. выросла до 10,2% по сравнению с 3,7% на начало года. В связи с ужесточением кредитной политики, направленной на минимизацию риска и повышение качества активов, кредитный портфель частным заемщикам в 2009 – 2010 гг. сокращался. С началом кризиса ХКФБ прекратил выдачу ипотеки и автокредитов и сконцентрировался на высокодоходных краткосрочных кредитных продуктах. Стабилизация экономической ситуации, а также обеспеченность ресурсами создают потенциал для наращивания ХКФБ розничного кредитования. Так, по РСБУ отчетности, за июнь 2010 г. ХКФБ продемонстрировал рост розничного кредитного портфеля на 4% к маю месяцу. Во втором полугодии 2010 г. мы ожидаем усиления кредитной активности и наращивание активов ХКФБ.
- **Уровень просроченной ссудной задолженности клиентов ХКФБ демонстрирует динамику снижения.** Специфика бизнес-модели ХКФБ предполагает наличие просроченной задолженности, превышающей среднеотраслевой уровень. При этом мы отмечаем ряд позитивных моментов. Во-первых, после достижения пика в середине 2009 г., когда доля просроченных ссуд выросла до 26%, рост просроченной задолженности прекратился. Во-вторых, ХКФБ создан резерв на возможные потери в размере 24,8 млрд.

Капитализация прибыли способствует росту обеспеченности собственными средствами Банка

Ужесточение риск менеджмента и усиление службы взыскания способствует улучшению качества портфеля

руб., полностью покрывающий возможные убытки от невозврата ссуд. В-третьих, условия кредитования ХКФБ предусматривают высокий уровень маржинальности, покрывающий убытки от невозврата части кредитов. А также договора предусматривают высокий уровень пени и штрафов за просрочку. В 1 полугодии 2009 г. ХКФБ получил в виде пени и штрафов 3 млрд. руб., что добавило еще 29% к объему полученных процентных доходов за этот же период. Ужесточение процедуры андеррайтинга для выбора лучших заемщиков и усиление процессов взыскания в течение 2009 – 2010 г. способствует улучшению качества портфеля. Во втором квартале и до конца 2010 г. мы ожидаем снижения объема просроченных ссуд у ХКФБ.

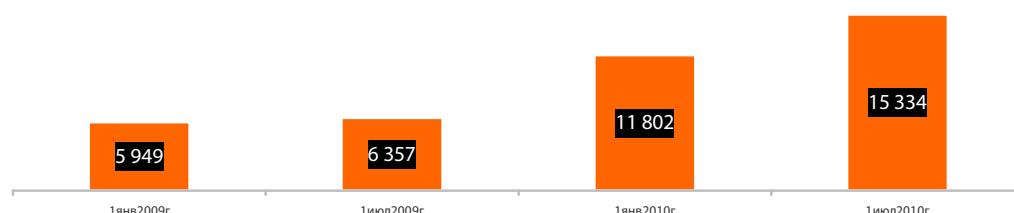
	2007	2008	2009	3м2010	6м2010
Просроченные свыше 90 дней кредиты/Гросс-портфель	12,1%	9,5%	13,0%	11,1%	10,0*

* Оценка Промсвязьбанка

Источник: данные ХКФБ

- **Средства, привлеченные от клиентов, увеличиваются, а рыночный долг сокращается.** За 6 месяцев 2010 г. объем привлеченных средств клиентов ХКФБ вырос с 41,4 млрд. руб. до 42,3 млрд. руб. Позитивным является, на наш взгляд, рост средств, привлеченных от физических лиц на 30% к уровню начала года и рост в 2,3 раза к уровню 1.07.2009 г. Объем собственных выпущенных ценных бумаг ХКФБ сократился с 17,7 млрд. руб. до 15,9 млрд. руб. Данные показатели четко отражают стратегию ХКФБ по развитию универсального розничного банка, занимающего сильные позиции на рынке депозитов физических лиц.

