

14 января 2020

Ведущие аналитики:

Виктор Антонов, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 221  
victor.antonov@acra-ratings.ru

Валерий Пивень, директор  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ключевые факторы  
рейтинговой оценки

## АКРА подтвердило кредитный рейтинг ООО «Чайна Констракшн Банк» на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [ООО «Чайна Констракшн Банк»](#) (далее — Чайна Констракшн Банк, Банк) обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Банк обладает умеренно высоким уровнем оценки собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду сильной позиции по достаточности капитала, адекватных оценок риск-профиля и позиции по ликвидности и фондированию при удовлетворительной оценке бизнес-профиля.

Чайна Констракшн Банк — кредитная организация, занимающая 140-е место по величине активов и 104-е — по размеру собственного капитала среди банков РФ. Собственником 100% акций Банка является China Construction Bank Corporation (далее — ССВ, ПО) — кредитная организация, находящаяся под контролем Китайской Народной Республики (далее — КНР). ССВ — один из крупнейших банков мира, общий объем активов которого превышает 3,5 трлн долл. США.

**Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера.** По мнению АКРА, в случае необходимости ССВ может предоставить Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала. Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия иностранной ПО (КНР) соответствует уровню странового риска Российской Федерации. Оценка кредитоспособности ПО определена Агентством как сильная.

Степень связи Банка с акционером также оценена Агентством как сильная, поскольку:

- присутствует выраженная операционная интеграция Банка и ПО (материнская структура определяет корпоративные процедуры и стандарты риск-менеджмента);
- ССВ на регулярной основе предоставляет Банку гарантии по выдаваемым им кредитам;
- ССВ является одним из основных источников пассивов Чайна Констракшн Банка;
- Банк выполняет существенный объем операций с китайскими компаниями, осуществляющими деятельность на территории РФ и СНГ.

В этой связи кредитный рейтинг Чайна Констракшн Банка повышается на пять ступеней относительно ОСК.

**Агентство отмечает улучшение бизнес-профиля Банка до уровня bbb**, обусловленное снижением индекса Херфиндала — Хиршмана с 0,56 до 0,35. АКРА также отмечает прозрачность структуры акционеров и четко сформированную, основанную на реалистичных экономических предпосылках стратегию развития. Стратегия Банка является частью общей стратегии развития ССВ на территории Российской Федерации. Чайна Констракшн Банк обеспечивает условия для расширения клиентской базы материнской организации в РФ, выстраивания отношений с контрагентами, оценки рисков, рыночной ситуации и т. д. При этом значительная часть кредитных рисков, возникающих в результате деятельности ССВ на территории РФ и существенно превышающих объем рисков, принимаемых непосредственно Чайна Констракшн Банком, учитывается на балансе ПО.

**АКРА оценивает позицию Банка по капиталу как сильную**, учитывая высокий уровень регуляторного норматива достаточности капитала Н1.2 (35,9% на 01.11.2019). При этом Банк демонстрирует высокую способность к генерации собственного капитала. Значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) составило 320 б. п. Такие результаты в значительной мере определяются очень низкими затратами на создание резервов и высокой операционной эффективностью Чайна Констракшн Банка. Средний показатель чистой процентной маржи (NIM) за последние три года составил 2,8%. Показатель отношения расходов к доходам (CTI) равен 40,9%. Банк не осуществляет выплату дивидендов.

**Адекватная оценка риск-профиля Банка определяется высоким качеством кредитного портфеля.** Основной объем активов (на 30.06.2019 — около 8,5 млрд руб., или порядка 30% активов) формируют кредиты клиентам. При этом непосредственно кредитный портфель Банка по состоянию на 30.09.2019 был представлен кредитами, выданными восьми группам заемщиков. Кредиты, которые обладают признаками проблемности, выданы под гарантию ПО или поручительство компаний с высоким уровнем кредитоспособности. Высоким уровнем кредитоспособности также обладают контрагенты по внебалансовым обязательствам и кредитные организации, в которых Чайна Констракшн Банк размещает денежные средства. Риск-менеджмент Банка не только управляет непосредственными рисками кредитной организации, но и обеспечивает условия для объективной оценки таких рисков материнской компанией. Система управления рисками и их оценки выстроена с участием ССВ и рассматривается АКРА как адекватная.

**Сильная позиция по ликвидности** поддерживается благодаря высокому объему ликвидных и высоколиквидных активов. Согласно расчету показателя дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ), в базовом сценарии Банк обладает избытком ликвидности в объеме около 3 млрд руб., в стрессовом сценарии дефицит ликвидности достигает 4% обязательств. Значение показателя дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) составляет 93%.

**АКРА отмечает высокую концентрацию ресурсной базы кредитной организации, что ограничивает оценку фондирования.** Около 90% обязательств сформировано средствами юридических лиц. Также высокой является зависимость от средств крупнейших вкладчиков: доля крупнейшего составляет 30%, десяти крупнейших — более 60%, средства ПО — 10%. Агентство считает, что отношения с кредиторами/вкладчиками характеризуются высокой степенью предсказуемости.

## Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны ССВ;
- достаточность капитала 1-го уровня (Н1.2) выше 12% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение текущей модели развития;
- сохранение прибыльности операций;
- сохранение сильной позиции по ликвидности.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение заинтересованности группы ССВ в развитии бизнеса на территории РФ;
- существенное ухудшение финансового состояния ПО;
- ухудшение позиций Банка по капиталу и ликвидности;
- быстрый рост доли ссудной задолженности в портфеле при одновременном ухудшении ее качества.

## Компоненты рейтинга

ОСК: а.

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** плюс 5 ступеней к ОСК.

## 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 взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «Чайна Констракшн Банк» был опубликован АКРА 25.01.2019. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Чайна Констракшн Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «Чайна Констракшн Банк» по МСФО и отчетности ООО «Чайна Констракшн Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Чайна Констракшн Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО «Чайна Констракшн Банк», не выявлены.

АКРА не оказывало ООО «Чайна Констракшн Банк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2020

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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 представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://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](http://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.