

RatingsDirect®

Казахстанскому АО «Qazaq Banki» присвоены кредитные рейтинги на уровне «B-/C/kzBB-»; прогноз — «Стабильный»

Ведущий кредитный аналитик:

Аннет Эсс, Франкфурт (49) 69-33-999-157; annette.ess@standardandpoors.com

Второй кредитный аналитик:

Дарья Лефортьер, Москва 8(495)6623487; daria.lefortier@standardandpoors.com

- По нашему мнению, казахстанское АО «Qazaq Banki» имеет «слабую» бизнес-позицию, «адекватные» показатели капитализации и прибыльности, «умеренную» позицию по риску, «средние» показатели фондирования и «адекватные» показатели ликвидности.
- Мы присваиваем банку долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне «B-/C» и рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB-».
- Прогноз «Стабильный» отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12-18 месяцев позитивное или негативное рейтинговое действие в отношении Qazaq Banki маловероятно, поскольку мы ожидаем, что стратегия роста банка будет поддерживать его характеристики кредитоспособности в соответствии с текущим уровнем рейтинга.

ФРАНКФУРТ (Standard & Poor's), 4 августа 2014 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's присвоила казахстанскому АО «Qazaq Banki» долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне «B-/C». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный».

В то же время мы присвоили банку рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB-».

Рейтинги Qazaq Banki отражают высокие в структурном отношении операционные риски банка, действующего преимущественно в Казахстане, которые мы учитываем в базовом уровне рейтинга банков страны – «bb-». Рейтинги также отражают наше мнение о «слабой» бизнес-позиции, «адекватных» показателях капитализации и прибыльности, «умеренной» позиции по риску, «средних» показателях фондирования и «адекватных» показателях ликвидности банка (в соответствии с определениями, приведенными в наших критериях). Мы учитываем такие факторы, как ограниченная конкурентная позиция Qazaq Banki в банковском секторе Казахстана, не проверенные временем стратегия роста и качество активов, низкие в настоящее время показатели прибыли, скорректированные с учетом рисков, и высокая концентрация кредитного портфеля и ресурсной базы банка. Мы позитивно оцениваем более высокую, чем у других небольших казахстанских банков, степень диверсификации корпоративного и розничного портфелей (как активов, так и обязательств). Мы ожидаем, что акционеры продолжат демонстрировать готовность обеспечивать значительные вливания капитала для поддержки роста банка в случае необходимости.

Наша оценка бизнес-позиции Qazaq Banki как «слабой» отражает его небольшой объем активов и ограниченную рыночную долю в банковском секторе Казахстана, а также наличие новой управленческой команды, эффективность совместной деятельности которой еще не проверена временем. По общему объему активов (76 млрд тенге, или около 0,4 млрд долл.) и рыночной доле (0,5% совокупного объема активов банковской системы по состоянию на 30 июня 2014 г.) Qazaq Banki занимает 25-е место среди 38-ми казахстанских банков.

К концу 2018 г. Qazaq Banki планирует увеличить рыночную долю до 1%. Тем не менее мы полагаем, что это, скорее всего, повлечет за собой очень агрессивный рост кредитного портфеля и быстрое расширение филиальной сети банка. По нашему мнению, успех этой стратегии будет зависеть от способности нового руководства диверсифицировать бизнес банка, а также получать стабильный и достаточный объем ресурсов (как в форме капитала, так и депозитов), необходимый для достижения амбициозных показателей роста активов. В связи с этим, на наш взгляд, большое значение будут иметь способность и готовность мажоритарных акционеров банка обеспечивать дополнительные вливания капитала.

Наша оценка показателей капитализации и прибыльности Qazaq Banki как «адекватных» отражает наше мнение о том, что быстрые темпы роста кредитного портфеля будут в достаточной степени поддержаны увеличением акционерного капитала, при котором объем капитала 1-го уровня увеличится примерно до 20 млрд тенге в конце 2014 г. и до 30 млрд тенге в конце 2015 г. Коэффициент достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), без учета поправок на диверсификацию и риски концентрации, в конце 2013 г. составлял 9,4%. По нашим прогнозам, он может повыситься в ближайшие 12-18 месяцев примерно до 11%. Вместе с тем мы отмечаем значительную неопределенность относительно этого прогноза, связанную с объемом и сроками вливаний капитала акционерами и главным образом – с темпами роста кредитования. Мы ожидаем, что со временем определенность относительно этих факторов, а также общей политики и стратегии в отношении капитала, повысится. Улучшение способности банка генерировать прибыль также будет способствовать повышению оценки показателей капитализации и прибыльности. В настоящее время мы ожидаем, что в ближайшие два года эта способность останется ограниченной вследствие давления на показатели чистой процентной маржи и значительных капиталовложений в развитие инфраструктуры и содержание персонала.

