

«Эксперт РА» повысил рейтинг Банку «Финам» до уровня ruBBB и установил стабильный прогноз

Москва, 4 сентября 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	2799
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.07.20
Активы, млн руб.	6 645	9 498
Капитал, млн руб.	1 575	1 600
H1.0, %	49.4	36.1
H1.2, %	49.4	35.2
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	46.8	58.3
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	82.9	84.3
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	52.1	54.0
Доля ключевого источника пассивов, %	48.2	62.1
Доля крупнейшего кредитора, %	13.4	8.4
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	22.5	14.2
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	126.6	117.1

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "Банк ФИНАМ"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2019	с 01.07.19 по 01.07.20
Чистая прибыль, млн руб.	- 40	- 13
ROE, %	-2.2	-0.7
NIM, %	3.4	3.3

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности АО «Банк ФИНАМ» (далее – банк) до уровня ruBBB и установило стабильный прогноз. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruBBB- с развивающимся прогнозом.

Повышение рейтинга обусловлено снижением регуляторных рисков ввиду проведенной банком работы по совершенствованию системы внутреннего контроля. Стабильный прогноз отражает ожидания агентства, что рост комиссионного дохода за счет перевода брокерских счетов на обслуживание в банк сможет компенсировать уменьшение процентных доходов, обусловленное снижением ставок на банковском рынке. Рейтинг также обусловлен слабой оценкой рыночных позиций и качества корпоративного управления, а также высокой достаточностью капитала, адекватным качеством активов и комфортной ликвидной позицией.

АО «Банк ФИНАМ» использует сеть подразделений для идентификации и кассового обслуживания розничных клиентов ИК «ФИНАМ», а также предоставляет услуги по брокерскому обслуживанию розничным клиентам. Головной и 6 дополнительных офисов банка находятся в Москве, банк имеет операционный офис в Ярославле и 55 кредитно-кассовых офиса во всех Федеральных округах РФ. Кредитная организация более 10 лет контролируется ИК «ФИНАМ» (ключевым бенефициаром с долей 99,6% является В.М. Ремша), которая предоставляет клиентам прямой доступ на ведущие российские и зарубежные торговые площадки.

Обоснование рейтинга

Невысокие рыночные позиции отражают узкую специализацию банка и ограниченные конкурентные позиции на банковском рынке (188-е место по активам в ранкинге «Эксперт РА» на 01.07.20). Более 80% активов представлено ликвидными активами с пониженной доходностью, вследствие чего размер активов кредитной организации не отражает реальные конкурентные позиции в банковском секторе РФ. Ввиду увеличения комиссионных доходов от брокерского обслуживания отмечается рост оценки диверсификации доходов по направлениям деятельности (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил 0,33 за период с 01.07.19 по 01.07.20 против 0,42 за аналогичный период годом ранее).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ксения Якушкина,
Младший директор, рейтинги кредитных институтов

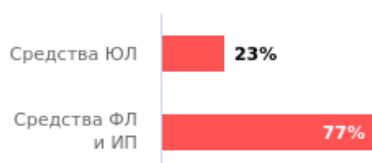
Связанные отчеты:

[Индекс здоровья банковского сектора на 1 июля 2020 года](#)

[Прогноз банковского сектора на 2020 год: Весеннее обострение](#)

Структура активов на 01.07.20

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "Банк ФИНАМ"

Структура привлеченных средств на 01.07.20

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "Банк ФИНАМ"

