

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» на уровне ruA

Москва, 28 апреля 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	1978
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.03.20
Активы, млрд руб.	2 433.5	2 455.1
Капитал, млрд руб.	267.0	273.6
H1.0, %	17.0	17.5
H1.2, %	11.3	11.3
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	8.4	8.6
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	1.6	1.6
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	14.6	14.8
Доля ключевого источника пассивов, %	31.2	30.3
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	57.7	54.1

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	2019
Чистая прибыль, млрд руб.	12.1	41.0
ROE, %	10.9	27.1
NIM, %	2.6	1.9

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"

Ведущие рейтинговые аналитики:

Игорь Алексеев,
Директор, рейтинги кредитных институтов

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» на уровне ruA, по рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен умеренно высокой оценкой рыночных позиций, адекватной достаточностью капитала, приемлемыми оценками рентабельности и качества активов, удовлетворительными оценками ликвидной позиции и корпоративного управления. Сильное положительное влияние на уровень рейтинга оказывают высокая вероятность финансовой и административной поддержки банка со стороны федеральных органов власти в связи со статусом системно значимой кредитной организации.

ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» - системно значимый универсальный банк, специализирующийся на кредитовании крупного бизнеса, а также на операциях с ценными бумагами в рамках сделок РЕПО. На 01.03.2020 банк занимал 7-е место по величине активов, 6-е место по величине капитала, 8-е место по величине средств ФЛ и ИП (в соответствии с рэнкингами «Эксперт РА»). Основным бенефициарным владельцем банка является Р.И. Авдеев (пакет более 50%); около 20% акций находится у структур ГК Регион (АО «УК «РЕГИОНФИНАНСРЕСУРС», ООО «ИК Алгоритм», Д.У. ООО «РЕГИОН Траст» (АО «НПФ БУДУЩЕЕ» и АО «НПФ ЭВОЛЮЦИЯ»), ООО «ВекторИнвест» и пр.); пакет около 3,6% акций банка контролирует EBRD; оставшаяся часть акций приходится на акционеров-миноритариев и топ-менеджмент банка. Помимо головного офиса сеть присутствия банка насчитывает 133 дополнительных офиса и 29 операционных касс вне кассового узла в г. Москве и Московской области.

Обоснование рейтинга

Умеренно высокая оценка рыночных позиций обусловлена значимыми конкурентными позициями банка в сегменте кредитования и расчетного обслуживания крупного бизнеса, в том числе стратегически значимых предприятий, что подтверждает высокий уровень значимости банка на федеральном уровне. Агентство отмечает низкую диверсификацию активов банка по сегментам (индекс Херфиндаля-Хиршмана составил 0,55 на 01.01.2020), обусловленную значительным объемом низкодоходных активов на балансе, в основном представленных операциями обратного РЕПО (порядка 50% валюты баланса по МСФО на

Связанные отчеты:

Прогноз кредитования малого и среднего
бизнеса в России на 2020 год: рекорды
позади

Прогноз банковского сектора на 2020 год:
Весеннее обострение



01.01.2020). Существенная концентрация бизнеса на операциях РЕПО рассматривается агентством в качестве одного из основных рисков бизнес-профиля, поскольку указанное может оказывать давление на финансовый результат.

Адекватный уровень достаточности капитала и приемлемая способность банка к его генерации.

В течение 2019 года и начала 2020 года банк поддерживал буфер абсорбции убытков на адекватном уровне (в среднем около 8% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств), несмотря на некоторый рост проблемных активов в кредитном портфеле в I полугодии 2019 года. Агентством отмечается, что текущий запас банка по капиталу позволяет абсорбировать обесценение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, вследствие продолжающейся волатильности на финансовых рынках, а также ожидаемое обесценение кредитного портфеля. Вместе с тем, наблюдается снижение рентабельности бизнеса банка в 2019 году (по МСФО ROE по прибыли после налогообложения составила около 6% против 14,8% годом ранее), связанное в основном с переоценкой бессрочных субординированных еврооблигаций на фоне укрепления курса рубля в 2019 году, ростом процентных расходов и повышенными отчислениями в резервы в I полугодии 2019 года. При этом наблюдается снижение чистой процентной маржи банка (с 2,6% за 2019 год по РСБУ до 1,9% за 2020), что обусловлено опережающим ростом процентных расходов над доходами вследствие активного привлечения относительно дорогих средств розничных вкладчиков, при сохранении высокой операционной эффективности деятельности. Также существенное давление на чистую процентную маржу банка исторически оказывает значительный объем высоконадежных и низкодоходных активов на его балансе. Кроме того, агентство отмечает сохраняющийся повышенный уровень концентрации кредитного портфеля банка на объектах крупного кредитного риска.

Приемлемое качество активов. Основа активов банка по-прежнему сформирована операциями обратного РЕПО, обеспеченными ценными бумагами высоконадежных эмитентов, а также портфелем корпоративных кредитов. По МСФО корпоративный кредитный портфель до вычета резервов за 2019 год вырос на 12%, при этом агентством отмечается рост обесцененных ссуд в корпоративном кредитном портфеле банка (кредиты 3-й стадии и кредитно-обесцененные активы категории РСІ составили 4,9% корпоративного портфеля на 01.01.2020 против 3,8% на 01.01.2019) при приемлемом уровне резервирования кредитов Стадии 3 (около 70%). Отраслевая концентрация кредитного портфеля оценивается как умеренно высокая при снижении его уровня обеспеченности с 39% на 01.01.2019 до 33% на 01.01.2020 (по МСФО без учета обеспечения гарантий коммерческих организаций), что оценивается как умеренно низкий уровень. Розничный кредитный портфель за 2019 год вырос на 13,7%, преимущественно за счет сегмента кредитов наличными, при этом качество портфеля улучшилось (доля NPL90+ за 2019 год снизилась с 4,3% до 3,6%).

Удовлетворительная оценка ликвидной позиции и структуры фондирования. Для деятельности банка характерна высокая концентрация привлеченных средств на крупнейшей группе кредиторов, при этом динамика остатков данной группы кредиторов исторически характеризуется стабильностью. За период с 01.03.2019 по 01.03.2020 агентством отмечается рост

Отраслевая структура корпоративных кредитов по МСФО на 01.01.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»

ресурсной базы банка на 18% в связи с увеличением средств корпоративных клиентов и розничных вкладчиков при снижении общей стоимости фондирования за прошедший период. Оценка ликвидной позиции в целом находится на удовлетворительном уровне в связи со значительными возможностями банка по привлечению дополнительной ликвидности. Возможности по привлечению фондирования под залог портфеля необремененных высококачественных ценных бумаг оцениваются как адекватные, несмотря на снижение данного источника ликвидности за прошедшие 12 месяцев (около 18% привлеченных средств на 01.03.2020 против 25% годом ранее). При этом банк соблюдает требования по нормативу LCR и НЧСФ (показатель краткосрочной ликвидности).

Уровень корпоративного управления оценивается как удовлетворительный. Уровень корпоративного управления, по мнению агентства, соответствует масштабам деятельности банка и поставленным перед ним стратегическим задачам. При этом агентством отмечается недостаточно проработанное стратегическое обеспечение банка на среднесрочную перспективу. Озвученные руководством банка планы по развитию ключевых направлений бизнеса на 2020 год ориентированы на поддержание текущих позиций на рынке с учетом повышенного уровня неопределенности в экономике, в том числе в связи с пандемией COVID-19.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» был впервые опубликован 31.10.13. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 26.04.19.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 03.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.