

Транскапиталбанк — уверенным шагом

Ключевые моменты

- АКБ «Транскапиталбанк» (ЗАО), далее Транскапиталбанк, представляет собой крупный московский банк с развитой региональной сетью филиалов. Контрольный пакет акций банка принадлежит физическим лицам, в том числе ключевому топ-менеджменту; более 40% капитала контролируется такими зарубежными структурами, как: ЕБРР, DEG и IFC.
- Банк обладает образцовой структурой совета директоров, представленной в равной степени всеми основными акционерами, бизнес-партнерами банка и независимым участником.
- Активная поддержка банка акционерами проявляется как в регулярных пополнениях капитала, так и в возможностях привлечения ресурсов от международных финансовых институтов.
- Банк обладает хорошо диверсифицированной структурой пассивов, представленных различными клиентскими обязательствами, межбанковскими кредитами, заимствованиями на публичных рынках.
- Кредитный портфель занимает доминирующую долю в активах банка, обеспечивая стабильность ключевых доходов — процентных.
- Высокая доля кредитного портфеля в активах не идет в разрез с резервами ликвидности, представленными денежными средствами и ОФЗ. Нормативы короткой ликвидности банка традиционно выполняются с комфортным запасом.
- Поддержка акционеров и собственные финансовые показатели позволяют Транскапиталбанку сохранять устойчивые рыночные позиции в условиях высокой конкуренции со стороны крупнейших частных и госбанков.

Основные показатели

Структура баланса по РСБУ, млрд руб.

| | 1мар11 | 1мар12 | 1мар13 | Доля |
|------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Активы | 82,3 | 105,3 | 124,4 | 100% |
| Высоколиквид. активы | 3,9 | 6,2 | 6,0 | 5% |
| Размещенные МБК | 0,2 | 0,7 | 0,7 | 1% |
| Кредитный портфель | 62,4 | 84,3 | 100,9 | 81% |
| в т.ч. корпоративный | 56,1 | 72,7 | 83,2 | 67% |
| Портфель ценных бумаг | 12,1 | 10,5 | 12,8 | 10% |
| в т.ч. облигации | 10,6 | 10,5 | 12,7 | 10% |
| акции | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 0% |
| Осн. средства и прочее | 3,6 | 3,6 | 4,0 | 3% |
| Пассивы | 82,3 | 105,3 | 124,4 | 100% |
| Привлеченные МБК | 14,1 | 14,4 | 22,4 | 18% |
| Средства от ЦБ РФ | 0,0 | 1,1 | 1,5 | 1% |
| Депозиты физ. лиц | 15,8 | 21,3 | 26,9 | 22% |
| Корп. Депозиты | 15,4 | 20,6 | 21,8 | 18% |
| Остатки на р/сч. | 14,7 | 19,0 | 18,9 | 15% |
| Выпущенные облигации | 0,0 | 1,8 | 2,8 | 2% |
| Собственные векселя | 6,0 | 6,0 | 6,1 | 5% |
| Собственные средства* | 7,6 | 10,4 | 12,4 | 10% |
| Прочие пассивы | 8,7 | 10,7 | 11,5 | 9% |
| Показатели | | | | |
| Достаточность капитала Н1 | 12,1% | 12,8% | 12,9% | |
| Просроч. задолженность | 5,1% | 3,9% | 5,0% | |
| Резервы | 10,0% | 9,5% | 8,8% | |

Финансовый результат по РСБУ, млн руб.

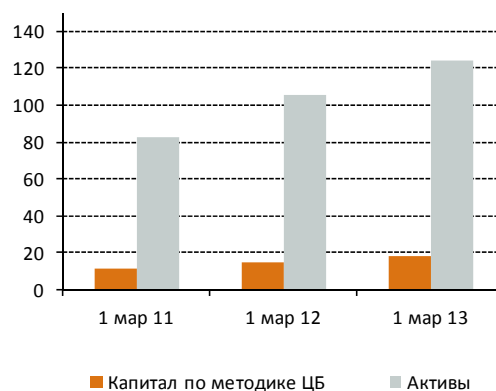
| | 2010 | 2011 | 2012 |
|----------------------------|-------|------|-------|
| Чистая прибыль | 1 082 | 922 | 1 849 |
| Чистая %-ная маржа** | 4,7% | 4,1% | 4,0% |
| ROAA, в годовом исчислении | 1,6% | 0,9% | 1,5% |
| ROAE, в годовом исчислении | 9,7% | 7,2% | 11,1% |

*без учета субординированных займов

**отношение чистого %-ого дохода к средним совокупным активам, в годовом исчислении

Источник: ЦБ РФ; оценка: Велес Капитал

Динамика активов и капитала, млрд руб.





Краткий кредитный профиль

Транскапиталбанк представляет собой крупный банк с московской пропиской и участием в капитале зарубежных институциональных инвесторов. В последние годы банк стабильно является участником топ-50 по активам среди крупнейших российских кредитных организаций (46-е место на 01.03.2013 с активами в объеме 124,4 млрд руб.). Основными акционерами Транскапиталбанка выступают супруги Ольга Грядовая и Леонид Ивановский (по 22% и 12,2% акций соответственно), входящие в совет директоров банка. Г-жа Грядовая также занимает должность президента банка и осуществляет текущее управление кредитной организацией с 2000 г.

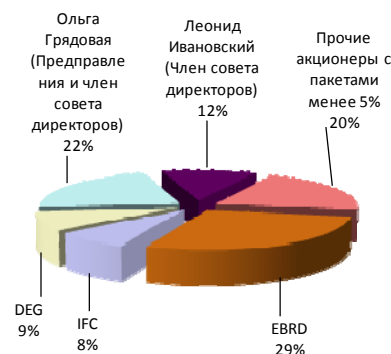
Порядка 45,4% акций Транскапиталбанка принадлежит крупным международным институциональным структурам с наивысшими кредитными рейтингами (AAA): Европейскому банку реконструкции и развития (ЕБРР) — 28,6% акций, Международной финансовой корпорации (IFC) — 7,7% и немецкой государственной инвестиционной корпорации DEG — 9,1%. При этом необходимо отдельно отметить, что корпорация IFC вошла в капитал банка относительно недавно, в 2011 г., то есть уже в посткризисный период, что в целом является нечастой практикой для сегодняшнего банковского рынка и подтверждает эффективность бизнеса Транскапиталбанка.

Отметим, что банк имеет образцовую структуру совета директоров, что, безусловно, усиливает систему корпоративного управления. Так, в совет директоров банка входят как ключевые бенефициары — физические лица, так и представители участвующих в капитале институциональных структур (ЕБРР и DEG). Кроме того, в составе совета директоров Алексей Воробьев от госкорпорации ВЭБ и Игорь Юргенс от РСПП, что соответствует активному участию банка в различных программах по финансированию малого и среднего бизнеса. Дополняет состав совета независимый директор, возглавляющий комитет по аудиту и рискам банка.

Заинтересованность акционеров в поддержании и развитии бизнеса банка наглядно демонстрируется, главным образом, регулярными пополнениями капитала кредитной организации. За последние 2 года уставный капитал и величина эмиссионного дохода банка в совокупности возросли более чем в полтора раза — до 6,7 млрд руб., а объем субординированных займов увеличился на 41% — до 5,8 млрд руб. Отметим, что последняя допэмиссия банка была зарегистрирована в феврале текущего года, в результате чего совокупная величина уставного капитала и эмиссионного дохода выросла на 10,5%. Впрочем, необходимо отметить, что одновременно банк погасил на сопоставимую сумму часть субординированного займа, и хотя в результате не произошло

➤ В последние годы банк является стабильным участником топ-50 крупнейших кредитных организаций по активам.

Структура акционерного капитала





роста достаточности капитала (норматив Н1 на 01.03.2013 составлял 12,9% при установленном Банком России минимуме в 10%), по сути, произошло перераспределение средств в пользу капитала 1-го уровня.

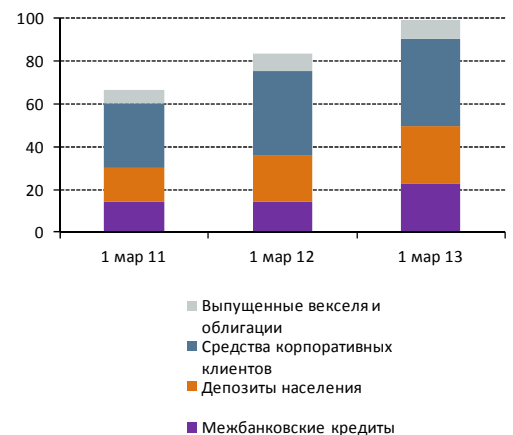
Участие в капитале банка международных структур обеспечивает ему также регулярное фондирование с внешних рынков. Так, на отчетную дату порядка 10% пассивов Транскапиталбанка было представлено межбанковскими кредитами (преимущественно долгосрочными) от зарубежных банков. Банк также активно сотрудничает и с российским институтами развития: в ноябре 2012 г. банк привлек семилетний кредит от МСП Банка («дочка» ВЭБа) на финансирование мясоперерабатывающего комплекса в Смоленской области. В общей сложности объем привлеченных МБК вырос за последние 2 года более чем в полтора раза и составил на отчетную дату 18% от пассивов (22,4 млрд руб.).

Основным же источником ресурсов для банка остаются клиентские средства, составлявшие на отчетную дату 54% пассивов банка. За последние 2 года совокупный объем клиентских ресурсов вырос на 47% — до 67,7 млрд руб. Средства клиентов достаточно гармонично представлены вкладами населения, депозитами корпоративных клиентов, а также остатками компаний на расчетных счетах. Отметим, что розничные средства демонстрируют уверенный рост, превышающий среднерыночные темпы (+27% за последние 12 мес. против +22% соответственно), а остатки и обороты по счетам корпоративных клиентов демонстрируют стабильную деловую активность клиентской базы. Приток клиентских средств обеспечивается в том числе и разветвленной региональной сетью: в настоящее время банк присутствует в 19-ти российских субъектах и имеет 77 офисов продаж. Ключевыми регионами для себя банк рассматривает: Пермь, Санкт-Петербург, Сыктывкар, Рязань. В целом же в числе основных стратегических моментов банк видит снижение географической концентрации на Москве.

Клиентские и межбанковские ресурсы Транскапиталбанк дополняет и заимствованиями на публичных рынках. В частности, банк достаточно активен на вексельном рынке: по состоянию на 01.03.2013 объем собственных векселей банка превышал 6 млрд руб. Кроме того в середине 2011 г. Транскапиталбанк возобновил свое постоянное присутствие на рублевом рынке облигаций: в настоящее время в обращении находится 2 классических выпуска облигаций банка. В целом же общий объем собственных векселей и выпущенных облигаций Транскапиталбанка на 01.03.2013 составлял 7% от пассивов.

Таким образом, необходимо отметить хорошую диверсификацию ресурсной базы, представленной обязательствами различного вида и срочности.

Динамика основных составляющих пассивов по РСБУ, млрд руб.



Деловая активность по счетам клиентов, млрд руб.





В активах доминирующим направлением деятельности банка является кредитование. По состоянию на 01.03.2013 кредитный портфель занимал в активах 81%, превышая в объеме 100 млрд руб. Кредитный портфель демонстрирует стабильный рост, являясь главной движущей силой активов банка. При этом, хотя на отчетную дату ссуды корпоративным клиентам с явным преимуществом преобладали в общей структуре портфеля, абсолютный прирост работающего портфеля за последние 12 мес. по корпоративным ссудам не столь существенно обогнал прирост по розничным кредитам (+9 млрд руб. и +6 млрд руб. соответственно). В целом же совокупный кредитный портфель прибавил за последний календарный год почти 20%, что совпадает со среднерыночной динамикой кредитования банков топ-100 по активам.

По состоянию на 01.03.2013 доля просроченных ссуд в кредитном портфеле составляла 5,0%, при этом сама «просрочка» на 175% покрывалась резервами, чей уровень составлял соответственно 8,8% от совокупного объема кредитов.

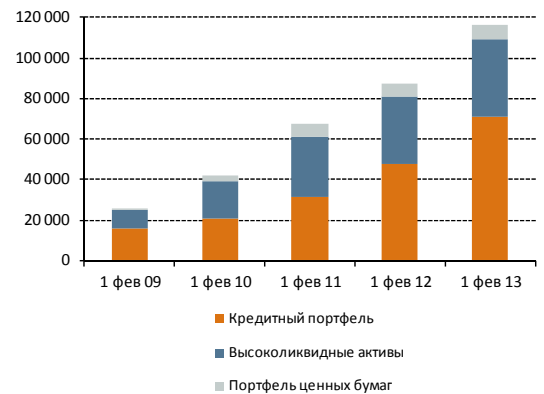
Согласно данным банка, по состоянию на конец 3-го кв. 2012 г. в отраслевой структуре кредитного портфеля преобладали ссуды предприятиям торговой отрасли, что полностью согласуется с бизнес-моделью банка, ориентированной на кредитование, прежде всего, предприятий среднего и малого бизнеса (в том числе, за счет вышеотмеченного сотрудничества с международными кредиторами). Оставшаяся часть кредитного портфеля представлена широким набором различных отраслей, что вкупе с географическим разделением бизнеса обеспечивает Транскапиталбанку должный уровень диверсификации, позавидовать которому могли бы многие крупные кредитные институты.

Необходимо отметить, что постепенное наращивание присутствия в различных регионах, рост кредитования розничного сектора и небольших предприятий способствуют снижению доли крупных кредитных рисков в портфеле банка. Так, по состоянию на конец 3-го кв. 2012 г. доля кредитов 10-ти крупнейшим заемщикам банка составляла 18% в портфеле, а 20-ти крупнейшим — 29%. На конец 2011 г. показатели составляли соответственно 20% и 33%, а на конец 2010 г. и вовсе — 23% и 38%.

Уделяя приоритет кредитованию, банк не забывает и о резервах ликвидности. По состоянию на 01.03.2013 совокупный объем денежных средств и портфеля ценных бумаг, представленных главным образом ОФЗ, составлял 15% от активов. С учетом же относительно невысокой доли остатков до востребования в обязательствах банка нормативы ликвидности в динамике выполняются с комфортным запасом.

Превалирующий в активах портфель кредитов является для банка стабильным источником основного дохода —

Динамика основных составляющих активов по РСБУ, млн руб.



➤ При относительно скромных финансовых результатах прибыль банка достигается стабильной процентной маржой, превышающей среднерыночные показатели.



процентного. При относительно скромных финансовых результатах банка прибыль достигается стабильной процентной маржой, которая, в свою очередь, превышает среднерыночные показатели. Так, рентабельность активов и капитала по итогам 2012 г. составила 1,5% и 11,1% соответственно, в то время как чистая процентная маржа находилась на уровне 4,0% против 3,7% в среднем по банкам топ-100.

Финансовая поддержка акционеров, активное сотрудничество с крупными институциональными структурами, в том числе иностранными, и грамотная политика рисков обеспечивают Транскапиталбанку хороший уровень капитальной достаточности, диверсификации ресурсной базы и качества активов. Все перечисленное в совокупности позволяет банку поддерживать устойчивые рыночные позиции в условиях нестабильности на финансовых рынках и высокой конкуренции со стороны крупнейших частных и государственных структур.

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



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 2013 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитический департамент 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
Долговые рынки
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