

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА: итоги 2016 года



Аналитики: А. Кульбаева

Г. Шинкеева

aigerim.k@rfcaratings.kz

shinkeeva@rfcaratings.kz

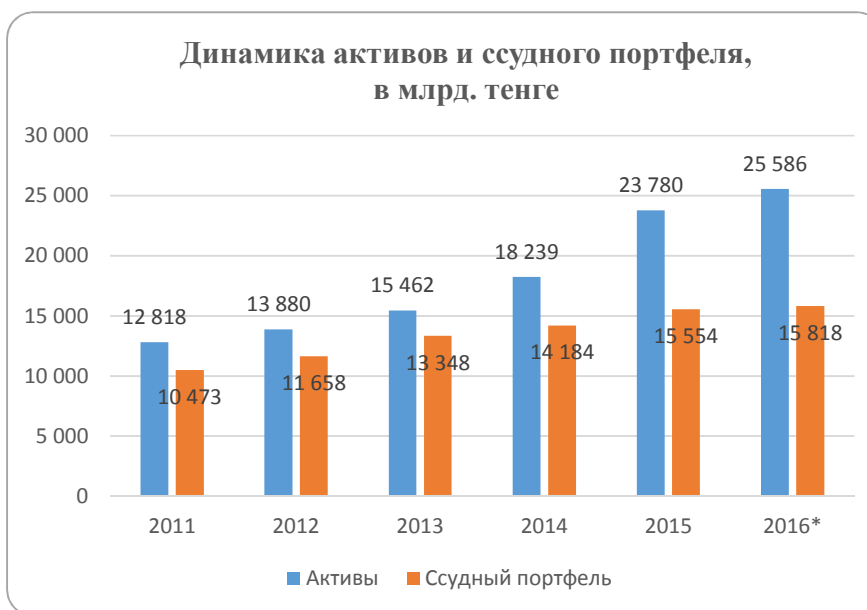
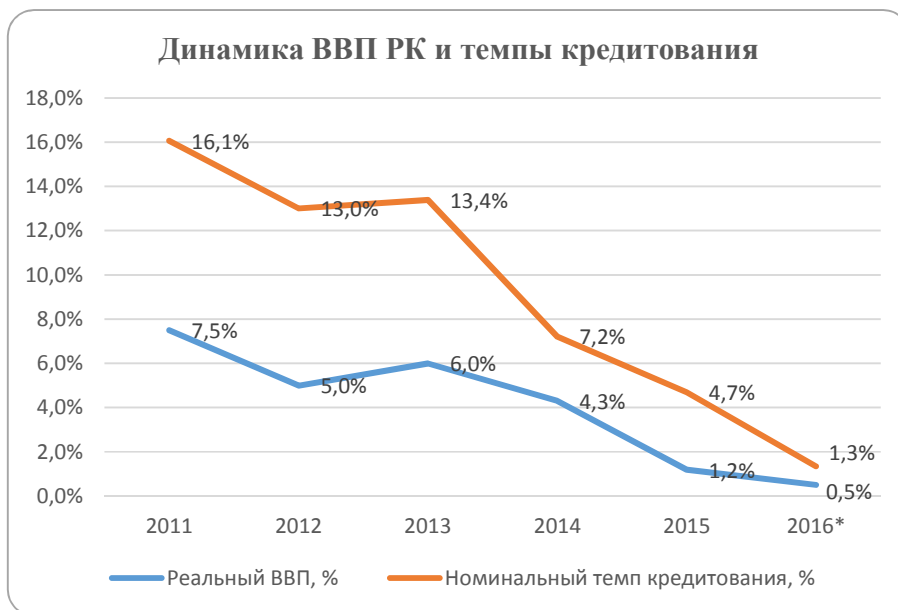
Октябрь 2016

Любая форма копирования, воспроизведения, распространения и пересылки текстовых, графических, информационно-графических и иных материалов, размещенных на сайте «РА РФЦА», должна сопровождаться гиперссылкой на сайт www.rfcaratings.kz и указанием автора материала.

