ИНГОССТРАХ БАНК

Оценка и анализ финансового состояния банка «Ингосстрах»

Кашурина Анастасия
Масловская Анастасия
Мельник Анастасия
Пазникова Анастасия
Касумов Осман

ИНГОССТРАХ БАНК

Краткая характеристика

АО «Ингосстрах Банк» тесно связан с деятельностью материнской компании СПАО «Ингосстрах», одного из лидеров страхового рынка России. Банк поддерживает финансовые интересы и партнёрские отношения внутри группы, предлагая специализированные продукты для корпоративных клиентов «Ингосстраха». Это сотрудничество предоставляет банку стабильную клиентскую базу и финансовую поддержку, что особенно важно в условиях экономической нестабильности.

Год основания: 1993
Основной акционер: СПАО «Ингосстрах» (99,99% акций)
Кредитные рейтинги:
•АКРА: BBB+ (RU), прогноз – «Стабильный»
•Эксперт РА: ruA-, прогноз – «Стабильный»

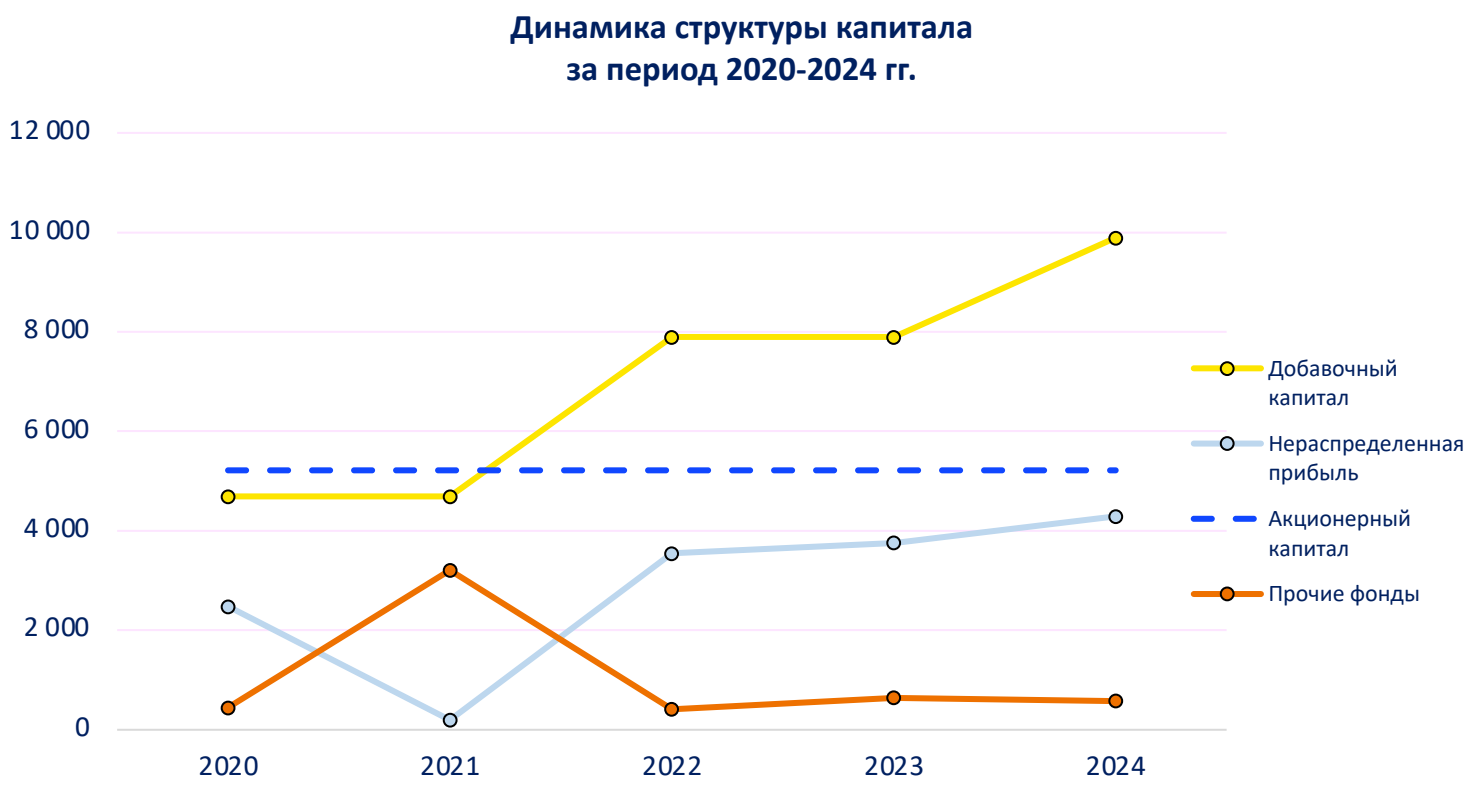
20 точек продаж в ключевых городах России
5 офисов в Москве

Основные направления деятельности

- Корпоративное кредитование
- Расчетно-кассовое обслуживание
- Инвестиционные операции
- Персонализированные финансовые решения

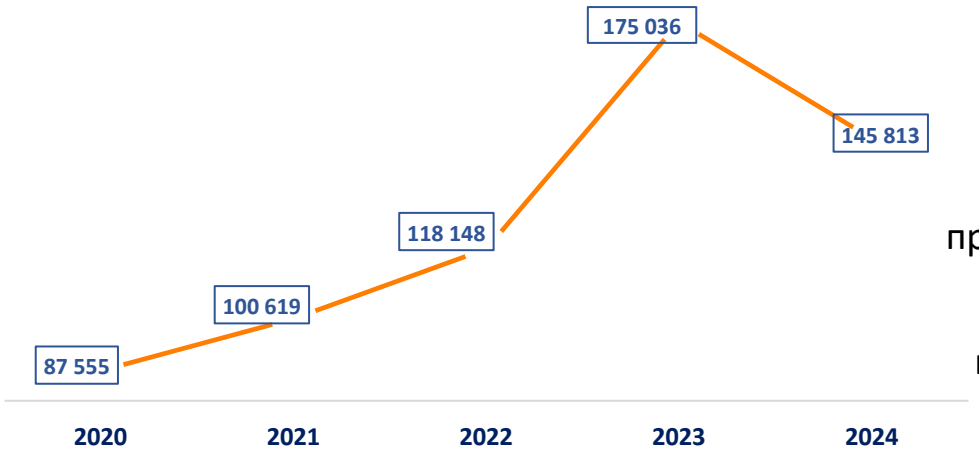
ИНГОССТРАХ БАНК

- **Устойчивый рост добавочного капитала** позволяет компании развиваться и финансировать новые проекты.
- **Стабилизация нераспределенной прибыли** с 2023 года говорит о повышении доходности компании.
- **Поддержание акционерного капитала на постоянном уровне** может быть признаком контроля текущих акционеров.
- **Восстановление резервных фондов** показывает готовность компании к будущим финансовым вызовам.



ИНГОССТРАХ БАНК

ДИНАМИКА АКТИВОВ АО "ИНГОССТРАХ"

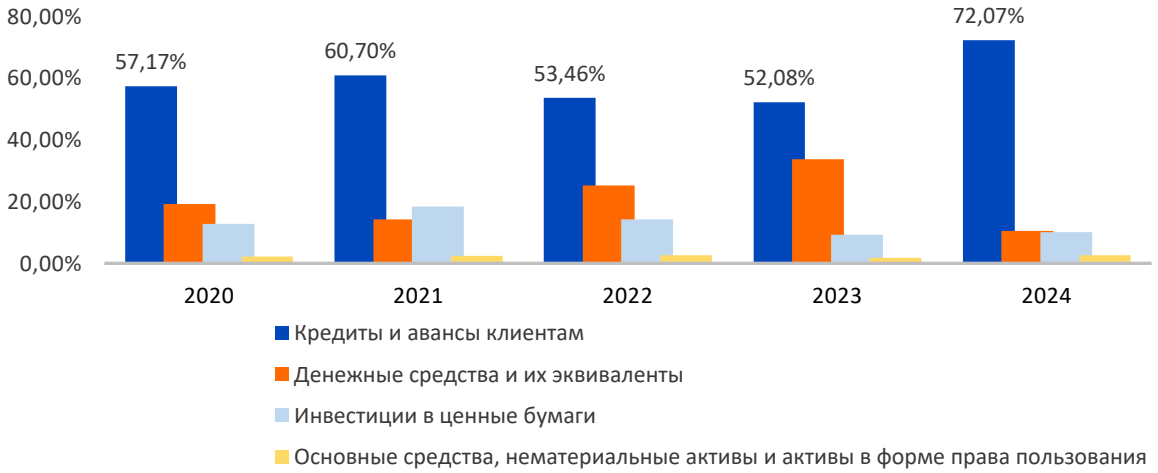


40%
прирост 2020-2024

-17%
падение в 2024

1. Кредиты и авансы клиентам
2. Денежные средства и их эквиваленты
3. Инвестиции в ценные бумаги
4. Основные средства, НМА, активы в форме права пользования
5. Прочие

Динамика изменения долей крупных активов



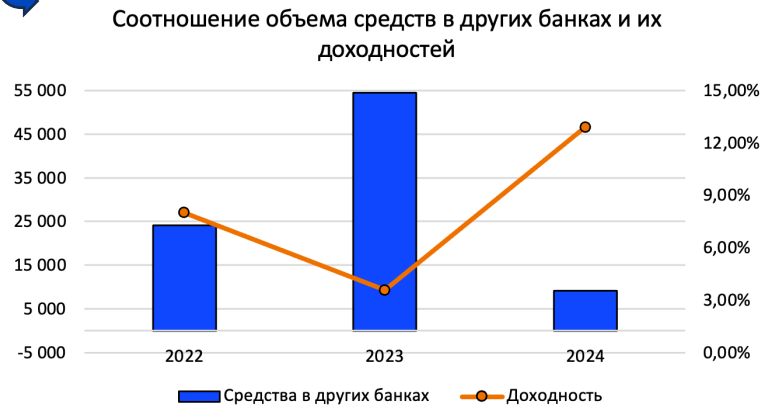
Динамика крупнейших статей активов

ИНГОССТРАХ БАНК

** По состоянию на 2024*

1 Денежные средства и их эквиваленты

Касса	2 287	
Счета «Ностро» в ЦБ РФ	4 002	
Счета «Ностро» в банках	2141	14%
Срочные депозиты в банках (сроком до 90 дней)	5237	34%
“Обратное РЕПО” с банками (сроком до 90 дней)	1 718	11,2%
Всего денежных средств и их эквивалентов	**15 385**	



