

НКР подтвердило кредитный рейтинг НС Банка на уровне В+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Экстраординарная поддержка	—
Кредитный рейтинг	В+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «НС Банк» (далее – «НС Банк», «банк») на уровне В+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Слабым рыночным позициям сопутствует повышенная концентрация бизнеса на строительной отрасли.
- Сохраняется удовлетворительный запас капитала при повышенной склонности к риску и низкой рентабельности.
- Отмечается удовлетворительная позиция по фондированию и ликвидности.
- Оценку управления ограничивают слабая эффективность бизнес-модели и отдельные недостатки риск-менеджмента в прошлом.
- Акционерные риски оцениваются как умеренные.

Информация о рейтингуемом лице

АО «НС Банк» (лицензия Банка России 3124) – специализированный московский банк с достаточно развитой сетью продаж, занимает 115-е место в России по размеру активов. Ориентирован на корпоративное кредитование (22% активов), преимущественно в строительном секторе. Портфель ценных бумаг (58% активов) более чем наполовину представлен облигациями высокого кредитного качества, которые банк использует для управления ликвидностью. Банк реализует собственные инвестиции в жилищное строительство через паи закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), составляющие 30% от портфеля ценных бумаг и 18% от активов.

НС Банк активен на рынке банковских гарантий для обеспечения государственных закупок (на 01.03.2021 г. объем выданных гарантий превышал регулятивный капитал в 1,1 раза). Основное направление – строительная отрасль (строительство транспортной инфраструктуры, жилья, социальных объектов, сервисные работы).

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млн руб. либо %	2019 г.	2020 г.
Активы	32 565	32 118
Капитал	5 656	5 803
Чистая прибыль	80,8	164,0
Чистая процентная маржа (NIM)	3,9%	4,0%
Расходы / доходы (CTI)	89%	70%
Стоимость риска (CoR)	0,1%	3,9%
Достаточность основного капитала (H1.2)	9,3%	11,4%
Рентабельность капитала (ROE)	1,3%	2,9%

Источники: отчётность банка; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Слабые рыночные позиции и повышенная концентрация бизнеса

Оценка рыночных позиций обусловлена небольшими масштабами бизнеса: НС Банк стабильно входит во вторую сотню российских банков, на 01.03.2021 г. занимает 115-е место по активам и 117-е место по капиталу. Возможности усиления рыночных позиций в значительной мере ограничены специализацией бизнеса на строительном секторе и существенной конкуренцией на основном рынке присутствия банка – в Москве.

Для банка характерна умеренная диверсификация бизнеса: индекс Херфиндаля – Хиршмана за 2020 год составил 17% по активам и 19% по операционному доходу. Вместе с тем ярко выражена отраслевая концентрация: на 30.06.2020 г. более 100% капитала и резервов по МСФО приходилось на строительство, в том числе в рамках госзаказов, с учётом прочих активов (главным образом паи ЗПИФ) и портфеля банковских гарантий.

Небольшой размер и специализация обуславливают повышенную концентрацию бизнеса на крупных контрагентах: согласно отчётности по РСБУ, в среднем за 12 месяцев, предшествовавших 01.03.2021 г., крупнейшая риск-позиция превышает 20% капитала, сумма всех крупных риск-позиций – 315%. При этом в течение прошедших 12 месяцев наблюдалось улучшение показателей концентрации. По состоянию на 01.03.2021 г. крупнейшая риск-позиция составила 19% капитала, а сумма всех крупных риск-позиций – 255%.

Повышенная концентрация характерна как для кредитного портфеля (более 90% формируют топ-30 заёмщиков), так и для портфеля гарантий (более 50% портфеля – топ-10 принципалов).

Удовлетворительный запас капитала, повышенная склонность к риску и низкая рентабельность

НС Банк характеризуется повышенной склонностью к риску: отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов на 01.03.2021 г. составило более 100%. Агентство отмечает невысокий уровень задолженности, просроченной свыше 90 дней: на 01.03.2021 г. такие кредиты составляли около 5% суммарных капитала и резервов. Вместе с тем в кредитном портфеле присутствует небольшое число заёмщиков с невысокой оценкой кредитного качества (ОКК). В оценке показателя также учтены вложения банка в паи ЗПИФ (98% регуляторного капитала на 01.03.2021 г.). Однако с учётом значительного объёма денежных средств (43%) в структуре чистых активов их возможное негативное влияние на капитал заметно ограничено.

