



ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО "БТА БАНК" (КАЗАХСТАН)

Анализ

28 апреля 2009 г

Ренат Темирбеков
+7 (727) 250 88 14
renat@kase.kz

24 апреля 2009 года АО "БТА Банк" (Алматы) заявило о получении от нескольких кредиторов требования о досрочном погашении внешней задолженности. В связи с этим банк, как указано в его сообщении, принял решение прекратить все выплаты основных сумм задолженности, включая и те, срок выплаты которых наступил с понедельника, 20 апреля. Данная мера будет действовать до тех пор, пока банком не будет согласована и реализована совместно со всеми кредиторами и инвесторами обоснованная, прозрачная и эффективная программа управления текущей задолженностью.

В тот же день Fitch Ratings понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") АО "БТА Банк" с уровня "CC" до "RD" (ограниченный дефолт) и исключило рейтинги из списка Rating Watch "Негативный" - РДЭ банка останутся на уровне "RD", пока он не завершит ожидаемую реструктуризацию существующего долга и не будет, по мнению Fitch, способен соблюдать новые условия, оговоренные с кредиторами.

Аналогично отреагировала служба кредитных рейтингов Standard & Poor's, которая понизила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента АО "БТА Банк" с "CC/C" до "D" (дефолт), рейтинги были выведены из списка CreditWatch с негативным прогнозом, куда они были помещены 20 марта 2009 года. Рейтинг "D" присваивается, когда Standard & Poor's считает, что имеет место дефолт в целом, т.е. когда заемщик не способен своевременно выполнять все или почти все свои обязательства. Данное определение дефолта относится как к отрейтингованным, так и к неотрейтингованным обязательствам. Кроме того, агентство рассматривает предложение о выкупе (distressed exchange offer) в целях реструктуризации долговых обязательств как эквивалент дефолта со стороны эмитента - даже в тех случаях, когда инвесторы технически принимают это предложение на добровольной основе и дефолта в его юридическом понимании не происходит. По оценкам Standard & Poor's совокупный долг банка в иностранной валюте составляет около \$12 млрд, причем примерно \$4 млрд - со сроком погашения в 2009 году. В сообщении Standard & Poor's указано, что агентство понимает, что банк все еще продолжает обслуживать розничные депозиты, а также и то, что государственный холдинг "Самрук-Казына", основной акционер банка (78 %), не готов оказать поддержку АО "БТА Банк".

24 апреля 2009 года АО "БТА Банк" также распространило пресс-релиз с результатами своей деятельности за первый квартал текущего года. Согласно данному сообщению банк в январе-марте 2009 года получил чистый убыток в размере 261,5 млрд тенге против чистой прибыли 5,219 млрд тенге за аналогичный период 2008 года. При этом его активы на 01 апреля 2009 года составили 3 797,4 млрд тенге по сравнению с 2 915,1 млрд тенге на начало текущего года, обязательства - 3 430,2 млрд тенге (2 498,2 млрд тенге), собственный капитал - 367,3 млрд тенге (416,9 млрд тенге), уставный капитал - 516,6 млрд тенге (304,5 млрд тенге).

В данной связи ИАФР "ИРБИС" провело оценку финансовых показателей АО "БТА Банк" по его консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (http://www.kase.kz/files/emitters/BTAS/btasf_2008.pdf) - в распоряжении ИАФР "ИРБИС" не было более актуальных данных по итогам первого квартала 2009 года. Оценка была проведена по двум направлениям. Анализ банка по основным коэффициентам не выявил серьезных отклонений его финансового состояния от общепринятых норм. Однако более детальное рассмотрение вопроса посредством использования методики В.Кромонава выявило определенные моменты, указывающие на проблемное состояние качества активов и уровня надежности банка.

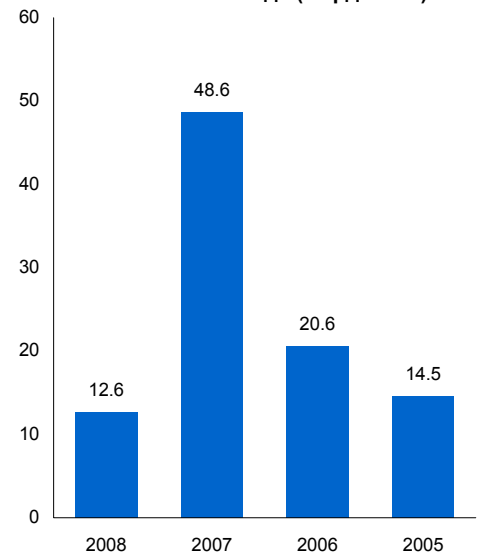
ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ БАНКА ПО ОСНОВНЫМ КОЭФФИЦИЕНТАМ

Оценка качества активов

Коэффициент работоспособности активов, отражающий в какой мере банк использует имеющиеся у него ресурсы для получения дохода, в 2008 году составил 0,86 - нормальное значение в условиях стабильной работы финансовых рынков лежит в пределах не ниже 0,8-0,85.

Коэффициент кредитной активности, показывающий долю направленных на кредитование активов, в 2007 году составил 0,77, что указывало на агрессивную кредитную политику, проводимую банком. В 2008 году данный показатель не изменился. При оптимальной кредитной политике данный коэффициент лежит в пределах от 0,5 до 0,6.

Чистая прибыль АО "БТА Банк" с 2005 по 2008 года (млрд тенге)



Коэффициент качества ссудной задолженности АО "БТА Банк" в 2008 году повысился до 99,5 % с 98,5 % в 2007 году – данное позволяет судить о достаточно взвешенной кредитной политике банка. Коэффициент качества ссудной задолженности показывает уровень безрисковых вложений в кредитование в общей сумме ссудной задолженности, при этом определяется доля просроченных ссуд. Оптимальное значение коэффициента составляет 96,0 – 99,0 %, чем больше данный показатель, тем выше качество кредитного портфеля коммерческого банка.

Оценка пассивов банка

Коэффициент клиентской базы АО "БТА Банк" (доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объеме привлеченных средств) вырос с 0,50 в 2007 году до 0,52 в 2008 году. Этот показатель позволяет оценить качество ресурсной базы банка, его устойчивость и независимость от иных внешних источников финансирования. Нормативное значение коэффициента клиентской базы лежит в пределах 0,5–0,6.

Коэффициент покрытия АО "БТА Банк" (достаточность финансирования долгосрочных активов за счет привлечения срочных пассивов) составил 1,39 в 2008 году – т.е. кредитный портфель банка на 139,0 % обеспечен срочными ресурсами. Данное может свидетельствовать либо о низком уровне риска ликвидности, либо о низкой доходности кредитных операций, которые финансируются в большинстве своем за счет привлечения достаточно дорогих ресурсов. Коэффициент покрытия фиксирует достаточность финансирования долгосрочных активов за счет привлечения срочных пассивов, если покрытие длинных неликвидных вложений банка соответствующими пассивами недостаточно, банк может иметь проблемы с ликвидностью при оттоке текущих средств.

Надежность и устойчивость

Коэффициент достаточности капитала банка в 2008 году составил 0,14, следовательно, банк имеет достаточный уровень капитала для обеспечения значительного роста валюты баланса.

В 2007 году коэффициент мгновенной ликвидности находился в рамках нормального значения и составил 18,0 %, тогда как в 2008 году – упал до 11,0 % (данное изменение было обусловлено уменьшением обязательных резервов в 5 раз). Нормальное значение мгновенной ликвидности должно лежать в пределах от 15,0 % до 30,0 %.

Оценка эффективности

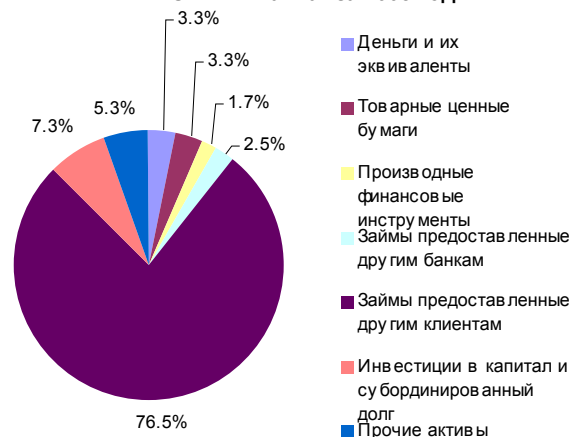
В 2007 году коэффициент рентабельности активов АО "БТА Банк" составила 1,84 %, в 2008 году – упал до 0,44%. Столь резкое снижение данного коэффициента происходило на фоне уменьшения чистой прибыли (в 4 раза с 48,7 млрд тенге в 2007 году до 12,7 млрд тенге в 2008 году). Уменьшение коэффициента рентабельности активов является свидетельством снижения эффективности использования банком имеющихся активов. Низкая норма прибыли активов указывает на чрезмерные операционные расходы. Аналогично упал коэффициент рентабельности капитала – с 12,0 % в 2007 году до 3,0 % в 2008 году.

	2008 год	2007 год	Оптимум
Оценка качества активов			
Коэффициент работоспособности активов	0,86	0,85	> 0,8
Коэффициент кредитной активности	0,77	0,77	0,5-0,6
Коэффициент качества ссуд	98,50 %	99,50 %	96,0-99,0 %
Оценка пассивов банка			
Коэффициент клиентской базы	0,52	0,51	0,5-0,6
Коэффициент покрытия	1,38	1,36	> 1
Надежность и устойчивость			
Коэффициент достаточности капитала	0,14	0,15	0,10-0,15
Коэффициент мгновенной ликвидности	11,00 %	18,00 %	15,0-30,0 %
Оценка эффективности			
Коэффициент рентабельности активов	0,44 %	1,84 %	
Коэффициент рентабельности капитала	3,00 %	12,00 %	

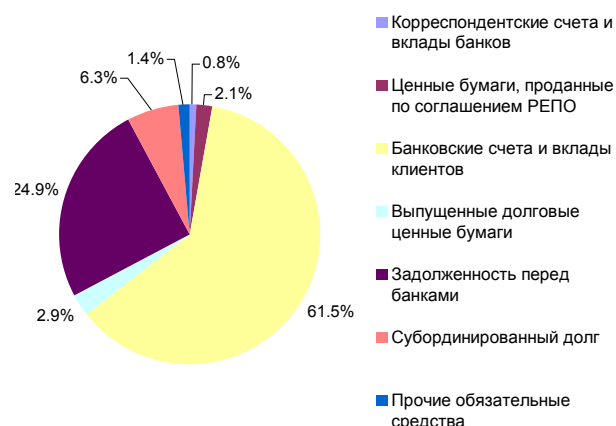
ОЦЕНКА НАДЕЖНОСТИ ПО МЕТОДИКЕ ВИТАЛИЯ КРОМОНОВА

Не смотря на достаточно позитивную картину финансового состояния АО "БТА Банк" (согласно его финансовой отчетности), оценка надежности банка по методике В.Кромонава дала иные результаты и выявила следующее:

Активы АО "БТА Банка" за 2008 год



Обязательства АО "БТА Банк" за 2008 год



- объем всех выданных кредитов и других рискованных вложений в 2008 году превысил собственный капитал банка в 3,69 раза (в 2007 году – в 3,32 раза);
- 11,0 % средств вкладчиков банка на счетах "до востребования" покрываются ликвидными активами (в 2007 году – 18,2 % обязательств банка "до востребования");
- риску подвержены 66,0 % суммарных обязательств (в 2007 году - 64 % суммарных обязательств) – при нормальном значении кросс-коэффициента риску должны подвергаться не более одной трети общих обязательств банка;
- ликвидные активы и защищенный капитал на 9,0 % покрывали все совокупные обязательства банка (в 2007 году – 11,8 %);
- доля защищенного от риска капитала в 2008 году составила 3,0 % от общей суммы собственного капитала (в 2007 году – 3,2 %);
- собственный капитал превышает уставный на 37,0 % (в 2007 году -32,8 %) – при оптимальном финансовом состоянии банка его собственный капитал (согласно методике В.Кромонава) более чем в три раза должен превышать взносы учредителей (акционеров).

	2007 год	2008 год	Изменение
Исходные данные (млрд тенге)			
Работающие (рисковые) активы	2 485,2	2 230,1	+11,44 %
Ликвидные активы	168,8	250,0	-32,5 %
Обязательства	2 498,2	2 244,3	+11,7 %
Обязательства до востребования	1 537,0	1 373,9	+11,87 %
Капитал	416,9	404,2	+3,0 %
Уставный капитал	304,5	304,5	0
Защищенный капитал	10,6	10,2	+3,49 %
Резервы на общепанковские риски	2 485,2	2 230,1	+11,44 %
Коэффициенты			
k1 (оптимум – 45)	7,55	8,16	-0,61 пп
k2 (оптимум – 20)	2,20	3,64	-1,44 пп
k3 (оптимум – 10)	3,35	3,35	0 пп
k4 (оптимум – 15)	1,33	1,77	-0,44 пп
k5 (оптимум – 5)	0,13	0,13	0 пп
k6 (оптимум – 5)	2,28	2,21	+0,07 пп
Итого (N=100)	16,8	19,3	-2,5 пп

ПОЯСНЕНИЕ К ТАБЛИЦЕ

Работающие (рисковые) активы банка – сумма ссуд, предоставленных клиентам, и финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Ликвидные активы – деньги и их эквиваленты, аффинированное золото, резервы в центральном банке, ценные бумаги по договором обратного репо.

Защищенный капитал – основные средства и нематериальные активы.

ПОЯСНЕНИЕ К ФОРМУЛЕ НАДЕЖНОСТИ В.КРОМОНОВА

В основе расчета "формулы надежности" банка по методике В.Кромонава лежит сверка шести частных критериев:

- генеральный коэффициент надежности – отношение собственного капитала к сумме работающих (рискованных) активов (k1);
- коэффициент мгновенной ликвидности – соотношение ликвидных активов и обязательств "до востребования" (k2);
- кросс-коэффициент, равный отношению совокупных обязательств банка к объему выданных кредитов (k3);
- генеральный коэффициент ликвидности – отношение ликвидных активов и защищенного капитала к суммарным обязательствам банка (k4);
- коэффициент защищенности капитала – отношение защищенного капитала банка к собственному капиталу (k5);
- коэффициент фондовой капитализации прибыли – отношение собственного капитала и уставного фонда (k6).

Концепция построения данного рейтинга предполагает опору на идеальное банковское учреждение, способное в любой момент погасить свои обязательства. Клиент такого банка не несет риска невозврата вложенных в банк средств. В соответствии с этим, чем более рейтинг реального банка приближается к "оптимальному", тем более надежным он является для вкладчика.

Конечная формула коэффициента В. Кромонава:

$$N = 45 \cdot k1 + 20 \cdot k2 + 10 \cdot k3 / 3 + 15 \cdot k4 + 5 \cdot k5 + 5 \cdot k6 / 3$$