Средства в других банках:

- Счета «Ностро» в банках
- Срочные депозиты в банках (сроком до 90 дней)
- “Обратное РЕПО” с банками (сроком до 90 дней)

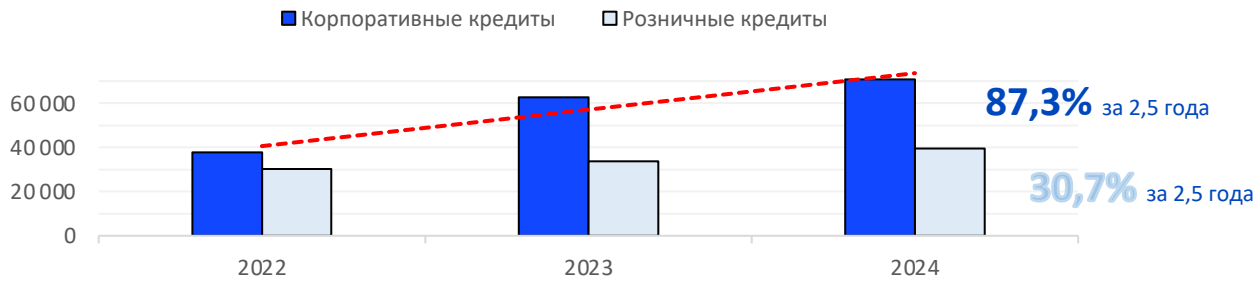
2 Основные средства, НМА и активы в форме права пользования

В 2024 Банк **приобрел нежилое здание** в г. Владивосток, стоимостью 600 млн руб. В здании открылся Дальневосточный филиал Банка.

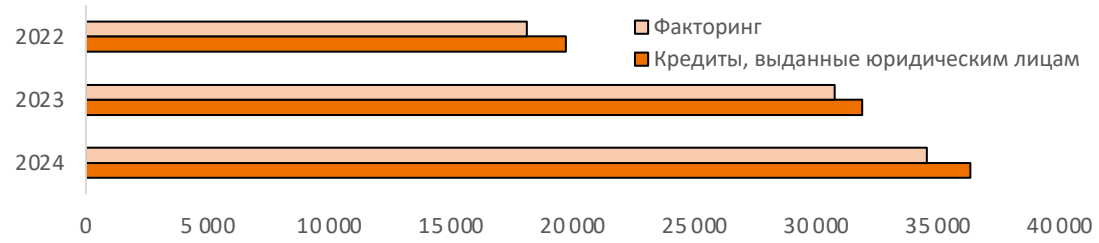
ИНГОССТРАХ БАНК

* По состоянию на 2024

Кредитный портфель



Корпоративные кредиты



Розничные кредиты

Структура кредитного портфеля:

34,6%	Кредиты юридическим лицам
32,9%	Факторинг
25,9%	Автокредиты
6,6%	Ипотечные кредиты
5%	Потребительские кредиты
≈0%	Образовательные кредиты

> 60% занимают корпоративные кредиты

Кредитные продукты юр. лицам:

Кредитная линия с лимитом от 50 млн ₽ (< 3 лет);

Овердрафт в размере до 50% от поступлений д. с. на счета (< 30 дней).

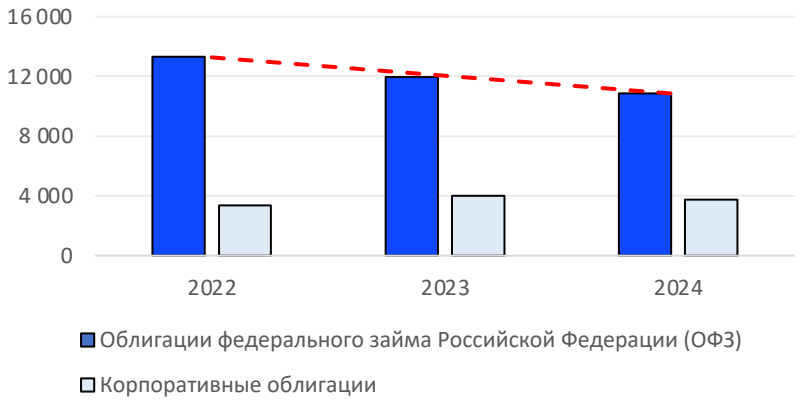
ИНГОССТРАХ БАНК

Портфель ценных бумаг

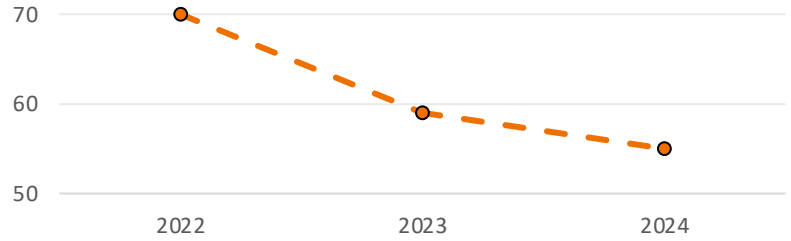
80% ОФЗ

20% Корпоративные облигации

Портфель ценных бумаг



Оценочный резерв под кредитные убытки



Облигации федерального займа РФ(ОФЗ)

- с кредитным рейтингом от ruAAA- до ruAAA+

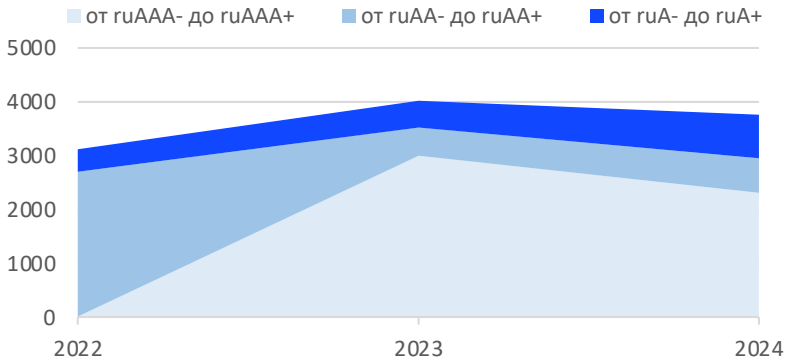
Корпоративные облигации

- с кредитным рейтингом от ruAAA- до ruAAA+
- с кредитным рейтингом от ruAA- до ruAA+
- с кредитным рейтингом от ruA- до ruA+

Часть предоставлена в качестве обеспечения третьим сторонам по срочным депозитам других банков и прочим заемным средствам:

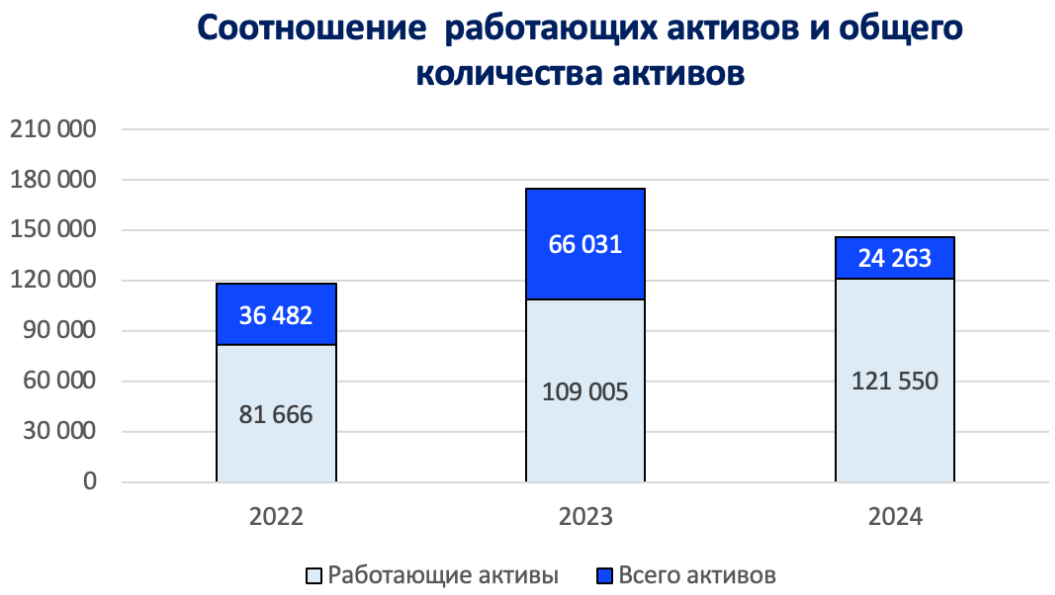
2024 г.	**34%**
2023 г.	**9%**
2022 г.	**14%**

Объем облигаций взависимости от кредитного рейтинга



Для инвестиций, обращающихся на активных рынках, справедливая стоимость определяется на основе цены last bid на конец отчетного периода

ИНГОССТРАХ БАНК



1. Средства в других банках – самая **высокодоходная статья активов**
2. Банк специализируется на выдаче **корпоративных кредитов**
3. **Кредитный портфель расширяется** из периода в период → имеются проблемы с доходностью
4. **Высокое кредитное качество облигаций** в портфеле ценных бумаг → низкая диверсификация

Н2 (мгновенная ликвидность):	61,54
Н3 (текущая ликвидность):	71,13
Н4 (долгосрочная ликвидность):	43,36