Авторское право АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» 2016 ©

Тенденции замедления экономического роста, наблюдаемые с начала 2016 года, продолжатся и во втором полугодии 2016 года. Снижение реального объема производства на фоне девальвационных процессов, а также снижение валовых инвестиций отразится неблагоприятным образом на экономике Казахстана. Мы ожидаем некоторую стагнацию экономики до конца 2016 года вследствие ее инерционного движения и поддержки в рамках различных государственных программ.

В банковском секторе во 2-м полугодии 2016 года мы ожидаем незначительного повышения кредитной активности, чему в большей степени будет способствовать объем ликвидности в национальной валюте и снижение регулятором базовой ставки.



Источник: НБ РК, РА РФЦА, * - прогнозные данные

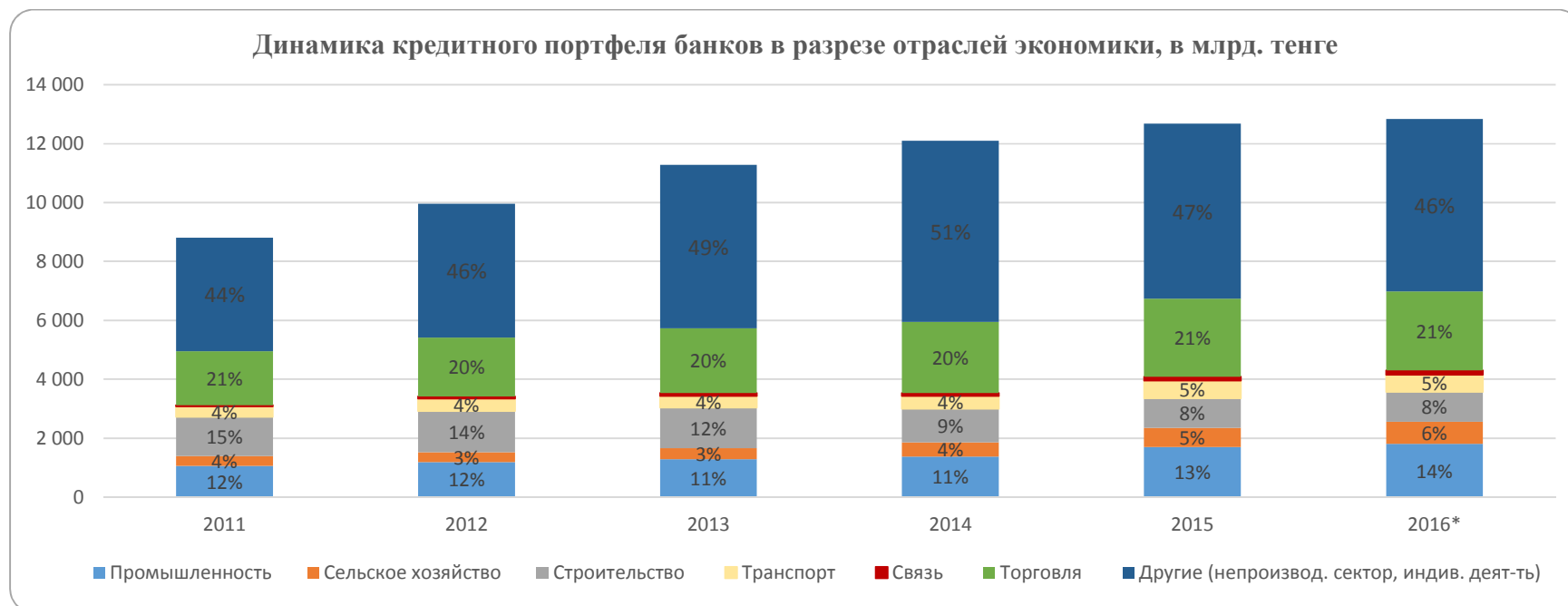
Неблагоприятная макроэкономическая ситуация с сокращением реального ВВП отображается на банковском секторе. Сокращение инвестиций, обесценение национальной валюты и инфляция сказываются на сокращении потребительского спроса и реальных доходах населения. По нашим прогнозам, в 2016 году показатель номинального темпа кредитования достигнет своего минимального значения и возобновит рост в 2017-2018 гг.