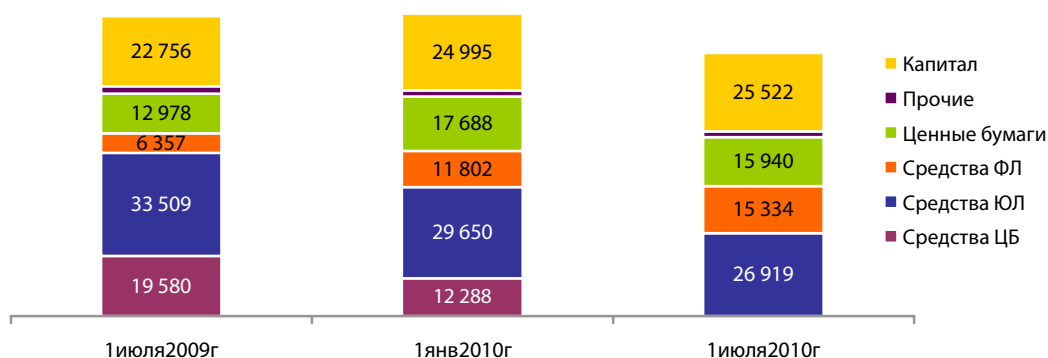
Динамика привлечения средств частных клиентов ХКФБ, млн. руб.



Источник: РСБУ отчетность

За счет увеличения средств, привлеченных от частных лиц, и сокращения долга перед ЦБ ресурсная база ХКФБ стала более устойчивой и диверсифицированной.

Структура источников финансирования ХКФБ, млн. руб.



Несмотря на снижение процентных ставок на рынке, процентные доходы ХКФБ в 1 полугодии 2010 г. сохранились на уровне прошлого года

По МСФО отчетности за 6м2010 г. чистая прибыль ХКФБ составляет 4,9 млрд. руб., что практически равно прибыли за весь 2009 г.

- **Прибыльность ХКФБ значительно выше среднеотраслевой.** За 6 месяцев 2010 г. ХКФБ получена чистая прибыль 3,5 млрд. руб. Несмотря на высокое значение показателя итоги 6м2010 г. по РСБУ выглядят ниже уровня прошлого года. На снижение прибыльности банка оказало влияние снижение доходности валютных операций, снижение комиссионных и прочих доходов, снижение объема пени и штрафов в связи с улучшением дисциплины платежей. В 2009 г. ХКФБ проводил жесткое сокращение административных расходов. Банк внедрил новую систему мотивации, которая предполагает уменьшение фиксированной оплаты и увеличение переменной составляющей. Также ХКФБ пересмотрел условия договоров со всеми поставщиками и арендодателями. После сокращения в 2009 г. в первом полугодии 2010 г. мы отмечаем рост административных расходов Банка. Поддержку прибыльности ХКФБ в 1 полугодии 2010 г. оказал рост доходов от операций с ценными бумагами и снижение стоимости фондирования. В связи с особенностями учета, финансовые результаты по РСБУ за 6м2010 г. не являются вполне репрезентативными. Согласно МСФО-отчетности материнской компании за 6м2010 г. ХКФБ получил чистую прибыль 4,9 млрд. руб., что превышает уровень прошлого года.

Сравнение финансовых показателей ХКФБ и других банков

Специализация ХКФБ на розничном кредитовании наряду с высокой долей рыночного фондирования в кризисный период вызвала опасения многих участников рынка относительно устойчивости бизнес-модели ХКФБ и возможностей Банка по рефинансированию публичного долга. По результатам 2009 г. и первого полугодия 2010 г. можно отметить, что вопреки пессимистичным ожиданиям ХКФБ продемонстрировал высокую устойчивость и адаптивность к кризису.

Прибыль. Вопреки общему тренду снижения прибыльности большинством российских банков в условиях кризиса, ХКФБ напротив демонстрирует рост финансовых результатов. Высокий уровень маржинальности розничных операций позволил ХКФБ даже при создании значительного резерва на возможные потери получить рекордные показатели прибыльности. По РСБУ-отчетности чистая прибыль ХКФБ за 2009 г. составила 10,2 млрд. руб., а за 1 полугодие 2010 г. – 3,5 млрд. руб. В абсолютном выражении по размеру чистой прибыли за 2009 г. ХКФБ обогнал не только банки - «одноклассники», но и крупнейшие банки 1 эшелона: Юникредитбанк, Райффайзенбанк, РСХБ, Банк Москвы. В абсолютном выражении по размеру полученной чистой прибыли среди банков России ХКФБ занял по итогам 2009 г. - 4 место, а по итогам 6 месяцев 2010 г. – 7 место. Учитывая меньшую величину активов и капитала по сравнению с банками 1 эшелона, в относительном выражении показатели прибыльности ХКФБ выглядят еще более впечатляющими. По показателям рентабельности активов и собственного капитала ХКФБ занял по итогам 2009 г. – 1 место, а по итогам 6 месяцев 2010 г. – 3 место.