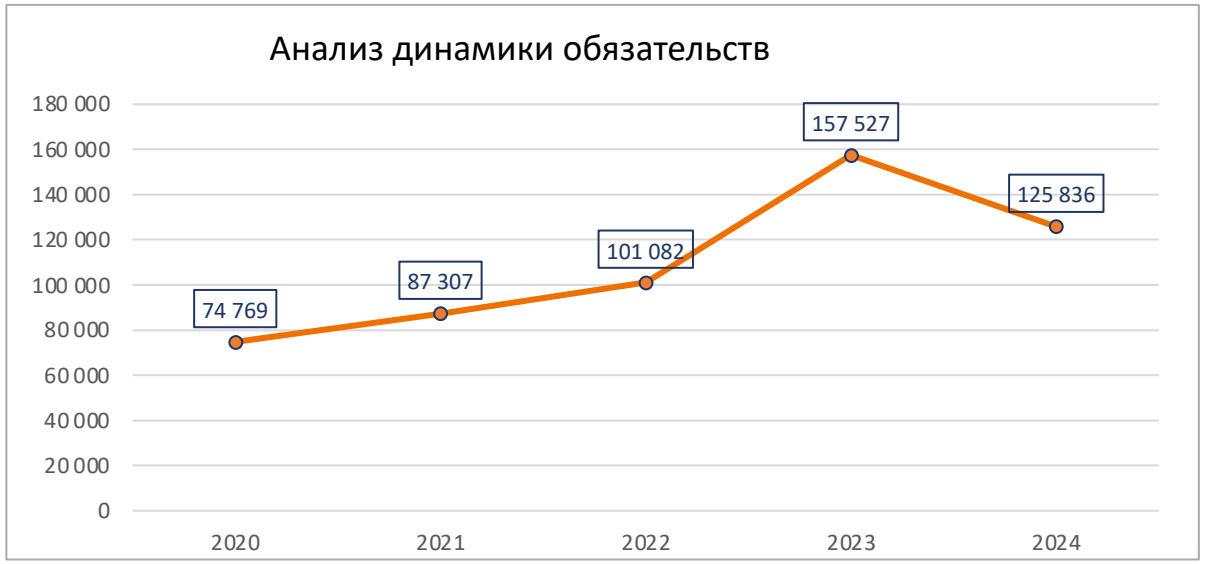
Каждый из нормативов соответствует нормативным значениям ЦБ РФ

Качество активов можно охарактеризовать как **хорошее**

подтверждено рейтинговым агентством «Эксперт РА»

