

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА до уровня ruA+

Москва, 8 октября 2021 г.

Краткая информация о Банке:

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

Ключевые финансовые показатели Банка по РСБУ:

Показатель	01.01.21	01.09.21
Активы, млрд руб.	2 914	3 107
Капитал, млрд руб.	301	323
H1.0, %	18.7	18.1
H1.2, %	11.5	12.2
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	8.0	7.6
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	3.6	2.7
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	23.5	22.3
Доля ключевого источника пассивов, %	37.6	31.7
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	35.4	32.1

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

Показатели эффективности деятельности Банка по МСФО:

Показатель	2020	1пг2021
Чистая прибыль, млн руб.	30 009	13 550
ROE, %	13.7	11.2*
NIM, %	2.3	2.4*

*в годовом выражении

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

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА до уровня ruA+. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом.

К повышению рейтинга привел пересмотр оценки корпоративного управления вследствие успешного прохождения банком неблагоприятной рыночной конъюнктуры на фоне пандемии коронавируса, что выразилось в поддержании приемлемого качества активов и комфортной рентабельности в 2020-2021гг. Кроме того, агентством во внимание было принято повышение уровня абсорбции потенциальных убытков банком как за счет способности банка к генерации капитала, так и за счет привлечения капитала на облигационном рынке.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен умеренно высокой оценкой рыночных позиций, адекватными оценками достаточности капитала и корпоративного управления, приемлемыми оценками рентабельности и качества активов, удовлетворительной оценкой ликвидной позиции. 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 01.08.21 банк занимал 8-е место по величине активов и величине капитала, 11-е место по объему привлеченных средств ФЛ и ИП (в соответствии с рэнкингами «Эксперт РА»). До конца 2022 года с целью оптимизации расходов на уровне банковской Группы к банку будет присоединена дочерняя кредитная организация ООО КБ «КОЛЬЦО УРАЛА». Основным бенефициарным владельцем банка является Р.И. Авдеев, около 18% акций находятся, по оценкам агентства, у структур ГК Регион, пакет в 3,2% акций банка контролирует ЕБРР, а оставшаяся часть приходится на акционеров-миноритариев и топ-менеджмент банка. Помимо головного офиса сеть присутствия банка насчитывает 126 дополнительных офисов и 27 операционных касс вне кассового узла на территории России.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Руслан Коршунов,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

ESG-банкинг за 1-е полугодие 2021 года:
Зеленая книга. Глава 1

Индекс здоровья банковского сектора на 1 июля 2021 года



Обоснование рейтинга

Умеренно высокая оценка рыночных позиций обусловлена значимыми конкурентными позициями банка в сегменте корпоративного кредитования (входит в топ-10 банков по портфелю кредитов предприятиям, согласно рэнкингам «Эксперт РА»). Помимо кредитования банк предоставляет услуги расчетного обслуживания для крупного бизнеса, в том числе стратегически значимых предприятий, что также подтверждает весомую роль банка на федеральном уровне. Агентство отмечает приемлемый уровень диверсификации доходов по источникам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил 0,4 за период с 1пг2020 по 1пг2021) на фоне низкой диверсификации активов банка по сегментам (индекс Херфиндаля-Хиршмана составил 0,5 на 01.07.21), обусловленную значительным объемом операций обратного РЕПО (порядка 43% валюты баланса по МСФО на 01.07.21). Существенная концентрация бизнеса на операциях РЕПО рассматривается агентством в качестве одного из основных рисков бизнес-профиля, поскольку указанное может оказывать давление на финансовый результат. Уровень концентрации операций на связанных сторонах, по оценкам агентства, оценивается как приемлемый с учетом объема размещенных средств в банке от данных клиентов.