В нашем мнении о реальных специфических рисках, которым подвергается финансовая организация, наряду с нашими стандартными допущениями относительно показателей капитализации, которые учитываются в модели расчета коэффициента RAC, учтена оценка позиции по риску Qazaq Banki. Мы проводим общую оценку показателей капитализации и прибыльности и позиции по риску при определении подверженности финансовой организации рискам, связанным с незапланированными убытками, и ее способности абсорбировать их. Мы оцениваем позицию Qazaq Banki по риску как «умеренную» по сравнению с сопоставимыми банками, действующими в Казахстане и банковских системах с оценкой экономического риска «8» (в соответствии с нашей методологией определения страновых и отраслевых рисков банковского сектора). Наша оценка отражает быстрый рост кредитного портфеля банка и высокий уровень его концентрации на отдельных контрагентах.

Доля проблемных кредитов Qazaq Banki в настоящее время крайне мала. Несмотря на то, что, согласно нашим прогнозам, вследствие повышения зрелости кредитного портфеля объем проблемных кредитов и резервов на потери по кредитам в ближайшие 24 месяца увеличится, доля проблемных кредитов, скорее всего, останется существенно меньше средней по банковской системе Казахстана. Вместе с тем мы учитываем тот факт, что показатели качества активов могут быть завышены у банков, которые находятся в фазе быстрого роста, а руководство

Qazaq Banki, на наш взгляд, еще не продемонстрировало способность управлять быстрым ростом. В нашей оценке также учитывается высокий уровень концентрации кредитного портфеля банка на таких отраслях, как торговля, строительство и аренда недвижимости. Кроме того, мы отмечаем высокий уровень концентрации кредитного портфеля на отдельных контрагентах: по нашим оценкам, в середине 2014 г. на долю 20 крупнейших заемщиков приходилось около 3х совокупного скорректированного капитала.

Мы оцениваем показатели фондирования Qazaq Banki как «средние» и показатели ликвидности как «адекватные», что отражает коэффициент стабильного фондирования, рассчитанный аналитиками Standard & Poor's, на уровне около 125% в конце 2013 г. и 2012 г., а также отношение ликвидных активов к совокупным активам на уровне около 13% в середине 2014 г. В соответствии с показателями рейтингуемых небольших казахстанских банков крупнейшим источником фондирования Qazaq Banki являются депозиты клиентов: в середине 2014 г. они составляли 96% его ресурсной базы. Кроме того, мы отмечаем значительный уровень концентрации базы депозитов, что также характерно для казахстанских банков.

Кредитный рейтинг контрагента Qazaq Banki приравнен к оценке его характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) – «b-», поскольку мы не добавляем к рейтингу дополнительных ступеней за счет экстренной поддержки со стороны собственника или государства. По нашему мнению, банк имеет «низкую» значимость для банковской системы Казахстана, что главным образом отражает небольшой объем его бизнеса.

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Qazaq Banki отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12-18 месяцев позитивное или негативное рейтинговое действие в отношении банка маловероятно. Мы ожидаем, что способность банка абсорбировать убытки останется удовлетворительной, а запланированный рост активов будет поддерживаться достаточными вливаниями капитала от акционеров. Мы ожидаем, что доля проблемных кредитов банка несколько увеличится наряду с потребностью увеличить объем резервов на возможные потери по кредитам по мере повышения зрелости кредитного портфеля. Вместе с тем мы предполагаем, что Qazaq Banki будет постепенно повышать степень диверсификации кредитного портфеля и ресурсной базы.

Мы можем предпринять позитивное рейтинговое действие, если придем к выводу, что принимаемые руководством меры привели к значительному и устойчивому улучшению способности банка абсорбировать убытки и, как следствие, о повышении

коэффициента RAC до более чем 10% и его стабилизации на этом уровне на протяжении горизонта прогнозирования. Вместе с тем даже в случае улучшения показателей капитализации позитивное рейтинговое действие будет определяться повышением нашей оценки способности банка управлять рисками, связанными с незапланированными убытками. Для этого потребуются более убедительные свидетельства качества кредитования по сравнению с сопоставимыми банками, а также управление рисками в соответствии с темпами роста бизнеса. Позитивное рейтинговое действие будет также зависеть от снижения степени концентрации кредитного портфеля на секторах строительства и операций с недвижимостью, которые мы считаем волатильными и подверженными высоким рискам.

Негативное рейтинговое действие может быть обусловлено более значительным, чем мы ожидаем, ухудшением качества активов или дефицитом ликвидности, например вследствие оттока средств крупных вкладчиков.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

Критерии

- Присвоение рейтингов банкам: методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA):
Методология и оценки // 9 ноября 2011 г.
- Методология и допущения, используемые при оценке банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

Статьи

- Республика Казахстан: оценка страновых и отраслевых рисков банковского сектора // 24 июля 2014 г.

Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на портале Global Credit Portal (www.globalcreditportal.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2014 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P, исследования, и оценка рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзываться или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.