ИНГОССТРАХ БАНК

Динамика и структура обязательств за 2022-2024

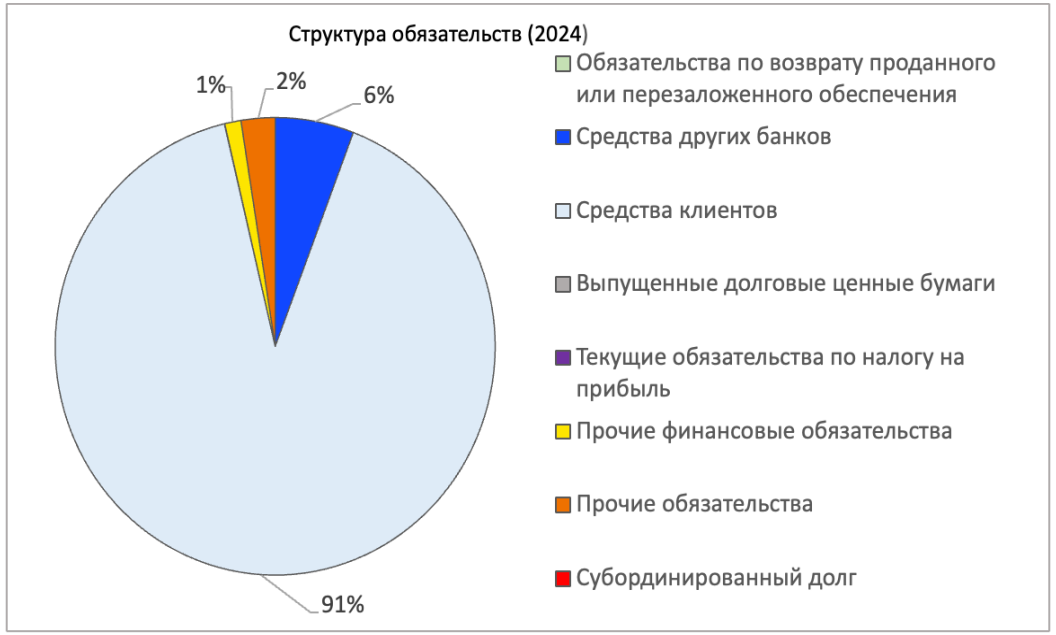


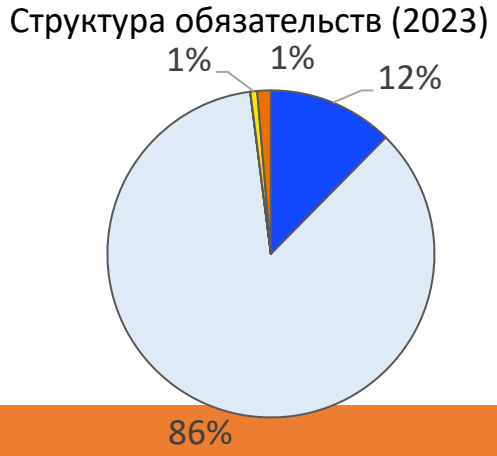
68%

прирост 2020-2024

-20%

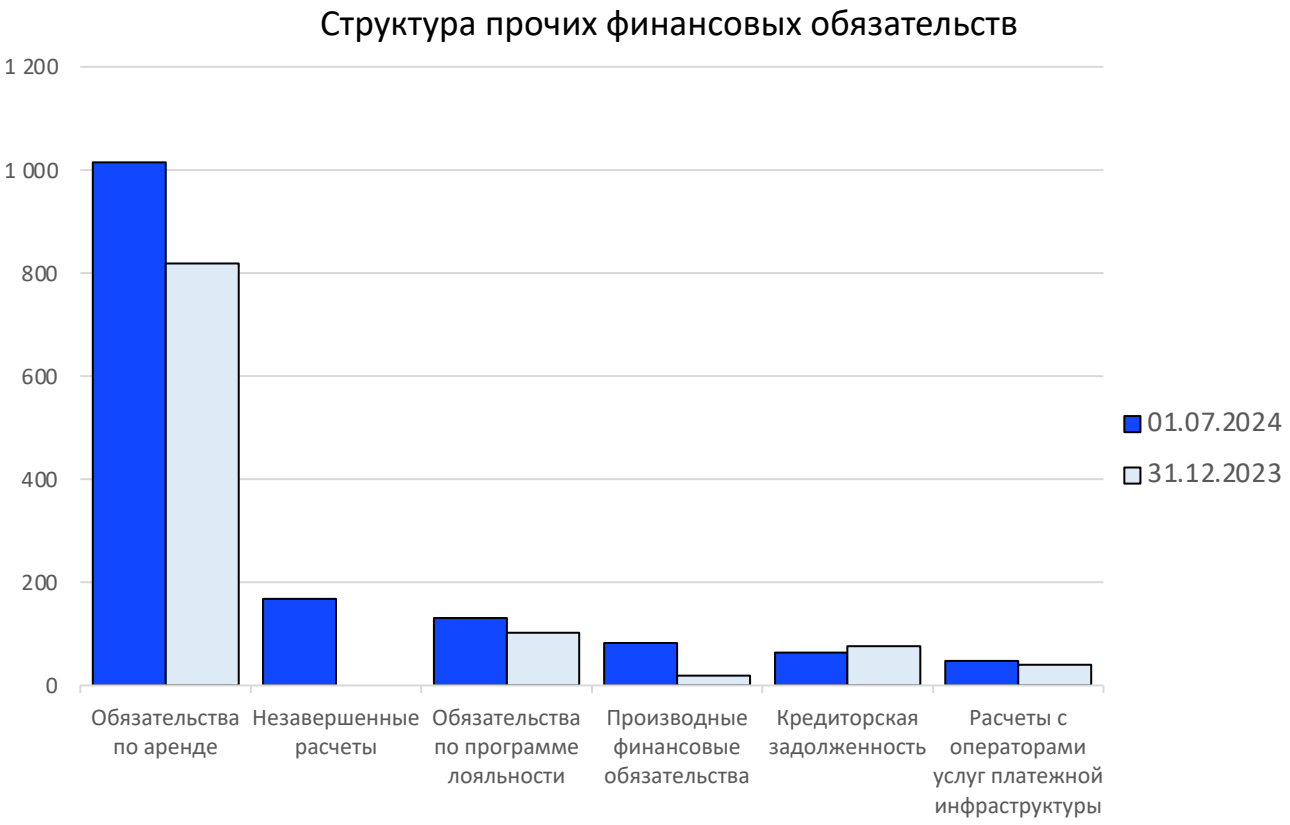
падение в 2024

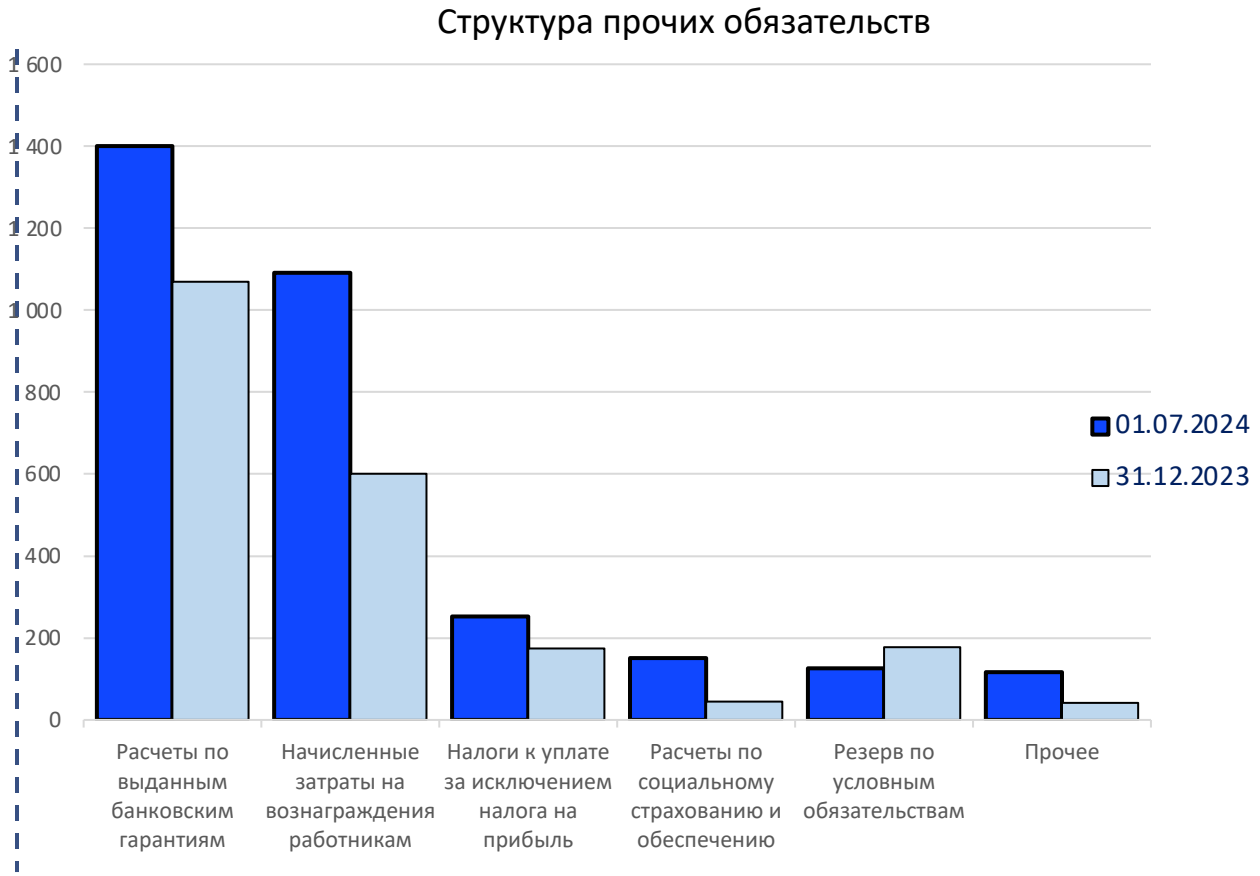




- Банк сохраняет стабильную **зависимость от клиентских средств**, которые продолжают составлять большую часть совокупных обязательств.
- Такая структура характерна для универсальных банков, ориентированных на работу с розничными и корпоративными клиентами.

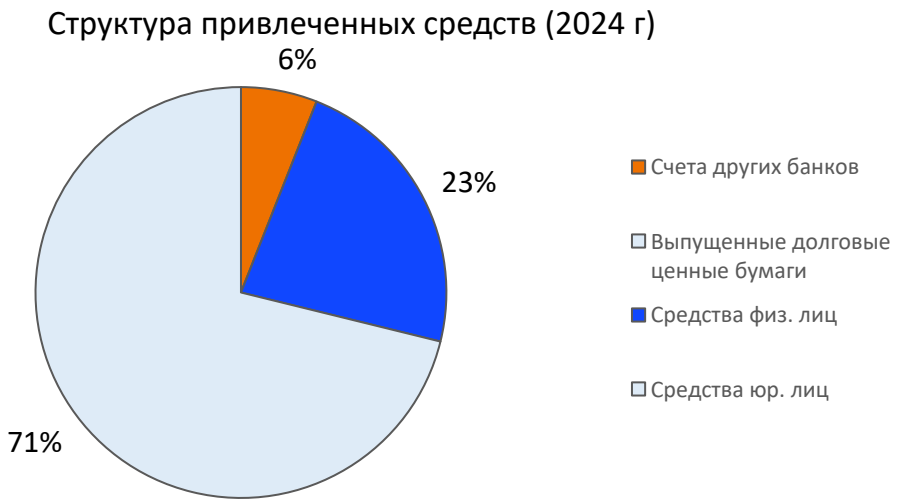
ИНГОССТРАХ БАНК

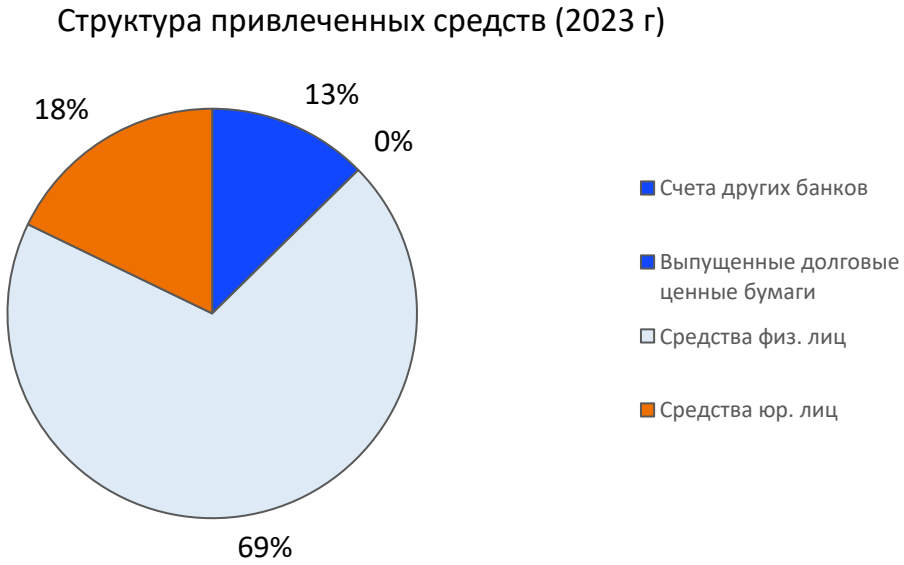


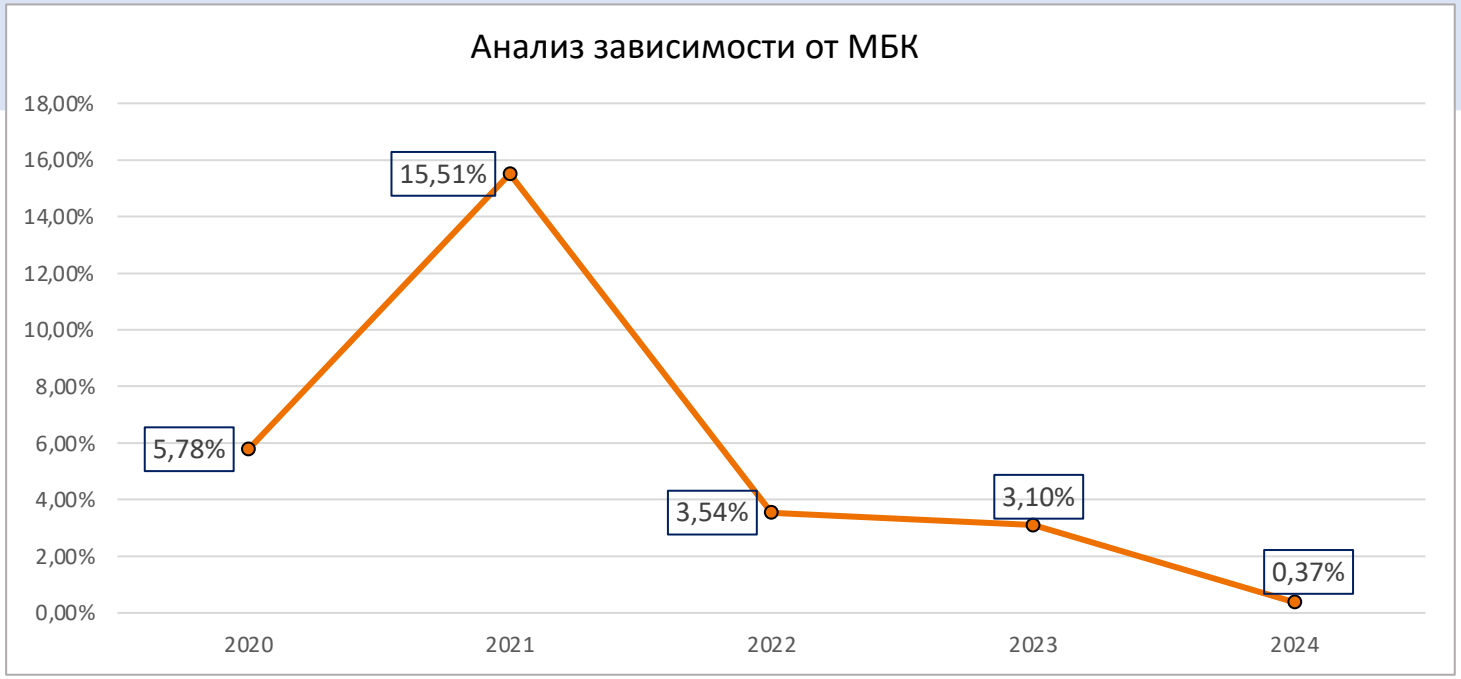


- Доля прочих финансовых и нефинансовых обязательств в структуре пассивов остается небольшой, однако прослеживается стабильный рост.
- Внутри этой статьи наибольший вклад вносят расчеты по банковским гарантиям и обязательства по социальному страхованию и налогам.

ИНГОССТРАХ БАНК







- На 1 июля 2024 г. доля депозитных источников составила **93,99%** от общей структуры привлеченных средств.
- Средства **юридических лиц** занимают доминирующее положение среди депозитных источников.
- Средства **физических лиц** занимают второе место среди депозитных источников.
- Выпущенные **долговые ценные бумаги** на протяжении всего анализируемого периода не играли существенной роли в привлечении средств.

