

НКР присвоило АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	+5 уровней
Кредитный рейтинг	AA+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) (далее — «Бэнк оф Чайна», «банк») кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- НКР отмечает существенно выросшие с начала 2022 года масштабы деятельности банка, при этом сохраняется выраженная специализация на расчётных операциях.
- Банк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности, поддержку прибыли оказывает значительный объём доходов от операций с иностранной валютой.
- Существенный запас капитала и показатели достаточности выше регуляторных минимумов с надбавками сочетаются с низкой склонностью к риску.
- Для банка характерны высокая диверсификация фондирования и сильный ликвидный профиль.
- Акционерные риски оцениваются как минимальные, качество системы управления — как адекватное целям, задачам и масштабам деятельности банка.
- Кредитный рейтинг присвоен на 5 уровней выше ОСК в связи с учётом возможной экстраординарной поддержки со стороны акционера — Bank of China Limited (КНР).

Информация о рейтингуемом лице

АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) — дочерний банк группы «Бэнк оф Чайна Лимитед» (Bank of China Limited, КНР) (далее — «ВОС»), которая работает через филиалы в 60 странах и регионах мира и входит в топ-5 крупнейших в мире по величине активов.

Банк является расчётной кредитной организацией для китайского бизнеса, государственных структур и крупных российских компаний. Специализируется на операциях с иностранной валютой, является маркетмейкером рынка юаня и поставщиком наличного юаня. Активы по состоянию на 01.09.2023 г. представлены по большей части депозитами в юанях, размещёнными внутри структуры ВОС; портфель ссуд юридическим и физическим лицам занимает незначительную долю активов банка.

Кроме того, банк специализируется на корреспондентском обслуживании российских коммерческих банков по расчётам в юанях — в составе обязательств значительную долю занимают остатки на счетах ЛОРО.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Укрепление рыночных позиций

Оценка рыночных позиций обусловлена масштабами бизнеса «Бэнк оф Чайна», которые значительно выросли с начала прошлого года. Так, если по состоянию на 01.01.2022 г. банк занимал 81-е место по активам среди российских банков, то на 01.09.2023 г. — уже 22-е место.

НКР отмечает, что с начала 2022 года по 01.09.2023 г. банк значительно нарастил клиентскую базу за счёт увеличения числа корпоративных клиентов, а также наращивания остатков на корсчетах ЛОРО российскими банками. В совокупности это привело к более чем пятикратному росту валюты баланса банка за указанный период.

Кредитный портфель за тот же период фактически стагнировал, и банк помещал свободную ликвидность в межбанковские кредиты (МБК) Банку России и размещал депозиты в юанях внутри структуры ВОС.

Текущая оценка отражает роль банка как одного из ключевых финансовых институтов, специализирующихся на внешнеэкономической деятельности. Банк является маркетмейкером рынка юаня, поставщиком наличного юаня в РФ, активно содействует развитию экономических отношений между Россией и Китаем, предоставляя корреспондентские услуги значительному числу российских банков и платёжные — крупному бизнесу обеих стран.

Умеренная диверсификация бизнеса

Оценку диверсификации сдерживает выраженная специализация бизнеса на расчётных операциях и операциях с иностранной валютой (юанем). Корпоративный кредитный портфель и портфель банковских гарантий на данный момент развиты незначительно, а розничные кредиты и ценные бумаги на 01.09.2023 г. на балансе отсутствуют. При этом значительную долю доходов банку приносят операции с иностранной валютой и процентные доходы от МБК. Такая структура

приводит к очень низким оценкам концентрации бизнеса по сегментам по методологии НКР.

Вместе с тем диверсификация бизнеса по контрагентам оценивается как очень высокая — за период с 01.09.2022 г. по 01.09.2023 г. банк поддерживал низкие значения риска на одного контрагента (норматив Н6) и совокупной величины крупных кредитных рисков (норматив Н7) без учёта контрагентов с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ААА.

Существенный запас капитала, стабильно высокая рентабельность и низкая склонность к риску

В текущем году банк поддерживает существенный запас капитала. На 01.09.2023 г. норматив Н1.0 составил 22,2%, Н1.1 и Н1.2 — по 10,7%, что превышает регулятивные минимумы с учётом надбавок.

Агентство отмечает, что резкий рост масштабов бизнеса из-за притока клиентов приводил к заметной волатильности нормативов достаточности капитала в прошлом году.

На 01.09.2023 г. собственные средства банка составляли 33,6 млрд руб., значительная часть этой суммы представлена срочным субординированным займом. НКР ожидает дальнейшего роста капитальной позиции и нормативов достаточности капитала по мере по мере капитализации прогнозируемой прибыли 2023 года, а также с учётом планов по переводу субординированного кредита в состав основного капитала.