Адекватный уровень достаточности капитала и приемлемая способность банка к его генерации. Банк демонстрирует рост запаса капитала (на 01.09.21 банк выдерживает без нарушения капитальных нормативов полное обесценение 10,4% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств против 8,3% на 01.03.21) вследствие проведенного SPO и капитализации прибыли на фоне отсутствия дивидендных выплат по итогам прошлого года. Кроме того, в сентябре банк разместил бессрочные облигации на 350 млн долларов, что также окажет поддержку нормативу основного капитала ($H1.2=12,2\%$ на 01.09.21). Банк демонстрирует комфортный уровень рентабельности капитала (по данным МСФО, за 1пг2021 ROE=11,2% в годовом выражении) и позитивную динамику чистого процентного и комиссионного дохода. Однако агентство обращает внимание на невысокий уровень чистой процентной маржи (2,4% по МСФО за 1пг2021 в годовом выражении), давление на которую исторически оказывает поддержание значительного объема высоконадежных и низкодоходных активов на балансе банка. Вместе с тем банк демонстрирует приемлемый уровень CIR (около 42% за 1пг2021, согласно МСФО), что отражает эффективное управление доходами и расходами со стороны банка в период пандемии.

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 1пг2021 вырос на 16%, при этом агентством отмечается снижение доли проблемных ссуд в корпоративном кредитном портфеле банка (кредиты 3-й стадии и кредитно-обесцененные активы категории POCI составили 4% корпоративного портфеля на 01.07.21 против 4,8% на 01.01.21) при приемлемом уровне резервирования данных ссуд (около 65%). Улучшение качества активов позитивно отразилось на стоимости риска: согласно МСФО, CoR по итогам 1пг2021 в годовом выражении составил 0,6% против 1,8% за 2020 год. Для корпоративного портфеля характерна повышенная

Отраслевая структура корпоративных кредитов по МСФО на 01.07.21



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

отраслевая концентрация (на 01.07.21 доля крупнейшей отрасли составила около 32% корпоративных кредитов, доля трех крупнейших отраслей - около 65%, согласно МСФО). Розничный портфель также характеризуется повышенной продуктовой концентрацией на необеспеченных ссудах (65% по итогам 1пг2021, согласно МСФО) и высокой долей обесцененных ссуд (доля 3-й стадии по итогам 1пг2021 составила 6,8%), которые характеризуются адекватным уровнем резервирования. Портфель ценных бумаг на балансе банка представлен, прежде всего, высоконадежными облигациями (на 01.07.21 около 86% портфеля, сформировано ценными бумагами эмитентов, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruA- и выше по шкале «Эксперт РА»).

Удовлетворительная оценка ликвидной позиции и структуры фондирования. Ресурсная база банка сформирована преимущественно за счет средств корпоративных клиентов: около 32% привлеченных средств на 01.09.21, банк занимает 8-е место по объему привлеченных средств предприятий в рэнкинге «Эксперт РА». Вместе с этим для привлеченных средств банка характерна высокая концентрация на крупнейшей группе кредиторов, остатки которой исторически характеризуются высокой прогнозируемостью для банка. Отмечается комфортный уровень покрытия привлеченных средств ликвидными активами (32% на 01.09.21) на фоне низких значений показателя краткосрочной ликвидности, рассчитываемого без использования кредитных линий Банка России, на отдельные даты. При этом банк соблюдает с запасом требования по нормативу НЧСФ (140% на 01.07.21). Оценка ликвидной позиции в целом находится на удовлетворительном уровне в связи со значительными возможностями банка по привлечению дополнительной ликвидности под залог портфеля необремененных высококачественных ценных бумаг.

Пересмотр оценки корпоративного управления и стратегии с удовлетворительной на адекватную обусловлен сохранением банком комфортного уровня рентабельности, качества активов и запаса по капиталу на протяжении 2020-2021 годов. Вместе с этим агентство позитивно отмечает высокий уровень интеграции принципов устойчивого развития в корпоративное управление банка. Так, банк располагает стратегией в области устойчивого развития до 2023 года, выполнение которой контролируется соответствующим комитетом с целью соблюдения утвержденных KPI, а также внедрил ESG-оценку заемщиков и привлек финансирование, привязанное к ESG-показателям. Давление на рейтинговую оценку оказывает сложная структура собственности банка и аффилированных с ним структур. На горизонте до 2023 года фокус развития банка помимо умеренных темпов роста корпоративного кредитования будет направлен на увеличение доли розничного сегмента в структуре операционного дохода с 20% до 25%, в том числе за счет ипотечного кредитования, а также на повышение уровня диджитализации бизнеса и операционной эффективности. Кроме того, в рассматриваемом периоде банк намерен за счет развития трансакционного бизнеса увеличить долю комиссионного дохода в общих доходах с 21% до 30%.

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 26.04.21.

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

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current/> (вступила в силу 14.07.2021).

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.