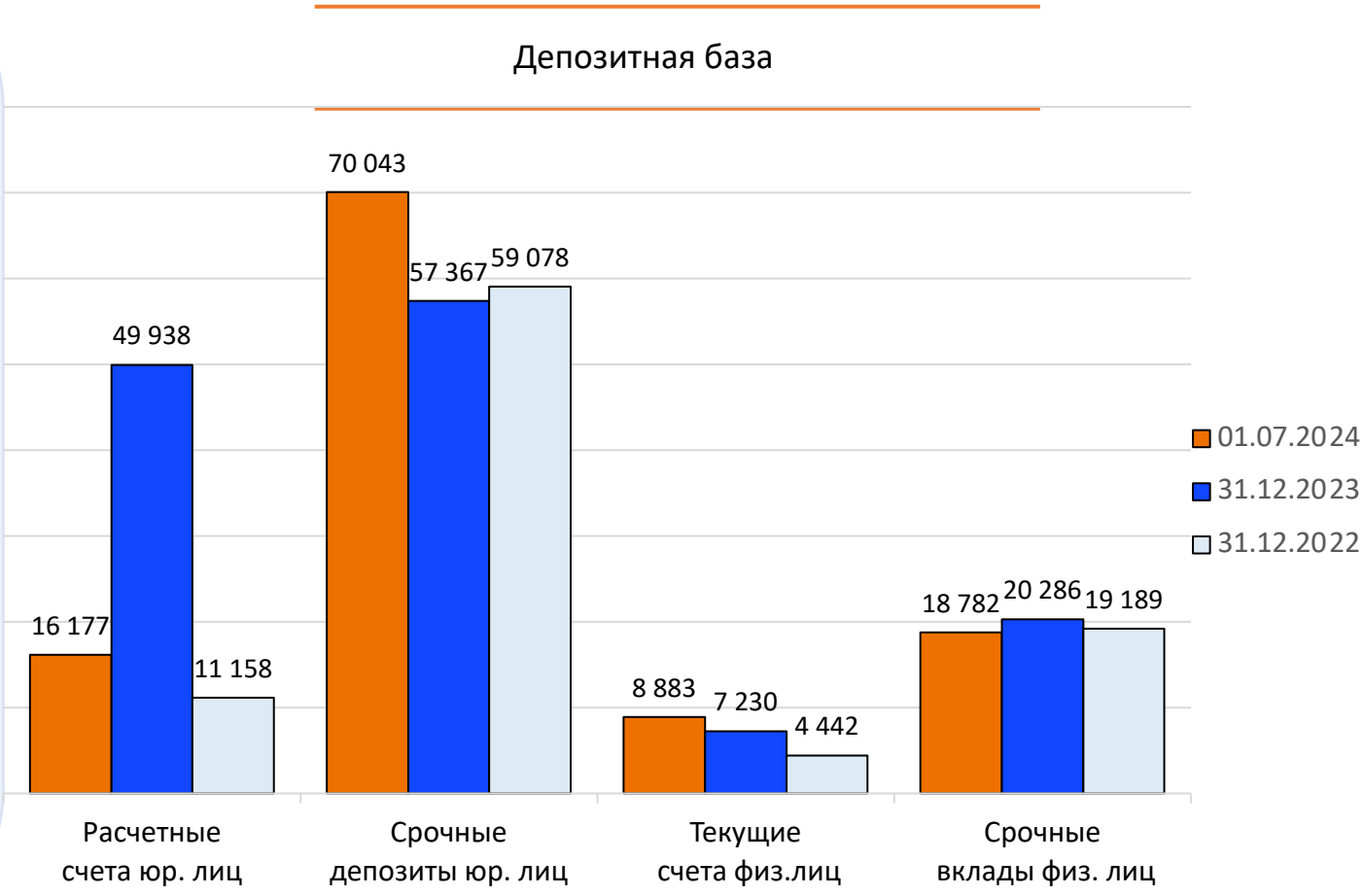
Анализ зависимости банка от МБК	
	Доля МБК от об-в
01.07.2024	5,78%
31.12.2023	15,51%
31.12.2022	3,54%
31.12.2021	3,10%
31.12.2020	0,37%

ИНГОССТРАХ БАНК

На 1 июля 2024 года общий объем депозитной базы составил **113 885 млн** рублей, что на **15,5% меньше** по сравнению с концом 2023 года, когда данный показатель достигал 134 821 млн рублей.

Средства **физических лиц**, напротив, демонстрируют устойчивость в своей структуре и большую **стабильность** в объемах.

Прослеживается переход к более **долгосрочной** структуре обязательств в сегменте **юридических лиц** и в то же время происходит **рост текущих** счетов физических лиц и **снижение их срочных** вкладов.

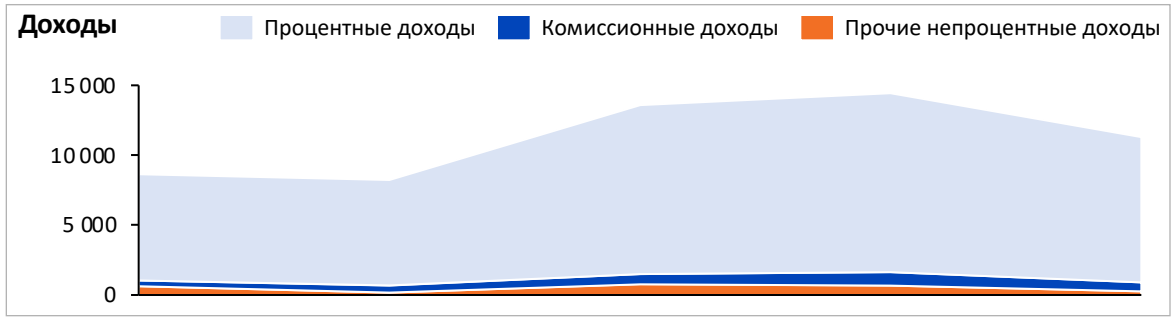


ИНГОССТРАХ БАНК

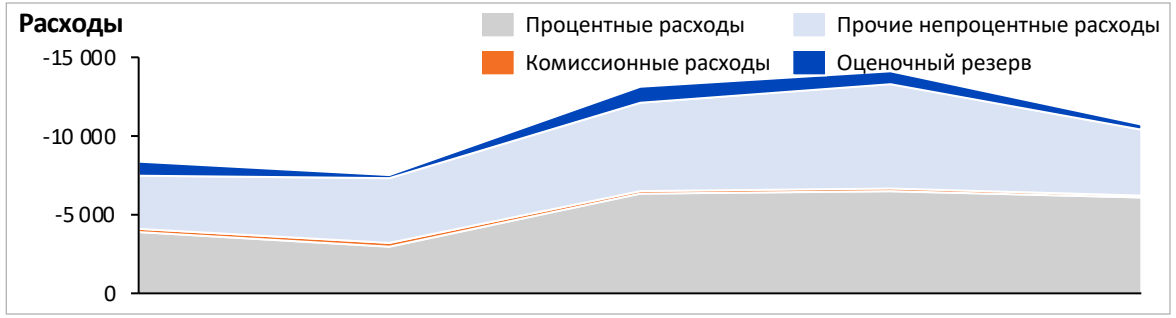
Динамика структуры доходов и расходов банка

Динамика процентных показателей за период 2020-2024 гг., млн руб.

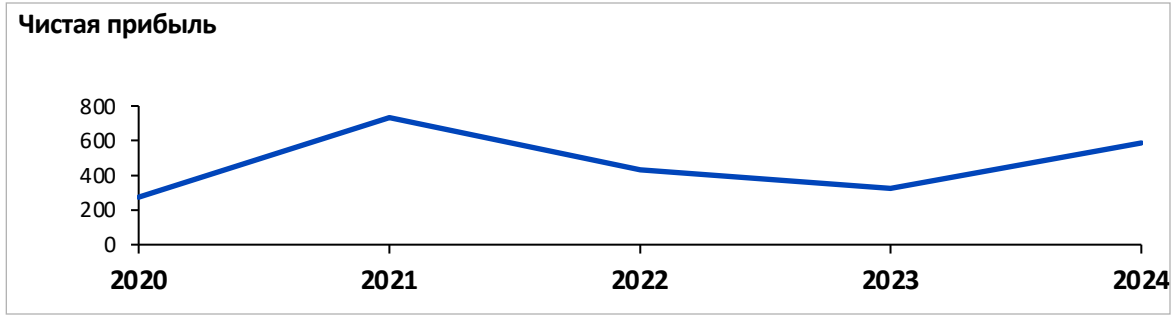
01



02



03



Основные цифры (2020-2023[1]) и выводы

CAGR, %

11,1

На протяжении всего периода основную долю доходов составляют **процентные**, и именно данная статья является **драйвером роста** доходной части банка за период с **2021 года**

CAGR, %

12,6

Параллельно с доходами заметно **увеличение** и расходов с 2021 года – преимущественно в части **процентных и операционных затрат** (расходы на персонал и административные издержки)

CAGR, %

-7,14

Однако **расходы росли с более быстрыми темпами прироста**, чем доходы, что негативно отразилось на чистой прибыли банка: **падение на 56% к 2023 году.**

Тем не менее, за **первое полугодие 2024** года банк показывает **рост прибыли на 81,17%**

1. Данные за 2024 год представлены за прошедшие полгода

ИНГОССТРАХ БАНК

Динамика относительной структуры доходов и расходов банка

Доли статей в совокупных доходах и расходах за 2020-2024 гг., %.

	2020	2021	2022	2023	2024
Доля процентных доходов	88,22%	91,69%	89,01%	88,65%	91,88%
Доля комиссионных доходов	4,57%	6,21%	5,26%	6,80%	5,67%
Доля прочих непроцентных доходов	7,21%	**2,10%**	5,72%	4,55%	**2,45%**
Доля процентных расходов	46,38%	39,52%	48,11%	45,95%	**56,94%**
Доля комиссионных расходов	2,40%	3,15%	1,45%	1,37%	1,16%
Доля прочих непроцентных расходов	40,80%	**54,79%**	42,42%	46,95%	**38,99%**
Доля резерва по кредитным убыткам	10,42%	**2,53%**	8,02%	5,74%	2,92%

Основные выводы

Основной доходной часть банка являются именно **процентные доходы**, их доля остается **постоянной** на протяжении всего анализируемого периода.