Капитал. Высокий уровень прибыльности обеспечил ХКФБ рост капитализации в 2009 г. и первом полугодии 2010 г. По показателю достаточности собственного капитала на 1.07.2010г. ХКФБ занимает 3 место среди крупнейших банков России. Высокий уровень капитализации обеспечивает ХКФБ комфорт в условиях ужесточения условий фондирования на внешнем рынке, а также создает потенциал для наращивания масштабов бизнеса.

Активы. По показателю динамики роста активов за последние полтора года ХКФБ выглядит хуже, чем в среднем банковский сектор. Так, по данным ЦБ РФ, активы российских банков с 1.01.2009 г. по 1.07.2010 г. выросли на 8,5%. За этот же период активы ХКФБ росли меньшими темпами, рост составил всего 4,6%. Сдерживающее влияние на возможность наращивания активных операций ХКФБ оказывает стагнация на рынке кредитования физических лиц. Несмотря на слабые показатели динамики активов, мы не склонны драматизировать ситуацию. За два года, предшествовавших кризису, в 2007 – 2008 гг., ХКФБ увеличил размер активов на 153%. На наш взгляд, тот факт, что ХКФБ использовал кризис для оптимизации структуры и сконцентрировался на повышении качества кредитного портфеля и повышении прибыльности, пожертвовав ростом операций, свидетельствует о высокой мобильности и эффективности финансового менеджмента ХКФБ.

ХКФБ имеет самые высокие показатели операционной эффективности и финансовой устойчивости среди банков, имеющих кредитный рейтинг на уровне «Вa3» от Moody's в России.

ХКФБ на рынке облигаций

ХКФБ хорошо известен на рынке публичных заимствований. В течение 2007 – 2010 годов Банком успешно погашены 6 выпусков еврооблигаций и 2 рублевых займа. В настоящее время у ХКФБ в обращении имеется 5 выпусков рублевых облигаций (все займы включены в Ломбардный список ЦБ) и 2 выпуска еврооблигаций. Рублевые займы имеют короткую дюрацию. Выпуск 03 серии погашается 16 сентября 2010 г., по 04 займу предстоит оферта 12 октября 2010 г., по 06 займу оферта - 17 декабря 2010 г. Мы ожидаем, что ХКФБ успешно пройдет предстоящие оферты и погашение. Во-первых, Банк обладает достаточным запасом ликвидности. По отчетности на 1.07.2010 г., ХКФБ располагал портфелем ликвидных ценных бумаг объемом 14,4 млрд. руб. Во-вторых, банковская система в целом характеризуется высокой ликвидностью и доступностью ресурсов на рынке межбанковского кредитования. В-третьих, ХКФБ имеет неиспользованную кредитную линию материнской Группы PPF объемом 500 млн. евро., а также неиспользованные кредитные лимиты в банках-партнерах.

