

25 мая 2021

Ведущие аналитики:

Алексей Бредихин, директор
+7 (495) 139-0482
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Сурен Асатуров, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг МОРСКОЙ БАНК (АО) на уровне В+(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [МОРСКОЙ БАНК \(АО\)](#) (далее — МОРСКОЙ БАНК, Банк) обусловлен слабой рыночной позицией, удовлетворительным уровнем достаточности капитала, слабым риск-профилем, адекватной позицией по ликвидности и фондированию, а также поддержкой со стороны основного акционера.

МОРСКОЙ БАНК — небольшой по размеру активов московский банк, специализирующийся на обслуживании корпоративных клиентов, в частности клиентов, представляющих морскую и речную отрасли. По состоянию на 01.04.2021 Банк занимал 170-е место по величине собственного капитала среди организаций банковского сектора РФ. Банк отличает прозрачная структура собственности. Основной бенефициар — Сергей Генералов (99,84%), который также является членом совета директоров кредитной организации и президентом ГК «Промышленные инвесторы».

Относительно низкая оценка бизнес-профиля обусловлена слабой франшизой Банка на российском банковском рынке. Диверсификация операционного дохода Банка, рассчитанная по итогам 2020 года, выросла за счет снижения доли процентных доходов по ссудам. Ввиду вероятного увеличения доли этого вида доходов в общем объеме выручки в связи с ростом ссудного портфеля и процентных ставок, а также учитывая возможность снижения размера прочих доходов, АКРА осуществляет понижающую корректировку, сохраняя оценку диверсификации операционного дохода на низком уровне. Одновременно Агентство отмечает увеличение остатков на счетах до востребования и постепенный рост комиссионных и иных доходов вследствие развития транзакционного и цифрового направлений бизнеса, предусмотренных стратегией Банка. Закрепление указанных тенденций в среднесрочной перспективе может привести к устойчивому повышению диверсификации операционного дохода.

АКРА оценивает достаточность капитала Банка как удовлетворительную. По состоянию на 01.01.2021 МОРСКОЙ БАНК с запасом поддерживает нормативы достаточности капитала (Н1.1 и Н1.2=10,0%, Н1.0=11,4%), что обеспечивает приемлемую способность к абсорбции непредвиденных кредитных рисков на горизонте 12–18 месяцев. Проведенное по методологии АКРА стресс-тестирование показало, что Банк способен выдержать прирост стоимости риска без нарушения норматива Н1.2 в диапазоне 300–500 б. п.

С 2016 по 2020 год способность Банка к генерации собственного капитала оставалась низкой. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный по методике АКРА, отрицательный. В то же время Агентство отмечает прибыльный характер деятельности Банка на протяжении последних четырех лет. При условии отсутствия существенного убытка в текущем году КУГК по итогам 2017–2021 годов превысит 50 б. п., что может стать основанием для повышения оценки достаточности капитала и рейтинга Банка.

Операционная эффективность Банка остается умеренной. Усредненный за последние три года показатель отношения операционных расходов к операционным доходам (cost to income, CTI) составил 66,9%, а показатель чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) за упомянутый период — 5,9%. (годом ранее — 62,3 и 6,9% соответственно).

Агентство сохраняет низкую оценку риск-профиля. Общий объем кредитов с просрочкой более чем на 90 дней на 01.01.2021 составлял 10,4% (7,9% на 01.01.2020). При этом покрытие таких кредитов резервами приближается к 100%. Агентство отмечает сохранение приемлемой концентрации на десяти крупнейших группах заемщиков, которая на 01.01.2021 составляла 35,8%.

Кредитное качество требований вне ссудного портфеля оценивается как удовлетворительное. Однако АКРА обращает внимание на наличие на балансе Банка существенного объема непрофильных активов в форме инвестиционной недвижимости (более 50% от основного капитала Банка на 01.01.2021), что оказывает давление на общую оценку риск-профиля Банка.

Кроме того, в 2020–2021 годах отмечается рост объема принимаемого рыночного риска по отношению к основному капиталу, что также учитывается при определении оценки фактора.

Адекватная позиция по ликвидности и фондированию. Банк способен выдержать значительный отток клиентских средств как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Дисбалансы на более длительных сроках умеренные (по состоянию на 01.01.2021 показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, составлял 66%).

Диверсификация источников фондирования оценивается как приемлемая. Агентство отмечает, что в 2020 году произошел рост средств десяти крупнейших групп кредиторов до 38,2% совокупных обязательств Банка, однако считает, что этот рост может носить разовый характер. При этом АКРА отмечает, что доли средств юридических и физических лиц в ресурсной базе Банка сопоставимы (на 01.01.2021 — 52 и 31% от общей суммы балансовых обязательств соответственно).

АКРА также осуществляет повышающую корректировку ОСК с учетом вероятности поддержки от акционера. Корректировка учитывает накопленную историю поддержки Банка со стороны ключевого бенефициара и/или принадлежащих ему компаний. Финансовая помощь со стороны собственника включала безвозмездное финансирование (на 200 млн руб. в 2016–2017 годах), конвертацию субординированных кредитов (более чем на 1,3 млрд руб.), а также выкуп с баланса Банка непрофильных активов (на 500 млн руб. в 2017 году) и проблемных кредитов (на 400 млн руб. в 2018 году). Согласно [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), кредитный рейтинг Банка повышается на одну ступень относительно его ОСК.

Ключевые допущения

- сохранение принятой стратегии и бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание высокого качества портфеля ценных бумаг;
- сохранение доли проблемной задолженности на уровне не ниже 10% совокупного кредитного портфеля;
- поддержание достаточности основного капитала (Н1.2) выше 9% на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- усиление рыночных позиций Банка;
- улучшение способности Банка к генерации капитала;
- снижение уровня проблемной задолженности;
- сокращение объема непрофильных активов.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенный рост проблемной задолженности;
- рост объема рыночного риска по отношению к основному капиталу;
- падение показателя достаточности основного капитала (Н1.2) ниже 9%;
- снижение операционной эффективности;
- сохранение высокой зависимости от средств десяти крупнейших кредиторов/вкладчиков;
- ухудшение позиции по ликвидности.

Компоненты рейтинга**ОСК:** b.**Корректировки:** +1 степень с учетом поддержки со стороны акционера.**Рейтинги выпусков**

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг МОРСКОЙ БАНК (АО) был опубликован АКРА 01.06.2018. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу МОРСКОЙ БАНК (АО) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных МОРСКОЙ БАНК (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности МОРСКОЙ БАНК (АО) по РСБУ и отчетности МОРСКОЙ БАНК (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, МОРСКОЙ БАНК (АО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало МОРСКОЙ БАНК (АО) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.