Доля **наименьшей доходной статьи – комиссионные доходы** – аналогично остается на едином уровне

А доля прочих непроцентных доходов варьируется – основную часть их составляют **финансовые операции с ценными бумагами и валютой**, из-за которых банк периодически **терпит убытки**

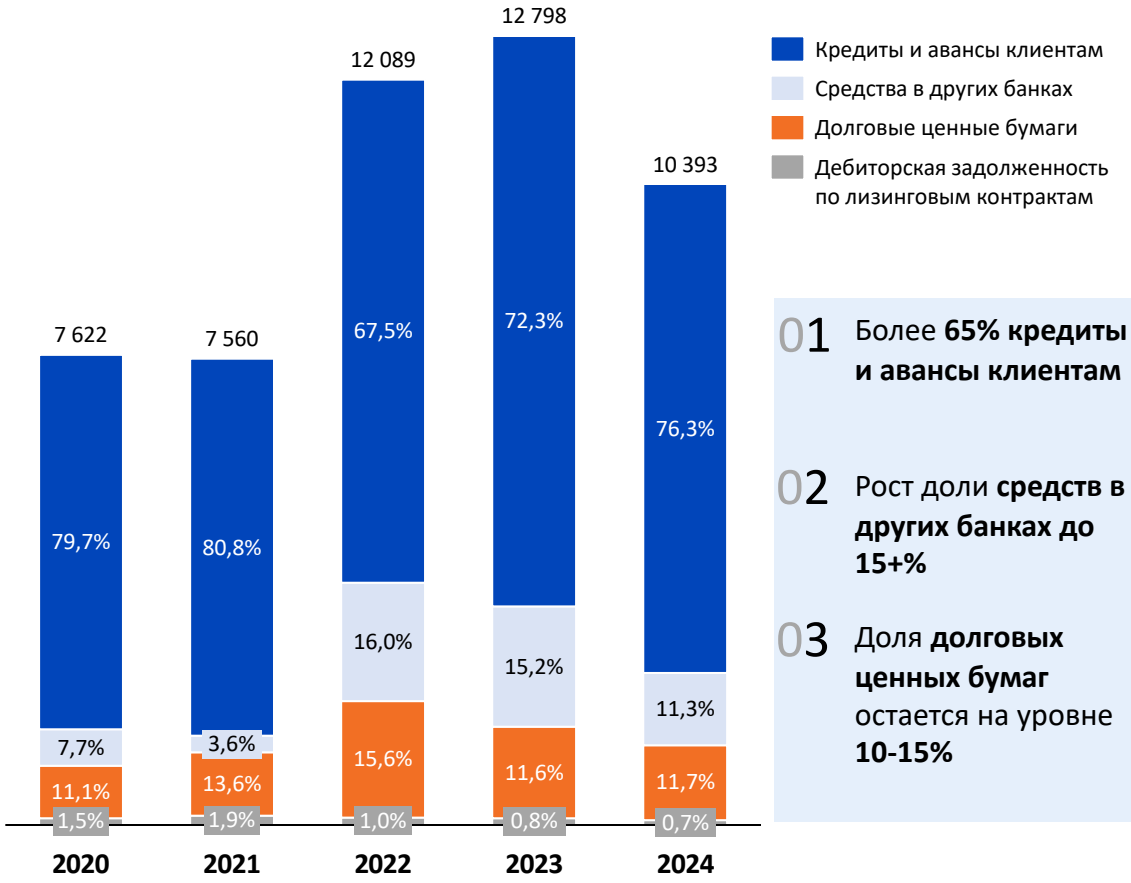
В последние годы активно **сокращается доля непроцентных расходов** – их вытесняют процентные затраты, чей рост превышает рост первых

За исследуемые период **сокращается доля на издержки на отчисления в резервный фонд по кредитным убыткам** (особенно в 2021 и 2024 г.), однако чтобы говорить об улучшении качества выдаваемых кредитов физическим и юридическим лицам необходимо смотреть на абсолютные значения

ИНГОССТРАХ БАНК

Детализация процентных расходов и доходов банка

Динамика структуры процентных доходов за период 2020-2024 гг., млн руб.



01 Более **65% кредиты и авансы клиентам**

02 Рост доли **средств в других банках до 15+%**

03 Доля **долговых ценных бумаг** остается на уровне **10-15%**

Динамика структуры процентных расходов за период 2020-2024 гг., млн руб.

01 Активное наращивание **счетов и депозитов юр. лиц с 35 до 72%**

02 И при этом **сокращение** для физических лиц

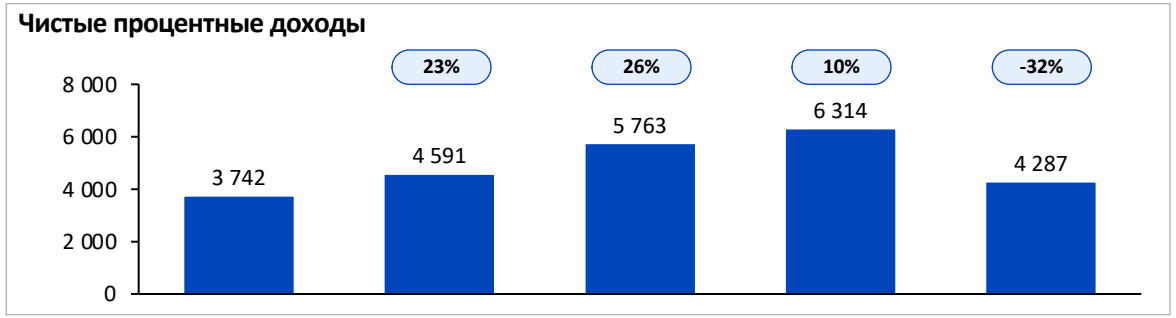
03 Рост доли **счетов и депозитов других банков с 0 до 9%**

ИНГОССТРАХ БАНК

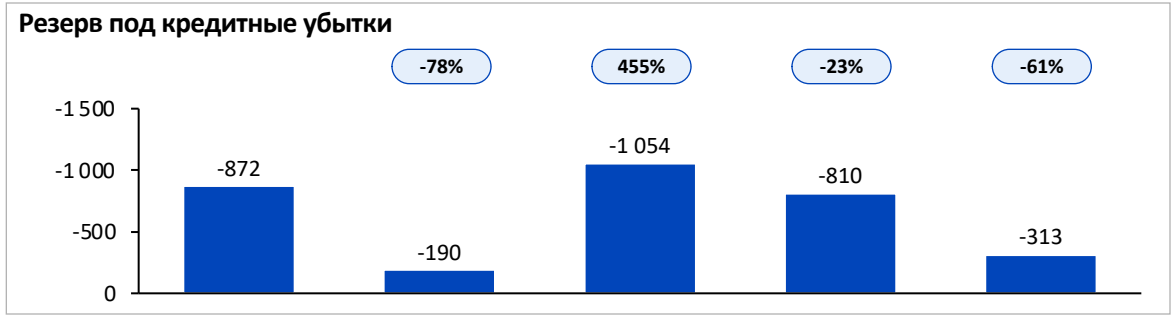
Динамика процентных доходов банка

Динамика процентных показателей за период 2020-2024 гг., млн руб.

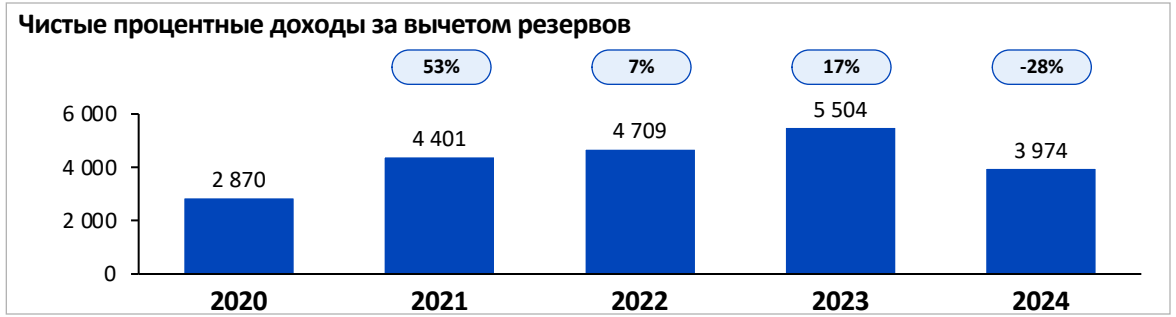
01



02



03



XX% Темпы прироста за год

Основные цифры (2020-2023[1]) и выводы

CAGR, %

19,1

Рост ЧПД в **за весь исследуемый период** годах указывает на **эффективную процентную политику** банка

Однако, как было отмечено ранее процентные расходы растут с более высокими темпами

CAGR, %

-2,4

Несмотря на то, что доля резервов в структуре расходов сокращается, в абсолютном выражении же они росли в 2022 г., однако в 2023 и 2024 гг. наблюдается спад: это можно рассматривать как **улучшение качества кредитного портфеля или пересмотр подходов к кредитованию**

CAGR, %

24,2

Процентные доходы после резервов показывают **рост напротяжении всего периода 2020-2024 годов**

1. Данные за 2024 год представлены за прошедшие полгода

ИНГОССТРАХ БАНК

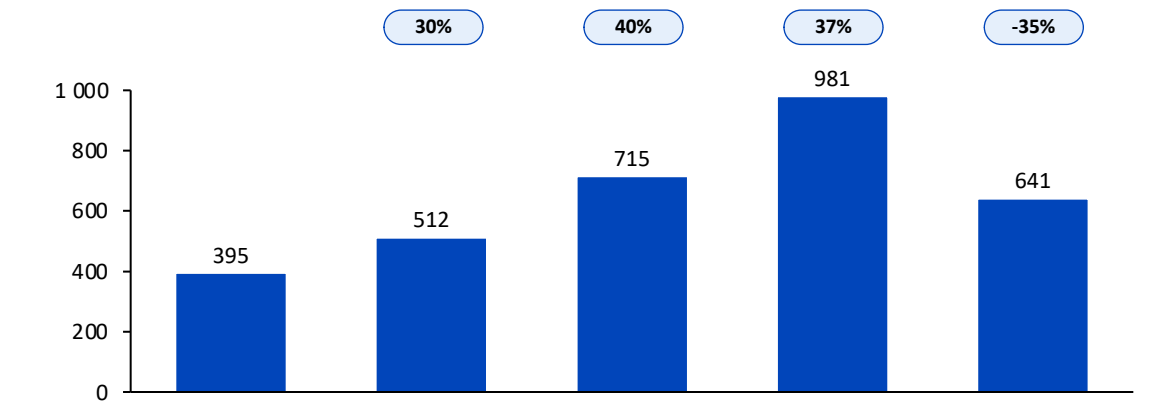
Динамика комиссионных доходов и расходов банка

XX% Темпы прироста за год

Динамика комиссионных показателей за период 2020-2024 гг., млн руб.

