

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

Москва, 10 июня 2025 г.

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) кредитоспособности [ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»](#) на уровне ruA+ со стабильным прогнозом.

Рейтинг банка обусловлен умеренно высокой оценкой рыночных позиций, ослаблением запаса по капиталу при ухудшении рентабельности бизнеса, приемлемым качеством активов, удовлетворительными профилями фондирования и ликвидности, а также приемлемой оценкой качества корпоративного управления. По информации банка в среднесрочной перспективе будет реализован комплекс мер, направленных на укрепление финансовых метрик. Ключевое позитивное влияние на рейтинг банка оказывают рыночная значимость банка, а также высокая вероятность оказания внешней поддержки, направленной на укрепление финансовых метрик.

ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (далее – МКБ, банк, кредитная организация) является системно значимым универсальным банком со специализацией на обслуживании предприятий крупного бизнеса и операциях на финансовых рынках (прежде всего, инвестициях в ценные бумаги и операциях РЕПО). Помимо головного офиса в г. Москве, сеть присутствия банка насчитывает 94 дополнительных офисов на территории России.

## Обоснование рейтинга

**Рыночные позиции банка оцениваются как умеренно высокие.** Банк располагается на 8-ом месте по величине активов на 01.04.2025 и занимает значимые конкурентные позиции в сегментах корпоративного кредитования и расчетно-кассового обслуживания. Для МКБ характерен фокус на кредитовании крупных корпоративных заёмщиков и поддержание значительного объема сделок обратного РЕПО, что позволяет оценить его диверсификацию бизнеса как невысокую (индекс Херфиндаля-Хиршмана по структуре активов составил 0,42 на 01.01.2025). Концентрация операций на связанных сторонах, по оценкам агентства, сохраняется на повышенном уровне, но оценивается как приемлемая с учетом объема и стабильности данных пассивов.

**Ухудшение рентабельности бизнеса при ослаблении капитальной позиции.** Агентство отмечает ослабление капитальной позиции за последние 12 месяцев на фоне отчислений в резервы и за счёт переноса ранее анонсированных планов по передаче заблокированных активов с баланса МКБ по причине изменения подхода Банка России к работе с заблокированными активами. За период с 01.04.2024 по 01.04.2025 наблюдалось снижение N1.0 на 1,4 п.п. до уровня 11,1% и буфера абсорбции убытков на 1 п.п. до 3,5% активов и внебалансовых обязательств под риском. Мы отмечаем повышение чувствительности банка к реализации крупных кредитных рисков на фоне снижения запаса по

капиталу и роста показателей концентрации на фоне внедрения новых регуляторных подходов. Агентство также отмечает сокращение чистых процентных и комиссионных доходов на протяжении нескольких кварталов в сочетании с индексацией расходных статей бюджета, которые в совокупности привели к снижению рентабельности бизнеса с 15% до 6% по РСБУ за период с 01.04.2024 по 01.04.2025. Тем не менее мы принимаем во внимание реализуемый комплекс мер поддержки по восстановлению финансовых метрик.

**Приемлемое качество активов.** Корпоративный кредитный портфель с учётом требований к нерезидентам формировал порядка 43% валовых активов МКБ на 01.04.2025. На операции обратного РЕПО, обеспеченные ценными бумагами высоконадежных эмитентов с рейтингами ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА», приходилось на указанную дату 17%, а собственный портфель ценных бумаг составлял еще 16%. Просроченная задолженность в корпоративном портфеле находится на невысоком уровне (менее 4% на 01.04.2025), при этом доля реструктурированной без понижения категории качества задолженности за 12 месяцев возросла на 4 п.п. и составила 19% корпоративного кредитного портфеля с учётом требований к нерезидентам на 01.04.2025. Отраслевая диверсификация ссудной задолженности корпоративных клиентов оценивается как умеренная: существенная часть кредитного портфеля приходится на задолженность клиентов, основной деятельностью которых является нефтегазовая отрасль, переработка и торговля сырьем (суммарно 34% кредитного портфеля ЮЛ на 01.01.2025 по МСФО против уточнённого уровня свыше 40% годом ранее). Давление на оценку оказывает низкий уровень имущественной обеспеченности корпоративного портфеля: доля ссуд, имеющих имущественное обеспечение, составила 15% на 01.04.2025. В портфеле кредитов ФЛ, на который приходится незначительная доля активов (менее 5% на 01.04.2025), наблюдается повышенный уровень просроченной задолженности (8%), однако основная часть проблемных ссуд была сформирована до 2021 года и имеет адекватный уровень резервирования. Межбанковскими кредитами было представлено 8% активов, и почти весь объём приходился на сделки РЕПО. На средства в Банке России приходилось ещё 5% активов на 01.04.2025.

**Удовлетворительный профиль фондирования и ликвидности.** Банк финансируется преимущественно за счет средств корпоративных клиентов (46% пассивов). Агентство отмечает неизменный объём привлечённых средств за период с 01.04.2024 по 01.04.2025 против притока (+14%) годом ранее. Ресурсная база по-прежнему характеризуется повышенной концентрацией на средствах крупнейших групп кредиторов, тем не менее остатки соответствующих контрагентов исторически стабильны. Банк имеет приемлемый запас балансовой ликвидности по отношению к привлеченным средствам с учетом наличия значительного объема необременённых ценных бумаг, в том числе полученных в рамках сделок обратного РЕПО: НЗ=77%; отношение величины ликвидных активов к привлеченным средствам с учетом источников аккумулирования дополнительной ликвидности составило 29% на 01.04.2025.

**Приемлемая оценка качества корпоративного управления.** Большинство топ-менеджеров банка имеет продолжительный опыт работы в различных сегментах финансового рынка и положительную деловую репутацию. Агентство по-прежнему отмечает сложную структуру собственности кредитной организации и значительное число промежуточных уровней владения.

## **Оценка внешнего влияния**

Системная значимость банка при его доле в совокупных привлеченных средствах ФЛ и ИП по банковской системе на уровне 1,5% по состоянию на 01.04.2025 обусловила установление дополнительных ступеней поддержки за очень высокую рыночную значимость банка. Кроме того, принят во внимание временный характер ослабления капитальной позиции, поскольку руководство кредитной организации представило агентству план по восстановлению финансовых метрик.

# Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruBBB-

## Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» был впервые опубликован 31.10.2013. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 14.06.2024.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 08.04.2025).

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 ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников. 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 оказывало ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» дополнительные услуги.

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](http://www.raexpert.ru).