Ключевые сведения по рублевым облигациям ХКФБ, находящимся в обращении

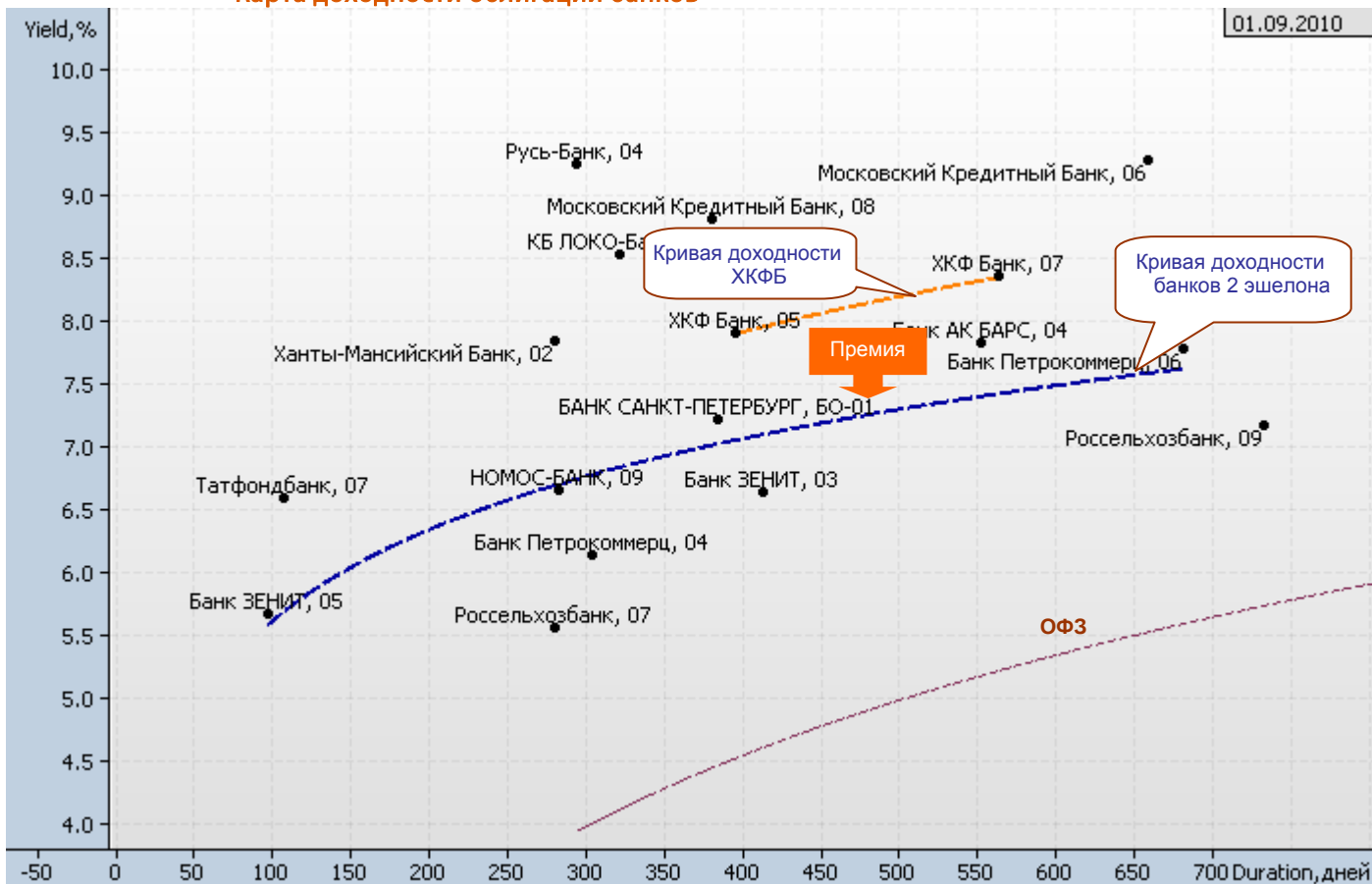
Бумага	Объем, млн.руб.	Купон	Дата размещения	Дата погашения	Оферта	Дюрац, лет
ХКФ Банк, 3	3 000	7.50%	22.09.2005	16.09.2010		0.07
ХКФ Банк, 4	3 000	14.00%	18.10.2006	12.10.2011	18.10.2010	0.15
ХКФ Банк, 5	4 000	8.15%	23.04.2008	17.04.2013	24.10.2011	1.12
ХКФ Банк, 6	5 000	12.20%	16.06.2009	10.06.2014	17.12.2010	0.31
ХКФ Банк, 7	5 000	9.00%	29.04.2010	20.04.2015	02.05.2012	1.58

На текущем рынке, на наш взгляд, интерес представляют 05 и 07 выпуски ХКФБ, имеющие дюрацию до 2-х лет. По сравнению с выпусками облигаций банков сопоставимого кредитного качества (Зенит, Петрокоммерц, Санкт-Петербург) бонды ХКФБ торгуются с премией порядка 50-100 б.п. Наличие данного спреда при сопоставимом уровне кредитного риска представляет собой интересную инвестиционную идею.

