

Азиатско-Тихоокеанский Банк — расширяя географию присутствия

Ключевые моменты

- ОАО «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (далее АТБ) осуществляет основную деятельность на Дальнем Востоке и в Сибири и активно расширяет свое присутствие в западных регионах.
- На протяжении последних лет АТБ демонстрирует уверенный рост, заметно опережающий среднерыночную динамику. С 2010 г. банк успешно закрепился в топ-100 крупнейших по активам и в настоящее время подбирается к Топ-50.
- Основными бенефициарными владельцами АТБ являются физические лица, в число активов которых входят: СК «Гелиос-Резерв», М2М ПРАЙВЕТБАНК, сеть супермаркетов «Азбука вкуса», группа компаний «Петропавловск» и др.
- Миноритарными пакетами в АТБ владеют международные инвестиционные фонды East Capital и IFC.
- Поддерживать необходимый для роста активов уровень достаточности капитала банку позволяют как собственные высокие показатели прибыльности, так и финансовая поддержка акционеров.
- Кредитный портфель АТБ характеризуется стабильно невысоким уровнем просроченной задолженности и отсутствием крупных кредитных рисков, а клиентские обязательства — отсутствием концентрации на крупных клиентах и положительной динамикой.
- С учетом невысокой доли остатков до востребования на расчетных счетах в пассивах банк поддерживает достаточно комфортный запас ликвидных активов, представленных денежными средствами и облигациями.
- В 2012 г. банк успешно дебютировал на рублевом облигационном рынке, чему в том числе способствовало наличие международного кредитного рейтинга на уровне «B2».

Основные показатели

Структура баланса по РСБУ, млрд руб.

	1.11.10	1.11.11	1.11.12	Доля
Активы	37,5	54,9	82,1	100%
Высоколиквид. активы	1,7	3,6	6,3	8%
Размещенные МБК	5,0	0,5	0,9	1%
Кредитный портфель	21,8	36,9	58,2	71%
в т.ч. корпоративный	10,0	14,3	18,3	22%
Портфель ценных бумаг	5,7	9,3	10,7	13%
в т.ч. облигации	1,9	4,1	10,5	13%
акции	0,0	0,1	0,2	0%
Осн. средства и прочее	3,1	4,6	6,0	7%
Пассивы	37,5	54,9	82,1	100%
Привлеченные МБК	0,0	2,1	4,6	6%
Средства от ЦБ РФ	0,0	0,5	0,5	1%
Депозиты физ. лиц	17,0	23,4	39,1	48%
Корп. Депозиты	4,8	5,4	6,9	8%
Остатки на р/сч.	5,9	9,8	10,0	12%
Выпущенные облигации	0,0	0,0	1,5	2%
Собственные векселя	0,2	0,6	1,0	1%
Собственные средства*	4,7	6,5	9,4	11%
Прочие пассивы	4,7	6,6	9,2	11%
Достаточность капитала Н1	14,2%	12,5%	12,0%	-
Просроч. задолженность	5,0%	3,2%	2,4%	-
Резервы	15,1%	8,3%	6,7%	-

Финансовый результат по РСБУ, млн руб.

	2011	6мес11	9мес2012
Чистая прибыль	2 242	1 171	2 344
Чистая %-ная маржа***	7,2%	7,2%**	7,1%**
ROAA	4,3%	3,3%**	4,0%**
ROAE	36,9%	30,8%**	36,2%**

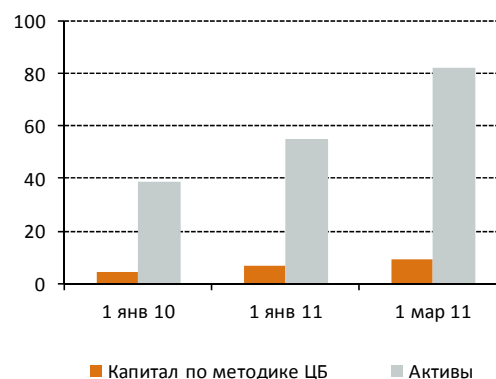
*без учета субординированных займов

**в годовом исчислении

***отношение чистого %-ного дохода к совокупным активам

Источник: ЦБ РФ; оценка: Велес Капитал

Динамика активов и капитала по РСБУ, млрд руб.





Краткий кредитный профиль

Азиатско-Тихоокеанский Банк представляет собой динамично растущую кредитную организацию с регистрацией в городе Благовещенск Амурской Области и широкой филиальной сетью на федеральном уровне. С момента выпуска нашего предыдущего [обзора](#) АТБ сохранил такие же высокие темпы роста и переместился еще на 7 ступеней в рэнкинге крупнейших российских банков по активам. По состоянию на 01.11.2012 банк, по нашим подсчетам, занимал уже 68-е место. Упрочил свои позиции банк и в рэнкинге самых филиальных банков по версии РБК. На конец мая 2012 г. АТБ занимал 23-е место против 27-го места на конец 3-го кв. 2011 г. Общее количество отделений и филиалов АТБ, по данным РБК, составляло 224 единицы, а в целом банк является одним из лидеров рынка Дальнего Востока и Сибири.

АТБ занимает уверенные позиции в «домашних» регионах присутствия, которыми, впрочем, не ограничивается, расширяя присутствие и диверсифицируя географию бизнеса на федеральном уровне. По словам председателя правления и акционера АТБ Евгения Аксенова, рыночная доля банка в Амурской области составляет на сегодняшний день 21%, в Дальневосточном федеральном округе — 7%, в Сибирском федеральном округе — 3%.

При этом за последние годы АТБ заметно расширил свое присутствие и в западных регионах РФ, главным образом, в части привлечения ресурсов. Так, согласно отчетности по МСФО, на 30 сентября 2012 г. обязательства банка, сосредоточенные в западных регионах, составляли 16,8% в общей структуре обязательств, тогда как на начало 2012 г. — 10,4%.

Основным акционером АТБ является структура ООО «ППФИН РЕГИОН» с долей в 66,6%. Бенефициарными владельцами данной компании являются российские граждане Вдовин А.А., Масловский П.А. и Якубовский К.В., а также гражданин Великобритании Хамбро Питер. Помимо АТБ в число крупнейших активов российских собственников банка входят такие организации, как: страховая компания «Гелиос-Резерв», М2М ПРАЙВЕТ БАНК и сеть продуктовых супермаркетов «Азбука вкуса». На территории последних расположено основное количество офисов АТБ в Москве. В свою очередь, упомянутые Питер Хамбро и Павел Масловский являются акционерами компании «Петропавловск (Гибралтар) Лимитед». Одноименная группа компаний объединяет золоторудные и металлургические предприятия и другие структуры, деятельность которых сосредоточена на Дальнем Востоке России. Миноритарные пакеты акций АТБ принадлежат таким известным международным инвестиционным фондам, как: East Capital (17,9%) и IFC (7%). Долей в 5,2% акций владеет уже упомянутый председатель

➤ На конец мая 2012 г. АТБ занимал 23-е место среди 100 самых филиальных банков России.

➤ В число подконтрольных бенефициарам АТБ структур входят: СК «Гелиос-Резерв», М2М ПРАЙВЕТБАНК, сеть супермаркетов «Азбука вкуса», группа компаний «Петропавловск» и др.

➤ В капитале АТБ участвуют международные инвестиционные фонды East Capital и IFC.



правления АТБ и член совета Ассоциации региональных банков — Евгений Аксенов.

Необходимо отметить, что в сентябре текущего года совет директоров АТБ принял решение увеличить уставный капитал банка на 14%, и можно предположить, что акционеры внесут посильный вклад в реализацию задуманного уже в самое ближайшее время. Между тем, в ноябре ИFC предоставила банку субординированный заем на 30 млн долл.

В то же время, поддерживать необходимый для роста активов уровень достаточности капитала АТБ вполне успешно удается и собственными силами — за счет высоких показателей прибыльности от основной деятельности. Так, по итогам 9 мес. 2012 г. рентабельность активов и капитала АТБ составила соответственно 4,0% и 36,2% в годовом исчислении. Соответствующие средние показатели по банкам топ-100, по нашим расчетам, составили лишь 1,7% и 19,0%. Высокая рентабельность банка в значительной мере обеспечивается прибылью от основной деятельности — процентными и комиссионными доходами. Показатель чистой процентной маржи АТБ за 9 мес. 2012 г. составил 7,1%, что почти в 2 раза выше среднего показателя банков топ-100 по активам. С начала 2012 г. капитал банка без дополнительных вливаний уже вырос на 32%, что выше темпов роста за весь 2011 г. (28,5%).

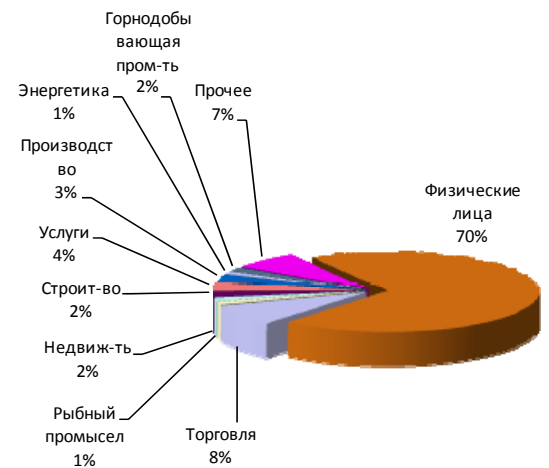
В топ-100 крупнейших АТБ вошел в 2010 г., когда активы банка выросли за год в 2 раза. В 2011 г. активы АТБ увеличились на 37%, а с начала 2012 г. — на 34%, что по-прежнему заметно опережает рынок (13% с начала текущего года). По словам председателя правления АТБ Евгения Аксенова, ближайшей целью банка является вхождение в топ-50 крупнейших к концу 2013 г. с сохранением высоких показателей рентабельности.

Основной составляющей активов и их роста остается кредитный портфель, доля которого на отчетную дату превышала 70% активов. В последние годы основной упор в кредитовании банк делает на розничный сектор. Так, с начала 2012 г. портфель розничных ссуд вырос более чем в полтора раза (до 39,9 млрд руб. на отчетную дату), в то время как ссуды корпоративным клиентам прибавили 21% (до 18,3 млрд руб.), что тем не менее почти в 2 раза выше показателя роста по всему сектору топ-100.

В настоящее время розничные кредиты формируют основную часть совокупного портфеля банка, занимая в нем почти 70%. Отметим, что еще в начале 2011 г. кредитный портфель делился почти поровну на розничные и корпоративные ссуды.

Согласно отчетности по МСФО, 87,6% розничного портфеля на 30.09.2012 было представлена потребительскими кредитами, оставшаяся часть — ипотекой, и в целом такая структура традиционна для АТБ в последние годы. Согласно рейтингу Эксперт РА по объему портфеля выданных необеспеченных кредитов физическим лицам АТБ занимал на 01.07.2012 18-е место среди российских банков, соседствуя в списке с классическими розничными банками и крупнейшими

Отраслевая структура кредитного портфеля по МСФО на 30.09.2012.



Динамика кредитного портфеля по РСБУ.





универсальными.

В отраслевой структуре корпоративного портфеля по-прежнему преобладают кредиты компаниям, представляющим сектор оптовой и розничной торговли, хотя их доля с начала 2012 г. в корпоративном портфеле несколько снизилась. Так, если на 31.12.2011 по МСФО кредиты данному сектору составляли 33% (в структуре корпоративного портфеля), то на последнюю отчетную дату — уже 27%. Преобладание доли данного сегмента в полной мере согласуется с тесным сотрудничеством АТБ с такими институтами как EBRD, IFC и МСП Банком преимущественно по программам кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ). Так, упомянутый выше субординированный кредит от IFC предназначен непосредственно для расширения доступа финансирования российских МСБ. Оставшаяся часть корпоративного портфеля АТБ достаточно хорошо диверсифицирована.

Преобладание в кредитном портфеле розничных ссуд, а также развитие программ по финансированию МСБ, ограждает деятельность АТБ от типичного риска концентрации на крупных заемщиках. Так, согласно отчетности по МСФО, по состоянию на 30.09.2012 банк не имел заемщиков или групп связанных заемщиков, чья задолженность превышала бы 10% от капитала банка, и такая картина не меняется на протяжении последних лет.

Активный рост кредитного портфеля банка сопровождается поддержанием достаточно стабильного уровня просроченной задолженности. С начала 2012 г. доля «просрочки» по РСБУ не поднималась выше 3% портфеля, а на отчетную дату составила 2,4% при уровне резервирования 6,7%. В отчетности по МСФО, отражающей в задолженности весь объем кредита, по которому допущен просроченный платеж, доля «просрочки» свыше 90 дн. незначительно выросла за 9 мес. 2012 г. — с 5,8% до 6,2% кредитного портфеля.

Основную часть ресурсов банк привлекает у себя «дома» от физических лиц. В то же время, как уже упоминалось, АТБ постепенно диверсифицирует географию привлечения обязательств сибирским и западным регионами.

По состоянию на 01.11.2012 объем частных депозитов формировал 48% пассивов банка, а клиентские средства в целом — 68%. С начала 2012 г. депозиты населения продемонстрировали рост на 37,6%, в то время как рынок в среднем (топ-100) показал скромные 11%.

Как и кредитный портфель, клиентские обязательства АТБ практически не подвержены риску концентрации на крупнейших клиентах. Согласно отчетности по МСФО, на 30.09.2012 у АТБ отсутствовали клиенты, счета и депозиты которых по отдельности превышают 10% капитала банка.

В отношении срочной структуры активов и пассивов банка необходимо отметить, что у АТБ достаточно ограничена позиция по долгосрочной ликвидности. Так, по данным российской отчетности, на последние 6 отчетных дат значение

Динамика клиентских обязательств по РСБУ, млрд руб.



➤ В сентябре 2011 г. международный кредитный рейтинг АТБ был повышен с «В3» до «В2».

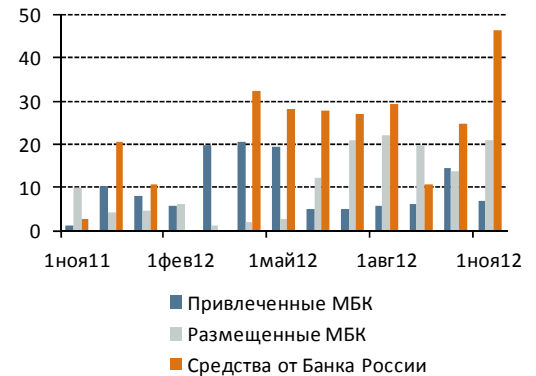


норматива Н4 (показывающего насколько кредитные требования свыше 1 года фондируются такими же по срочности обязательствами и капиталом) выросло с 93,1% до 110,8% при регулятивном максимуме Банка России в 120%. В то же время в 2012 г. АТБ сделал важный шаг по диверсификации обязательств, в том числе по увеличению их срочности, разместив дебютные рублевые облигации на 1,5 млрд руб. Успешному размещению публичных долговых обязательств банка дополнительно способствовало наличие международного кредитного рейтинга от агентства Moody's на уровне «В2». Напомним, что до ступени «В2» рейтинг был повышен в сентябре 2011 г., что также в целом подтверждает успешное развитие банка.

С учетом невысокой доли остатков до востребования на расчетных счетах в пассивах банк поддерживает достаточно комфортный запас ликвидных активов. Последние представлены как непосредственно денежными средствами и их эквивалентами, так и ценными бумагами, преимущественно облигациями различных эмитентов. Ликвидный состав портфеля ценных бумаг, в свою очередь, позволяет банку привлекать в РЕПО средства от Банка России, стоимость которых в настоящее время ниже, чем на межбанковском рынке. Дальнейшее размещение ликвидности от ЦБ на рынке МБК (о чем свидетельствует динамика оборотов) обеспечивает дополнительный процентный заработок.

Иван Манаенко, Юрий Кравченко
bonds@veles-capital.ru

Динамика оборотов на рынке МБК, млрд руб.





Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком(ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика(ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика(ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании.

© Велес Капитал 2012 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Управление по работе с долговыми обязательствами

Евгений Шиленков
Директор департамента активных операций
EShilenkov@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Начальник управления
EPisarenko@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Зам. начальника управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Антон Павлючук
Начальник отдела по работе с облигациями
APavlyuchuk@veles-capital.ru

Алена Шеметова
AShemetova@veles-capital.ru
Зам. нач. отдела по работе с облигациями

Оксана Степанова
Зам. нач. отдела по работе с облигациями
OStepanova@veles-capital.ru

Елена Рукинова
Специалист по работе с облигациями
ERukinova@veles-capital.ru

Мурад Султанов
Специалист по работе с еврооблигациями
MSultanov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист по работе с векселями
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист по работе с векселями
YShabalina@veles-capital.ru

Тарас Ковальчук
специалист по работе с векселями
TKovalchuk@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко
Директор департамента
IManaenko@veles-capital.ru

Айрат Халиков
Металлургия, Машиностроение
AKhalikov@veles-capital.ru

Василий Танурков
Нефть и газ, Химия и удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика
AKostyukov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева
аналитик долговых рынков
ASoboleva@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610,
Краснопресненская наб., д. 12, под. 7, эт. 18
Телефон: +7 (495) 258 1988, факс: +7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 01025, Б. Житомирская ул., д. 20
Телефон: +38 (044) 459 0250, факс: +38 (044) 459 0251
www.veles-capital.ua