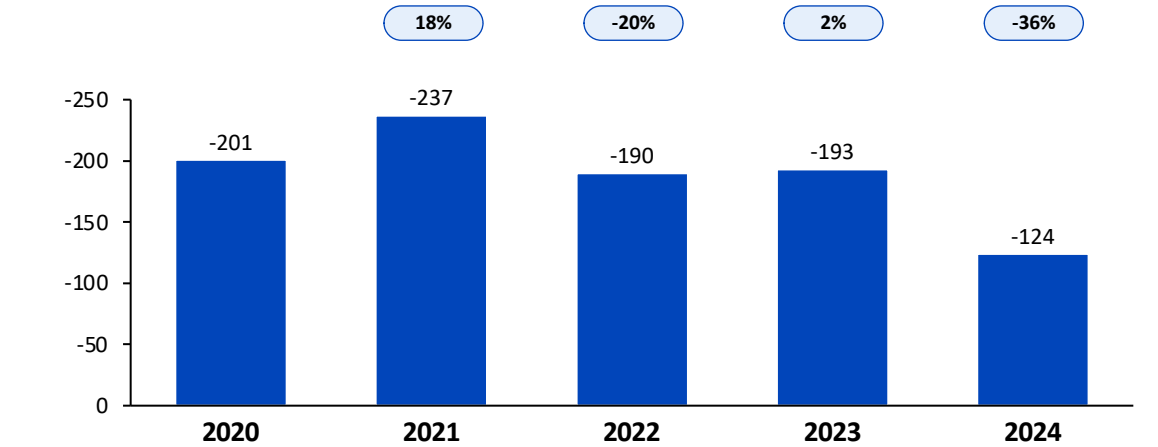
01

Комиссионные доходы



02

Комиссионные расходы



Основные цифры (2020-2023[1]) и выводы

CAGR, %

35,4

Банк наращивает потенциал комиссионных доходов

CAGR, %

-1,3

При этом комиссионные расходы сокращаются, что свидетельствует о качественной политике банка относительно данной статьи деятельности

1. Данные за 2024 год представлены за прошедшие полгода

ИНГОССТРАХ БАНК

Детализация комиссионных расходов и доходов банка

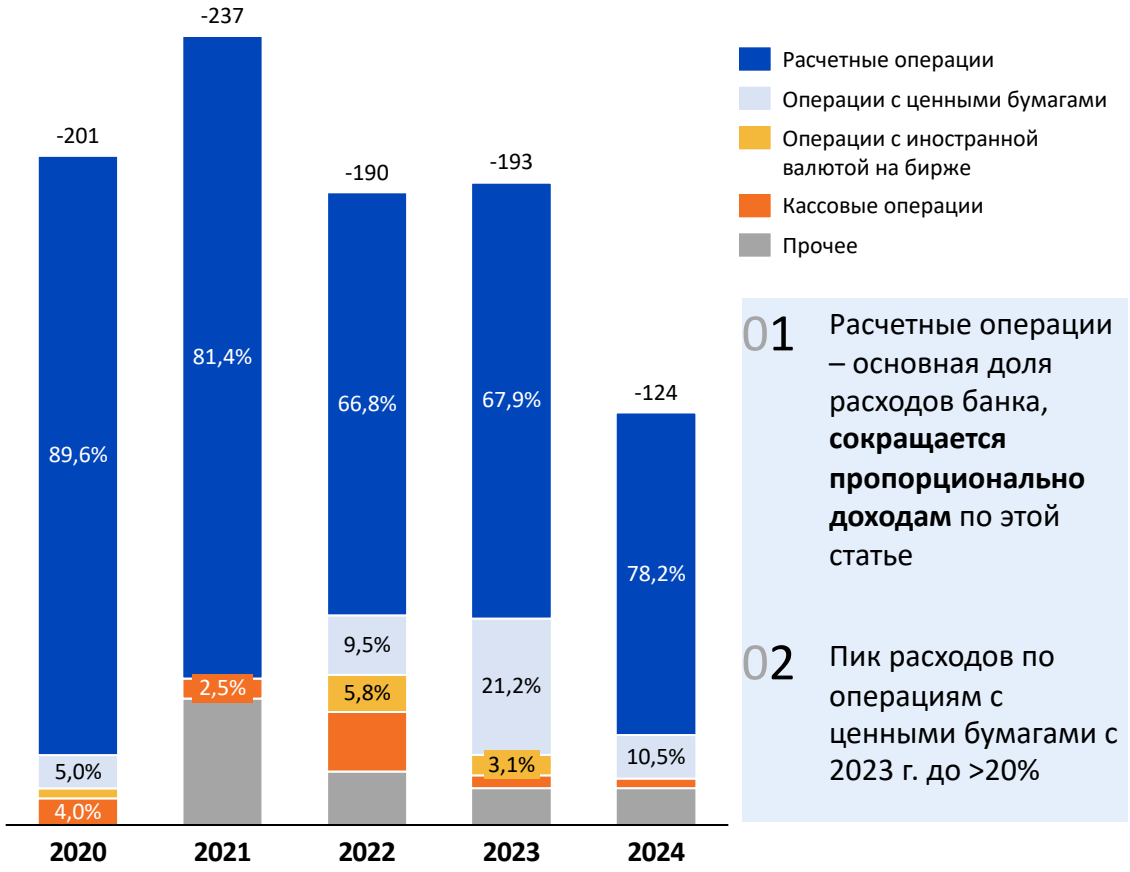
Динамика структуры комиссионных доходов за период 2020-2024 гг., млн руб.

01 Наращивание доходов по фин. гарантиям с **30% до 50%**

02 Сокращение по расчетным операциям с **48% до 20%**

03 Рост прочих комиссионных доходов **в два раза с 2020 г.**

Динамика структуры комиссионных расходов за период 2020-2024 гг., млн руб.



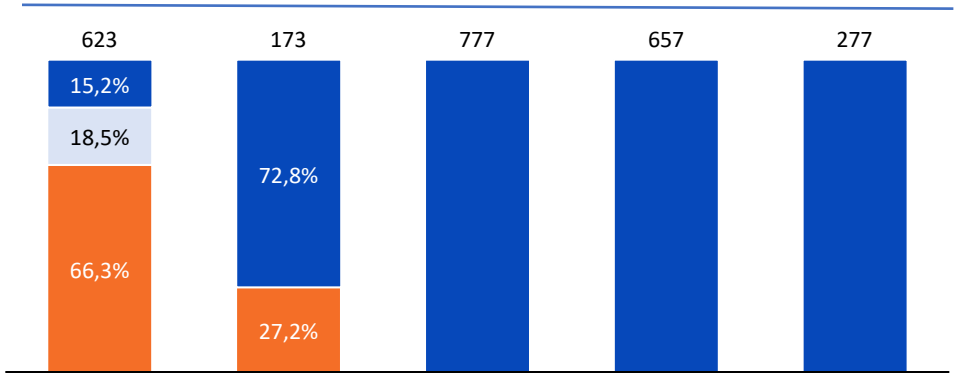
01 Расчетные операции – основная доля расходов банка, **сокращается пропорционально доходам** по этой статье

02 Пик расходов по операциям с ценными бумагами с 2023 г. до >20%

ИНГОССТРАХ БАНК

Анализ прочих непроцентных доходов и расходов банка

Динамика структуры прочих непроцентных доходов за период 2020-2024 гг., млн руб.

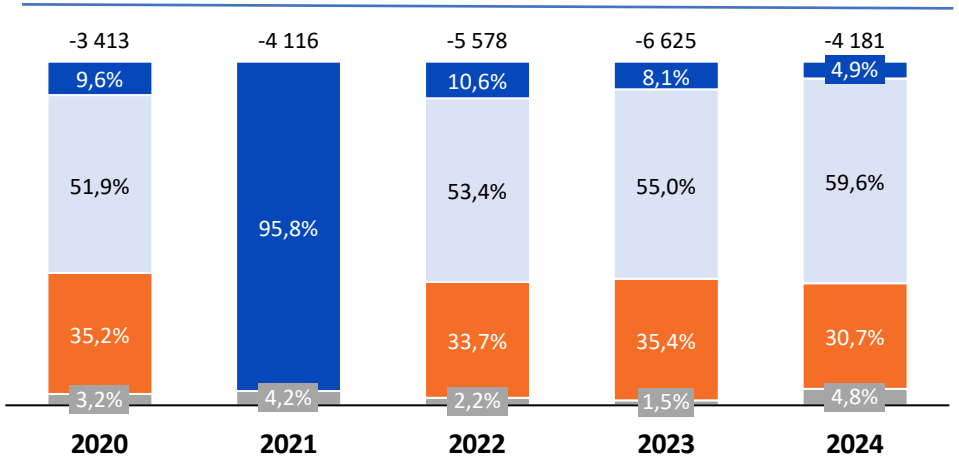


Финансовые операции с валютой и ценными бумагами – основная статья доходов с 2021 года

Низкая доля по фин. операциям в 2020 г. обусловлена убытками по данной статья

- Финансовый результат от операций с иностранной валютой и ценными бумагами
- Изменение прочего резерва
- Прочие операционные доходы

Динамика структуры прочих непроцентных расходов за период 2020-2024 гг., млн руб.



>50% расходов относятся к затратам на персонал

>30% расходов – общехозяйственные и административные

Банк поддерживает структуру данных расходов на едином уровне

- Прочие операционные расходы
- Расходы на персонал
- Прочие общехозяйственные и административные расходы
- Расходы по налогу на прибыль

ИНГОССТРАХ БАНК

Анализ финансовых показателей банка

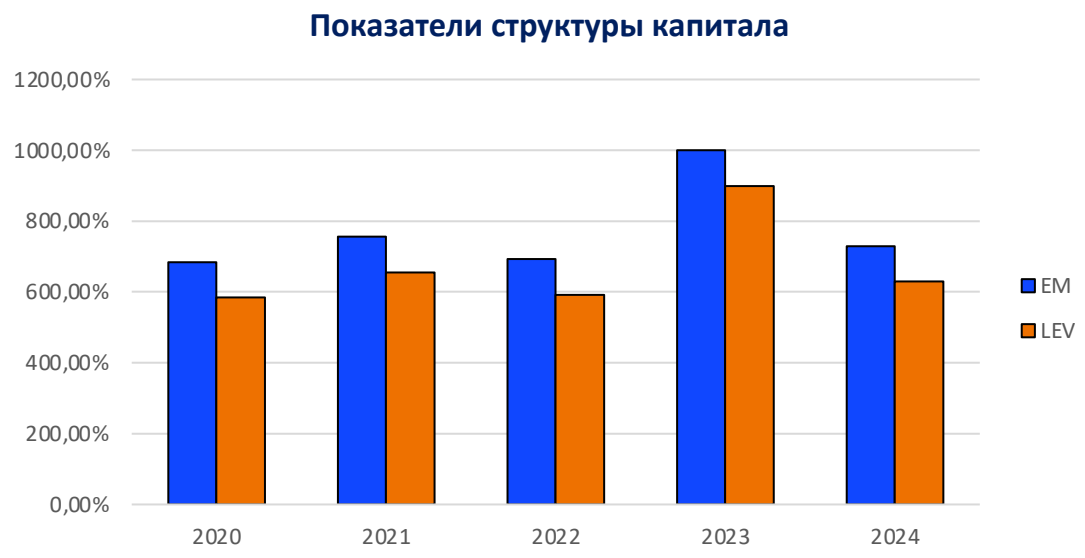
Динамика финансовых показателей Ингосстрах Банка за период 2020-2024 гг.