В отличие от реального ВВП, в номинальном выражении ВВП Казахстана возрастает. Возрастает и уровень проникновения финансовых услуг в экономику Казахстана, оцениваемый нами как достаточно высокий – по итогам 2015 года активы банковского

сектора Казахстана составляли более 57% ВВП республики, по итогам 8 месяцев 2016 активы - свыше 60%. Доля ссудного портфеля банков в ВВП республики составляет порядка 38%.

К сравнению, на конец 2015 года в России банковские активы превысили ВВП РФ, что соответствует стратегии Центробанка России, и объясняется тем, что динамика ВВП была ниже динамики банковских активов (-1,6% в реальном выражении). В Белоруссии доля банковского сектора составила порядка 71% ВВП республики.

В среднем, банковский сектор Казахстана растет на 11% в последние несколько лет, в 2015 году прирост составил порядка 30%. По оценкам РА РФЦА рост сектора по итогам 2016 года составит около 7-8% на уровне 25,5 млрд. тенге.

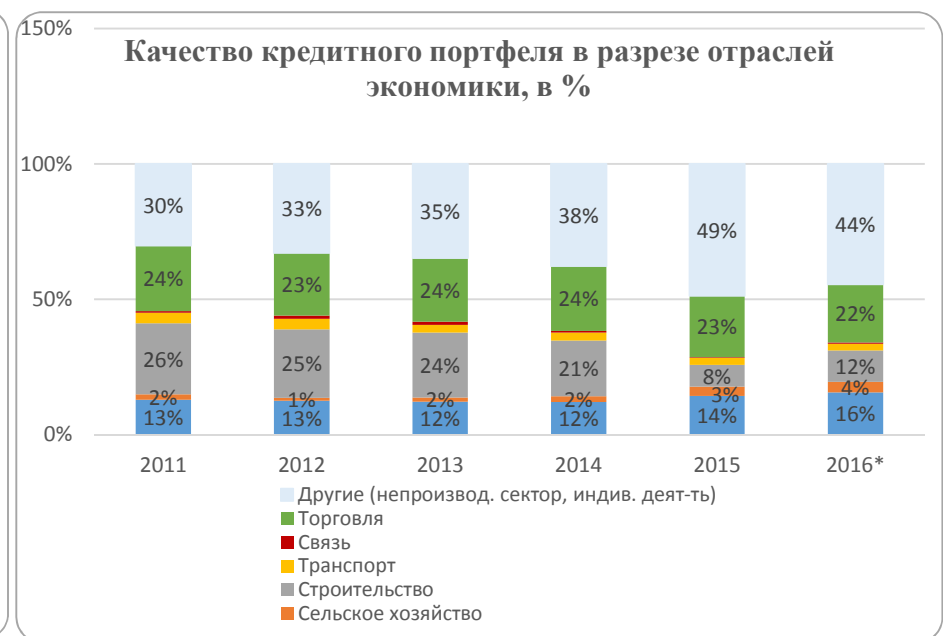


Источник: НБ РК, РА РФЦА, * - прогнозные данные

Снижение темпов экономического роста отразилось на объемах кредитования - ссудный портфель банков в 1 полугодии 2016 г. просел на 1,6% по сравнению с началом года, что свидетельствует о том, что многие банки пересматривают кредитную политику, либо занимают выжидательную позицию.

Мы полагаем, что во 2-м полугодии 2016 г. динамика кредитования восстановится и незначительно, но превысит уровень 2015 года, во многом, благодаря корпоративному кредитованию посредством государственных программ, а также, как указывалось выше, снижению Национальным банком РК базовой ставки в результате проведенных мероприятий по сглаживанию инфляционных процессов.

В разрезе отраслей реального сектора особое внимание будет уделяться обрабатывающей промышленности и сельскому хозяйству как наиболее приоритетным отраслям экономики, но исключительно в рамках государственных программ поддержки. В целом, же предпочтения банков 2-го уровня будут концентрироваться на высокодоходных непроизводственных отраслях, таких как торговля и сектор услуг.



Источник: НБ РК, РА РФЦА, * - прогнозные данные

Участие банковского сектора в качестве источника финансирования инвестиций в основной капитал крайне низко и составляет порядка 5-6%. Сам объем ежегодных инвестиций возрастает в среднем на 8%. По итогам 8 месяцев 2016 года общий объем инвестиций в основной капитал составил порядка 4,3 трлн. тенге, из них кредиты банков порядка 217 млрд. тенге.

Преимущественно, предприятия используют собственные средства, доля которых в общем объеме инвестиций возросла до 60%. По нашим оценкам, доля кредитов банков в общем объеме инвестиций в основной капитал по итогам 2016 года сохранится на прежнем уровне – около 5% или 325 млрд. тенге.

Обесценение национальной валюты и сокращение реальных денежных доходов отразятся на дальнейшем качестве банковских активов. По нашим прогнозам, доля кредитов с просрочкой платежей к концу 2016 года может достигнуть значения в 14-17% от совокупного ссудного портфеля, включающего в себя, помимо требований к клиентам, займы, предоставленные другим банкам, займы и финансовый лизинг, предоставленные организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций, операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами.

Увеличение кредитных рисков ожидается в банках, чей рост кредитного портфеля был стремительным в течение последних 3 лет, а также по кредитным договорам в иностранной валюте. При этом, учитывая, что рост ссудного портфеля ожидается не таким значительным, платежная дисциплина будет ухудшаться по кредитным договорам, заключенным ранее, и, преимущественно, в розничном сегменте.

Средний уровень кредитов с просрочкой платежей составляет порядка 12%-14% от совокупного ссудного портфеля, а уровень индивидуально обесцененных кредитов значительно выше – в некоторых банках 2-го уровня данные кредиты могут достигать свыше половины ссудного портфеля. В случае ухудшения операционной среды, возвратность по данным кредитам может быть гораздо ниже величины первоначально выданной суммы.