ХКФБ уступает по размерам бизнеса сравниваемым банкам, тем не менее, широкая розничная представленность, превосходящие показатели рентабельности и обеспеченности собственным капиталом в рассматриваемой группе банков, наряду с поддержкой со стороны сильного акционера PPF group свидетельствуют о высокой эффективности и устойчивости бизнес-модели ХКФБ.

Учитывая сильную отчетность ХКФБ за 2009 - 2010 гг. и предстоящее 16.09.2010 г. погашение выпуска ХКФБ-3, мы ожидаем сужения спреда между бумагами ХКФБ и банками 2 эшелона уже в ближайшее время.

Карта доходности облигаций банков



Факторы инвестиционной привлекательности ХКФБ:

- Сильные позиции на рынке розничного кредитования
- Высокая рентабельность
- Высокие показатели достаточности собственного капитала
- Достаточная обеспеченность ликвидностью
- Поддержка со стороны материнской PPF group

**Ключевые сведения по новым выпускам облигаций банков 2 эшелона,
имеющих кредитный рейтинг, сравнимый с ХКФБ**

Бумага	Объем, млн. руб.	Ставка купона	Оферта	Дата размещения	Тек. эф. дох-ть	Дюрация, дн
Банк Зенит, БО-1	5 000	7.90%	1 год	07.04.2010	6,32%	211
Банк Санкт-Петербург, БО-1	5 000	8.10%	1.5 года	13.04.2010	7.21%	384
ХКФ Банк, 7	5 000	9.00%	2 года	29.04.2010	8.35%	563
Ханты-Мансийский банк, 2	3 000	7.85%	1 год	09.06.2010	7.84%	280
Номос, 12	5 000	8,50%	3 года	23.08.2010	8,68%	977

Источник: Cbonds

Ключевые финансовые показатели банков, на 1.07.2010 г. по РСБУ, млрд. руб.

	Рейтинг	Активы	Собств. средства	H1	Чистая прибыль
ХКФ Банк	B+/Ba3/-	111.9	25.5	26.9	3.5
Банк Зенит	-/Ba3/B+	168.7	17.8	14.2	0.7
Ханты-Мансийский	B+/Ba3/-	167.0	21.5	15.5	0.5
Петрокоммерц	B+/Ba3/-	211.6	24.4	17.0	0.1
Банк Санкт-Петербург	-/Ba3/-	263.4	24.9	15,0	0.3
Номос	-/Ba3/BB-	288,8	30,9	18,2	1,3

Источник: РСБУ отчетность банков

Агрегированный отчет о прибылях и убытках ХКФБ, млн. руб.

	01.07.2009	01.07.2010	Изм.
Доходы	21 678	16 604	-23%
Процентные доходы	10 286	10 309	0%
Доходы от операций с ц.б.	622	1 395	124%
Доходы от валют.операций	1 877	-88	
Комиссионные доходы	3 011	2 456	-18%
Штрафы и пени	2 980	1 169	-61%
Прочие доходы	2 902	1 363	-53%
Расходы	9 477	9 963	5%
Процентные расходы	4 333	3 485	-20%
Адм.хоз. расходы	4 964	6 276	26%
Комис. и прочие расходы	180	202	12%
Сальдо	12 201	6 641	-46%
Сальдо восстановления РВП	-3 095	-1 568	-49%
Прибыль до налогообложения	9 107	5 073	-44%
Налог на прибыль	1 078	1 571	46%
Прибыль после налогообложения	8 028	3 502	-56%

Источник: РСБУ отчетность

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

 E-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Панфилов Александр Сергеевич Panfilov@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 150-506-020	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Брокерское обслуживание и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7(495)411-51-37 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-18
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Треjder	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-44-41

Управление рынков капитала

Никитин Денис Валерьевич nikitinden@psbank.ru		+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-30
Якунина Светлана Александровна ya@psbank.ru	Организация и структурирование эмиссий	+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-62
Гурьянов Дмитрий Сергеевич guryanov@psbank.ru		+7(495) 777-10-20 доб. 70-20-12

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич Baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7(495)228-39-21 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой

право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru