

НКР повысило кредитный рейтинг Металлинвестбанка с А-.ru до А.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	а-
ОСК	а-.ru
Внешнее влияние	+1 уровень
Кредитный рейтинг	А.ru
Прогноз	стабильный

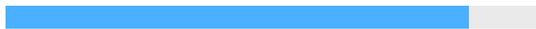
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее – «Металлинвестбанк», «банк») с А-.ru до А.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга обусловлено одновременным улучшением оценок собственной кредитоспособности (ОСК) Металлинвестбанка и кредитного качества (ОСКК) поддерживающего лица.
- ОСК банка повышена на 1 ступень в связи с улучшением оценок диверсификации, достаточности капитала и склонности к риску.
- Существенный рост рентабельности в 2022 году носил временный характер, тем не менее агентство ожидает её сохранения на высоком уровне на среднесрочном горизонте.
- Сохраняется умеренная концентрация фондирования, позиция по ликвидности по-прежнему оценивается как сильная.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, система управления как адекватная, при этом отмечается потенциал улучшения оценки.

Информация о рейтингуемом лице

ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (лицензия Банка России 2440) – средний по размеру универсальный банк. Специализируется на кредитовании и факторинговом обслуживании бизнеса, а также выдаче гарантий, в розничном кредитовании акцент сделан на ипотеку. Порядка 20% активов составляют долговые ценные бумаги высокого качества, используемые для управления ликвидностью. В структуре привлечённых средств преобладают средства населения.

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Средние рыночные позиции

Металлинвестбанк занимает средние позиции в российской банковской системе. Масштабы бизнеса в 2022 году заметно выросли в результате наращивания кредитного портфеля и притока клиентских средств, которые размещались в высоколиквидных активах. Одновременно банк существенно улучшил позиции в гарантийном бизнесе. Металлинвестбанк остаётся заметным игроком на рынке факторинга: в 2022 году занимал 11-е место по величине портфеля и 9-е — по объёму выплаченного финансирования.

НКР ожидает снижения темпов роста активов в 2023 году, тем не менее динамика бизнеса останется на достаточно высоком уровне.

Хорошая диверсификация бизнеса

Бизнес банка хорошо диверсифицирован. Отмечается некоторое снижение индекса Херфиндаля — Хиршмана (ННН) по активам вследствие двукратного роста портфеля гарантий. Диверсификация по контрагентам в 2022 году усилилась вследствие снижения концентрации на крупнейшей риск-позиции.

Для банка характерна высокая концентрация (более 100% капитала и резервов) активных операций на клиентах из сегмента розничной торговли (кредитование и факторинг), которая компенсируется высокой диверсификацией данной отрасли. Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное.

Банк не планирует заметно менять структуру бизнеса.

Адекватный запас капитала, высокая рентабельность, невысокая склонность к риску

В прошлом году рентабельность капитала удвоилась по сравнению с 2021 годом. Существенную поддержку прибыльности оказали доходы от операций с иностранной валютой, а также

рост чистого комиссионного дохода на фоне увеличения клиентских операций. По мнению НКР, резкий рост доходности бизнеса носит временный характер, и в 2023 году влияние указанных факторов будет заметно слабее. Вместе с тем рентабельность бизнеса останется высокой благодаря дальнейшему наращиванию кредитного портфеля, а также заметно возросшей базе клиентов в сегменте расчётно-кассовых операций.

Высокая рентабельность обеспечила сохранение капитальной позиции в 2022 году (регуляторный капитал вырос на треть), несмотря на существенный рост доходных активов. Банк продолжает поддерживать адекватный запас капитала как по РСБУ, так и по МСФО. Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углублённого анализа не менее 30 крупнейших риск-позиций, составляет менее 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала существенно превышают нормативы.

Металлинвестбанк продолжает характеризоваться сравнительно невысокой склонностью к риску, а благодаря увеличению размера капитала оценка показателя дополнительно улучшилась. Позитивно оценивается преобладание заёмщиков (принципалов) с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ВВВ и выше.

Умеренная концентрация фондирования и сильная ликвидность

Металлинвестбанк является расчётным центром для структур ключевого бенефициара, что обуславливает высокую долю средств связанных сторон в обязательствах на отдельные даты. НКР не относит данные средства к стабильным источникам фондирования с учётом их высокой волатильности, но учитывает возможность предоставления ликвидности со стороны аффилированных структур при оценке вероятности экстраординарной поддержки. Оценку фондирования ограничивает достаточно большое число крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб., а также заметный рост стоимости фондирования в 2022 году, что, однако, не привело к существенному снижению чистой процентной маржи.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Отмечается высокое покрытие совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества. НКР отмечает, что при расчёте показателей ликвидности из состава ликвидных активов исключались еврооблигации российских эмитентов.

Адекватное качество управления и низкие акционерные риски

Система управления соответствует целям развития и специфике бизнеса Металлинвестбанка. Агентство позитивно оценивает стратегию и сложившуюся бизнес-модель, успешный опыт прохождения банком экономических спадов в прошлом, а также укрепление рыночных позиций и запаса капитала в 2022 году. Управление ключевыми видами рисков рассматривается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении экономического цикла и стабильно высоких операционных показателей. Отмечается потенциал улучшения оценки системы управления на среднесрочном горизонте в случае сохранения достигнутых рыночных позиций, а также поддержания высокого уровня прибыльности.

Акционерные риски оцениваются как низкие. Небанковский бизнес ключевого бенефициара достаточно прозрачен для агентства.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение Металлинвестбанка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР учитывает в рейтинговом анализе фактор экстраординарной поддержки Металлинвестбанка крупнейшим конечным бенефициаром. Металлинвестбанк в значительной степени обособлен от небанковских активов акционера. Вместе с тем мы полагаем, что с учётом высокой рентабельности банк является значимым для бенефициара активом. Акционер неоднократно оказывал текущую поддержку посредством увеличения капитала и улучшения его структуры. В качестве компании-донора рассматривается крупнейший актив конечного бенефициара – нефинансовая компания.

По итогам анализа финансовой отчётности за 2022 год отмечается улучшение кредитного качества компании-донора, что выразилось в повышении её ОСКК с а-.ru до а.ru, что обуславливает повышение кредитного рейтинга Металлинвестбанка на одну ступень – до А.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести заметный рост рыночных позиций, а также улучшение оценки системы управления.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное сокращение запаса капитала и ослабление показателей рентабельности, а также ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» был впервые опубликован 28.04.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО АКБ «Металлинвестбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк» зафиксировано не было.

© 2023 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).