Высокая достаточность капитала при невысокой эффективности деятельности. Нормативы достаточности капитала банка значительно превосходят регуляторные минимумы (Н1.0=36%, Н1.2=35% на 01.07.20). Текущий буфер абсорбции убытков полностью покрывает незарезервированную часть кредитного портфеля и выдерживает полное обесценение всей базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств. Однако агентство отмечает, что в январе 2020 года банк допустил запланированное техническое однодневное нарушение нормативов достаточности капитала. Нарушение не повлекло каких-либо негативных последствий для Банка. По итогам 2019-1пг2020 гг. показатели рентабельности находятся на невысоком уровне (по МСФО за период с 01.07.19 по 01.07.20 ROE=1,6%). Чистая процентная маржа подвержена стагнации на фоне снижения ставок на банковском рынке (NIM=3% за II квартал 2020 года в годовом выражении по РСБУ), тем не менее банк в 2 раза нарастил чистый комиссионный доход в I полугодии 2020 года по сравнению со II полугодием 2019 за счет перевода части брокерских счетов в банк на обслуживание. По мнению агентства, за счет развития продуктов для данного клиентского сегмента банк сможет повысить свой уровень эффективности деятельности в среднесрочной перспективе. Однако на текущий момент операционная эффективность находится на невысоком уровне (по РСБУ CIR=110% за период с 01.07.19 по 01.07.20).

Высокое качество активов обусловлено структурой баланса банка, при которой около 70% на 01.07.2020 приходится на средства в НКЦ, Банке России, а также МБК и НОСТРО-счета высоконадежных контрагентов. Также банк имеет портфель долговых ценных бумаг, представленный бумагами эмитентов, имеющих высокое кредитное качество (свыше 90% портфеля на 01.07.20 сформировано ценными бумагами с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»). На кредитный портфель приходится всего 8% валовых активов, при этом качество портфеля оценивается как низкое (доля просроченной задолженности составила 54% по ФЛ и 84% по ЮЛ и ИП на 01.07.20), а средний фактический коэффициент резервирования по портфелю составляет около 40%. Ввиду такой структуры активов для банка характерна низкая концентрация на объектах крупного кредитного риска (доля НКЦ как крупнейшего кредитного риска в активах составила 3% в июне 2020 года).

Комфортная ликвидная позиция банка обусловлена высоким запасом ликвидности благодаря доминированию в структуре активов краткосрочных компонентов (высоколиквидные активы полностью покрывают потенциальный досрочный отток всех привлеченных срочных средств клиентов на 01.07.20). Кроме того, банк может привлечь дополнительную ликвидность в рамках сделок РЕПО с ценными бумагами (портфель ценных составляет около 9% активов на 01.07.20). Основу фондирования составляют средства ФЛ и ИП (77% привлеченных средств, или 62% пассивов), при этом за период с 01.07.19 по 01.07.20 их объем вырос в 2 раза ввиду постепенного перевода брокерских счетов на обслуживание в банк с начала 2020 года. Концентрация ресурсной базы на крупнейших кредиторах находится на адекватном уровне (крупнейшая группа кредиторов, представленная материнской и аффилированными компаниями, составила 8,4% пассивов на 01.07.20). По оценкам агентства, стоимость фондирования банка невысокая (средняя стоимость привлеченных средств ФЛ и ИП – 1,8%; средств ЮЛ – 0,2% за II квартал 2020 года в годовом выражении).

Качество корпоративного управления и бизнес-процессов оцениваются как слабые. Уровень развития внутренней инфраструктуры невысокий в силу ограниченной специализации банка и интеграции в бизнес-процессы материнской ИК «ФИНАМ». Уровень регламентации и детализации стратегического обеспечения деятельности банка, по мнению агентства, является недостаточным: стратегия развития на 2019-2021 годы не учитывает актуальные макроэкономические параметры, не предусматривает сценарного моделирования и графика мероприятий, а также практически не имеет целевых количественных ориентиров. Тем не менее перевод счетов на брокерское обслуживание в банк, предусмотренный стратегией развития, позитивно оценивается агентством. Банк планирует осуществление инвестиций в направлении диджитализации, что в перспективе повысит уровень клиентских сервисов. Банк имеет повышенную подверженность операционным рискам, связанным со значительным наличным денежным оборотом (предоставление банком кассовых услуг клиентам брокера), также наблюдаются диспропорции между оборотами по клиентским счетам и размером активов отдельных клиентов на РКО, тем не менее агентство отмечает снижение потенциальных регуляторных рисков ввиду работы по совершенствованию системы внутреннего контроля.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АО «Банк ФИНАМ» был впервые опубликован 21.08.2012. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 24.09.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 30.07.2020).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «Банк ФИНАМ», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «Банк ФИНАМ» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «Банк ФИНАМ» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.