НС Банк поддерживает приемлемый запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: за последние 12 месяцев среднее значение Н1.0 составляло 16,0%, Н1.1 – 8,8%, Н1.2 – 10,5%. Текущий профиль рисков обуславливает существенную корректировку резервов (около трети капитала), осуществляемую НКР на основании анализа крупнейших риск-позиций, что, однако, не приводит к снижению достаточности капитала ниже регулятивных уровней.

Оценку фактора в значительной степени ограничивают низкие показатели рентабельности по международным стандартам. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2020 г., рентабельность капитала по МСФО (без учёта разовых операций с паями ЗПИФ) составила 0,8%. Одновременно с этим банк демонстрирует слабую, хотя и растущую прибыльность по РСБУ: ROE по итогам 2020 года равнялась 2,9% против 1,3% годом ранее. Слабые финансовые результаты были вызваны ростом отчислений в резервы по ряду крупных активов. В текущем году банк не ожидает аналогичных расходов. Вместе с тем возможности поддержания стабильного уровня рентабельности ограничены текущим риск-профилем банка, более подверженным реализации кредитных рисков, и невысокой эффективностью бизнеса: показатель СТИ по итогам 2020 года составил 70%. При этом агентство отмечает улучшение показателя СТИ по сравнению с 2019 годом (89%). По оценкам НКР давление на маржу и негативное влияние на рентабельность НС Банка может оказать ожидаемый рост процентных ставок в российской экономике.

Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности

Значительный объём сделок прямого РЕПО с Федеральным казначейством обуславливает высокую долю средств крупнейшего кредитора и, как следствие, невысокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью (более 200% в среднем за 6 месяцев, предшествовавших 01.03.2021 г.).

НКР отмечает, что на большинство отчётных дат одним из крупнейших кредиторов является управляющая компания ЗПИФ, 100-процентным пайщиком которых выступает банк. В структуре фондирования заметную долю занимают средства акционеров и аффилированных с ними структур. С учётом исто-

рической стабильности данные средства могут быть отнесены к надёжным источникам фондирования. Без их учёта покрытие ликвидными активами средств 10 крупнейших кредиторов оценивается как приемлемое.

Оценка позиции по ликвидности обусловлена умеренным соотношением ликвидных активов и дополнительной ликвидности к совокупным обязательствам без учёта субординированных займов и средств компании, управляющей вложениями в ЗПИФ (в среднем около 30% за 12 месяцев, предшествовавших 01.03.2020 г.). При этом банк поддерживает адекватное покрытие высоколиквидными активами обязательств до востребования (64% за указанный период), а ликвидными активами — текущих обязательств (98%). Дополнительная ликвидность может быть получена от сделок прямого РЕПО с портфелем ценных бумаг, состоящим из облигаций федерального займа (ОФЗ) и других облигаций высокого кредитного качества.

Невысокая оценка качества управления и умеренные акционерные риски

Оценку качества управления НС Банка сдерживают невысокая операционная эффективность бизнес-модели и недостатки риск-менеджмента в прошлом, которые привели к доформированию резервов по отдельным крупным активам. НКР учитывает заметные улучшения системы управления рисками и стратегического планирования, однако отмечает, что текущая бизнес-модель банка ещё не проходила экономический цикл полностью.

Положительное влияние на эту оценку в будущем может оказать улучшение операционной рентабельности и поддержание её на уровне не менее 5% по МСФО, а также снижение концентрации бизнеса.

Акционерные риски оцениваются как умеренные. НКР отмечает значимую роль ключевого акционера в развитии бизнеса банка.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение НС Банка. 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.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую с учётом небольшой доли банка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

В связи с этим кредитный рейтинг банка соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое улучшение оценки системы управления, существенное снижение уровня концентрации на крупных риск-позициях и строительной отрасли, а также рост рентабельности бизнеса и увеличение показателей достаточности капитала при одновременно стабильной либо снижающейся склонности к риску.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенный рост склонности к риску, снижение показателей достаточности капитала, а также значительное ухудшение профиля ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «НС Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг АО «НС Банк» был впервые опубликован 28.04.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «НС Банк», 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, АО «НС Банк» 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 АО «НС Банк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу АО «НС Банк» зафиксировано не было.

© 2021 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](#).