	2020	2021	2022	2023	2024
EM	6,85	7,56	6,92	10,00	7,30
ROE	2,14%	5,51%	2,54%	1,85%	2,94%
ROA	0,31%	0,73%	0,37%	0,19%	0,40%
PM	3,65%	9,89%	3,62%	2,55%	5,69%
AU	8,58%	7,37%	10,13%	7,25%	7,07%
NIM	11,69%	14,05%	11,94%	8,21%	13,31%
SPREAD	20,23%	15,67%	24,69%	17,83%	14,24%

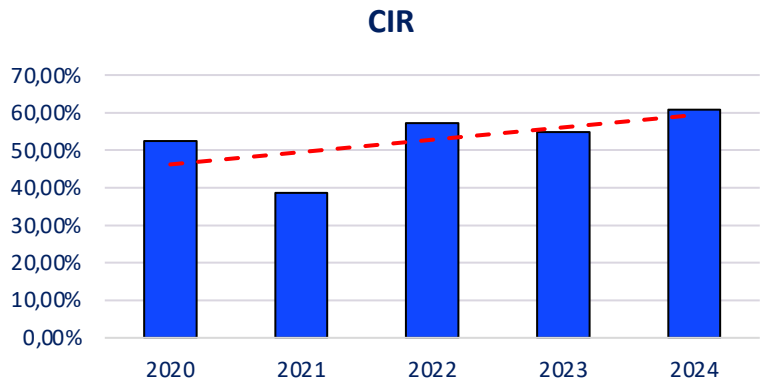
ИНГОССТРАХ БАНК

Анализ финансовых показателей банка

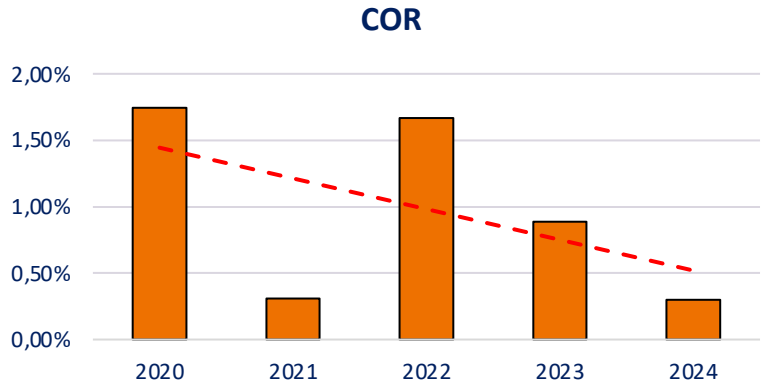
Динамика финансовых показателей Ингосстрах Банка за период 2020-2024 гг.



В 2023 году наблюдается **увеличение доли заемного финансирования** в структуре активов, о чем свидетельствует скоррелированная динамика левериджа и мультипликатора капитала



- **2021:** снижение показателя => эффективное управление структурой операционных доходов и расходов
- **2022-2024:** рост показателя => возможные риски переизбытка расходов



Рост свидетельствует о **повышении кредитного риска** на контрагентов в имеющемся кредитном портфеле

ИНГОССТРАХ БАНК

SWOT-матрица

S Сильные стороны

1. Связь с крупными игроками и гос. поддержка
2. Рост кредитного портфеля
3. Корпоративные кредиты
4. Льготные программы кредитования
5. Диверсификация финансирования
6. Период высоких ставок

W Слабые стороны

1. Падения ипотечных кредитов
2. Управление долговыми инструментами
3. Снижение общего числа активов
4. Сокращение объемов инвестиций
5. Ограниченность публичной информации

O Возможности

1. Выпуск облигаций
2. Предварительное размещение (Pre-IPO)
3. Публичное размещение (IPO)
4. Увеличение доли физ. лиц
5. Развитие брокера

T Угрозы

1. Долговая нагрузка из-за высоких ставок
2. Геополитика и санкции
3. Инфляция
4. Падения ипотечного сектора
5. Высокая закредитованность населения

ИНГОССТРАХ БАНК

Макроэкономическая среда

Закредитованность населения и бизнеса

Санкции, ограничения и регуляторные требования

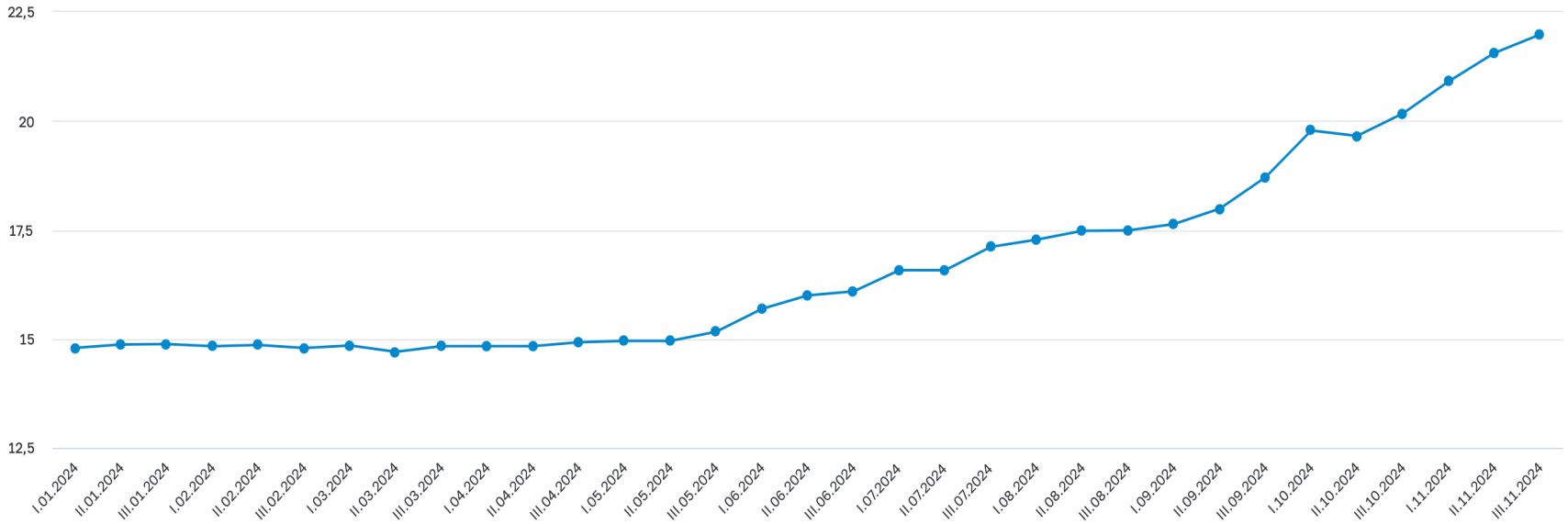
Высокая инфляция

Ключевая ставка

Падение рынка акций

Снижение доходов населения

Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц



ИНГОССТРАХ БАНК

Конкурентная среда

Основные конкурентные преимущества:

- Связь с крупными финансовыми учреждениями с гос. поддержкой

- Востребованность корпоративных кредитов

- Наличие льготных программ кредитования (физ. и юр. лиц)

- Наличие большой клиентской базы страховой компании, которую можно интегрировать в банк

- Активное развитие сегмента Private banking

Основные конкуренты на рынке

- Сбербанк
- ВТБ
- Альфа-Банк
- Газпромбанк
- Совкомбанк
- Т-Банк
- Райффайзен Банк

ИНГОССТРАХ БАНК

Основные выводы и рекомендации

Проблема	Решение
1. Высокие оптимизационные расходы	Провести аудит текущих затрат + автоматизация операционных процессов (развитие цифровых сервисов)
2. Повышенный показатель финансового рычага	Привлечение новых клиентов в услуги private banking и доверительного управления → рост комиссионных доходов → рост доходности
3. Низкая диверсификация кредитного портфеля → низкий уровень доходности (специализация на корпоративном кредитовании)	Введение льготных ипотечных программ → расширение кредитного портфеля + привлечение новых клиентов
4. Низкая диверсификация портфеля ценных бумаг → низкий уровень доходности (высокая доля ОФЗ в портфеле)	Смена фокуса в пользу корпоративных облигаций → создание более сбалансированного портфеля
5. Средства клиентов составляют наибольшую часть совокупных обязательств → уязвимость к возможному оттоку средств в случае изменения экономических условий	Выпуск долговых ценных бумаг → привлечение долгосрочных средств
6. Возможность укрепить интерес юридических лиц в долгосрочных вкладах	Внедрение программ, стимулирующих размещение долгосрочных вкладов (более высокие процентные ставки, гибкие условия досрочного изъятия средств, индивидуализированные предложения для корпоративных клиентов)
7. Высокая доля процентных доходов → повышенная чувствительность к изменениям процентной ставки	Диверсификация источников дохода → сохранение устойчивости в периоды шоков

! *Таблица содержит рекомендации, которые будут способствовать расширению и развитию деятельности банка «Ингосстрах». В ходе анализа нарушений выявлено не было, деятельность банка можно охарактеризовать как стабильную, а финансовое положение – хорошее* !