Так, за I полугодие 2023 года банк заработал уже 3,1 млрд руб. чистой прибыли по РСБУ с аннуализированным значением рентабельности капитала (ROE) 30%. ROE банка по МСФО была очень высокой и за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., и за аналогичный период прошлого года.

Значительный вклад в позитивные результаты внесли операции с иностранной валютой, объёмы которых, по прогнозу НКР, будут снижаться. Так, на фоне волатильности внешней среды в 2022 году у банка была возможность закладывать значительные спреды при проведении операций с валютой. Тем не менее агентство ожидает сохранения высоких показателей рентабельности в среднесрочной перспективе.

Склонность банка к риску оценивается как низкая. Большая часть активов представлена МБК Банку России и депозитами в юанях, размещёнными внутри структуры ВОС. Незначительные по объёму кредитный и гарантийный портфели также отличаются высоким кредитным качеством.

Высокая диверсификация фондирования и сильная позиция по ликвидности

Структура фондирования характеризуется высокой диверсификацией. Имеющийся запас ликвидных активов обеспечивает значительное покрытие средств крупнейшего кредитора и покрытие средств 10 крупнейших кредиторов. Агентство отмечает, что банку удаётся сохранять стабильно высокие значения данных показателей, несмотря на существенный рост объёма привлечённых средств за период с начала 2022 года по 01.09.2023 г.

Значительный объём расчётных операций выливается в повышенную волатильность метрик клиентских средств. В то же время стоимость фондирования для банка была относительно низкой в течение 2022 года – I полугодия 2023 года.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Агентство рассматривает среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам за 12 месяцев, завершившихся 31.08.2023 г., как высокое, отношения высоколиквидных активов к обязательствам до востребования и обязательств к ликвидным активам за тот же период – как умеренно высокое.

НКР учитывает возможность предоставления ликвидности со стороны акционера при оценке вероятности экстраординарной поддержки.

Адекватное качество управления, минимальные акционерные риски

НКР позитивно оценивает систему управления и качество менеджмента банка и его акционера. Значительный опыт и высокая квалификация топ-менеджмента банка положительно влияют на оценку качества управления. По мнению агентства, существует повышенная зависимость ключевых управленческих решений от акционера,

также принимается во внимание отсутствие независимых членов в наблюдательном совете.

Управление ключевыми видами рисков рассматривается как адекватное с учётом высокого качества активов и стабильно высоких операционных показателей. При этом агентство отмечает, что банк осуществляет деятельность в ограниченных сегментах банковского бизнеса.

Сейчас действует стратегия банка на период с 2023 по 2025 год, которая нацелена на развитие поддержки торговых отношений между Россией и Китаем как на уровне стран, так и на уровне крупного бизнеса. Реализация данной стратегии поможет банку продолжить наращивать рыночные позиции в российском банковском секторе.

Акционерные риски оцениваются как минимальные. Единственным акционером банка – ВОС, конечным бенефициарным владельцем которого является Китайская Народная Республика. Значительная часть акций ВОС также находится в публичном обращении.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО). Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России в силу системной значимости «Бэнк оф Чайна» как умеренную, тогда как экстраординарная поддержка со стороны акционера оценивается как высокая. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица выступает материнская организация – ВОС (КНР).

Качество контроля банка и механизмов влияния на него оценивается как очень высокое с учётом фактической концентрации функций управления на уровне группы. У ВОС есть возможность оказывать существенное влияние на деятельность «Бэнк оф Чайна» посредством изменения стратегии, смены топ-менеджмента, корректировки финансового плана, при этом есть действенные механизмы, позволяющие проводить мониторинг финансового состояния банка. Компетенции соответствующих подразделений группы для организации своевременного предоставления поддержки оцениваются агентством как высокие.

Финансовый ресурс акционера, доступный для предоставления экстраординарной поддержки, оценивается как значительный, учитывая масштабы бизнеса ВОС и размер прибыли за 2022 год.

НКР оценивает собственное кредитное качество (ОСКК) материнской организации, ВОС, на уровне aaa.ru, при этом агентство отмечает, что механизм оказания «Бэнк оф Чайна» экстраординарной поддержки до сих пор не исполь-

зовался ввиду фактического отсутствия такой необходимости.

Указанные факторы обуславливают присвоение АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) кредитного рейтинга на пять ступеней выше его ОСК – на уровне AA+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести усиление диверсификации бизнеса по сегментам, а также дальнейший заметный рост рыночных позиций, в том числе за счёт докапитализации бизнеса со стороны акционера.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести уменьшение достаточности капитала, снижение рентабельности бизнеса, рост склонности к риску, а также снижение вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) 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.

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

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) 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 АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АКБ «БЭНК ОФ ЧАЙНА» (АО) 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](#).