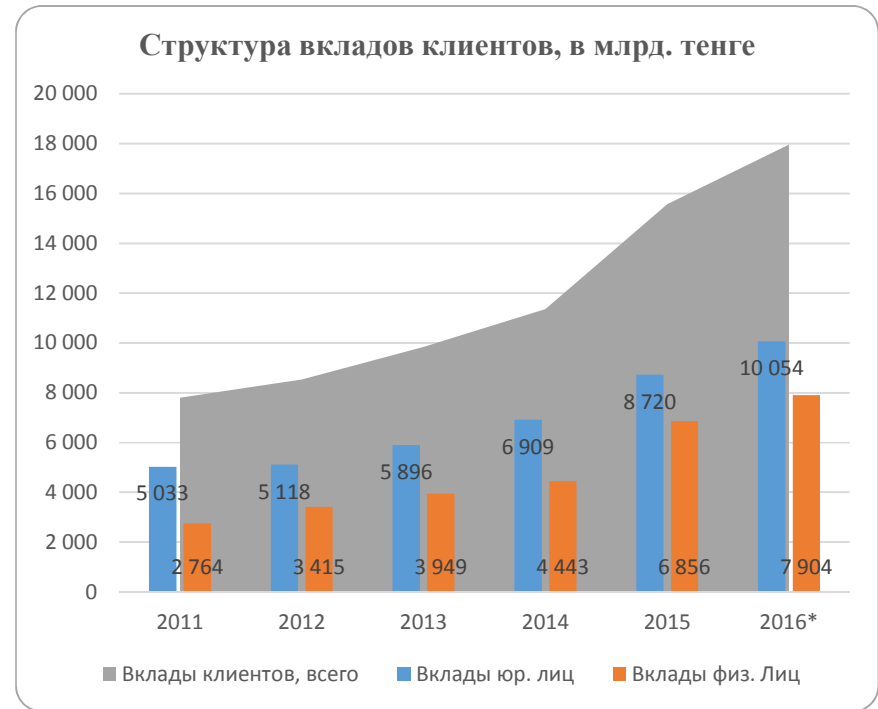
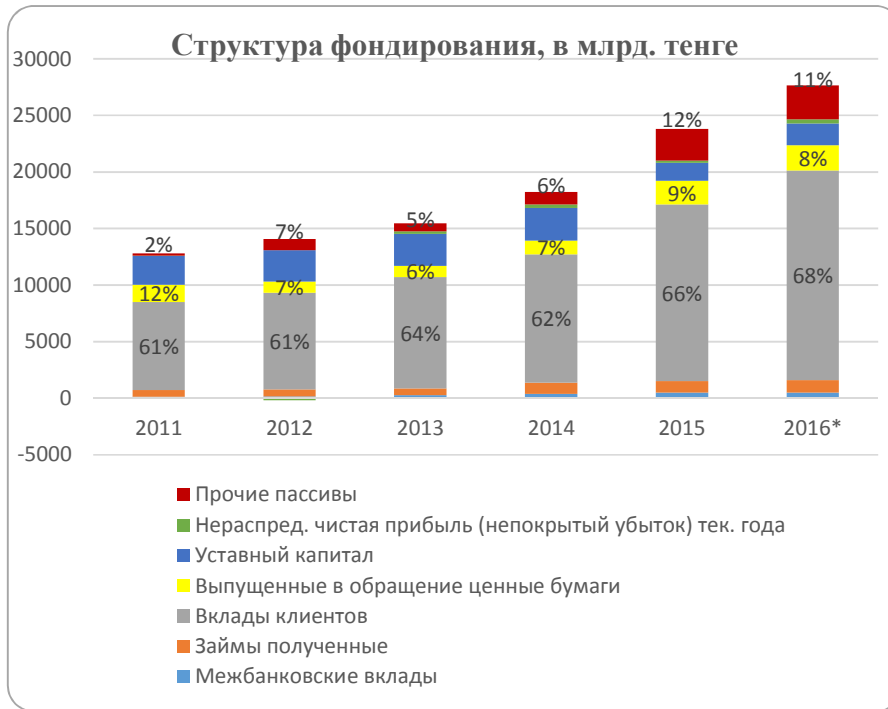
Качество корпоративных займов значительно лучше, чем розничных кредитов. Так, за 8 месяцев 2016 года доля просроченной задолженности корпоративных клиентов составляет порядка 10,6%, из них доля неработающих кредитов (с просрочкой свыше 90 дней) составляет 5,9%. Просроченная задолженность розничного сегмента кредитования составляет порядка 20,4%, из них доля неработающих кредитов составляет 12,9%.

При этом покрытие резервами кредитов с просрочкой более 90 дней оценивается как умеренное: 76,2% в корпоративном секторе и 66,4% в розничном сегменте. В разрезе отраслей экономики, по итогам 2016 года, согласно нашим оценкам, наибольшая доля просроченной задолженности по кредитам банков сохранится за сектором, включающим в себя непроизводственную сферу и индивидуальную деятельность. В сравнении с 2015 годом, возрастет и задолженность в промышленных секторах и сельском хозяйстве.

В отношении базы фондирования, вклады остаются основным источником заимствований. Рост депозитной базы в банках характеризуется отсутствием у населения альтернативного выбора по размещению свободных средств ввиду увеличенной процентной ставкой и размером гарантируемой суммы депозитов до 10 млн. тенге. Отчасти можно отметить и доверие населения к отечественной банковской системе, благодаря которому и банки имеют возможность повышать свою ликвидность. По нашим оценкам, по итогам 2016 года доля вкладов составит порядка 68% от основной базы фондирования или порядка 18,5 млрд. тенге.

Определенный риск представляет для банков концентрация вкладчиков. Многие казахстанские банки, особенно это характерно для малых банков, зависят от 3-5 крупных корпоративных клиентов. В большинстве случаев корпоративные средства

вращаются внутри банковской системы, поэтому перевод части денежных средств крупных вкладчиков может негативно сказаться на объеме операций данных банков.



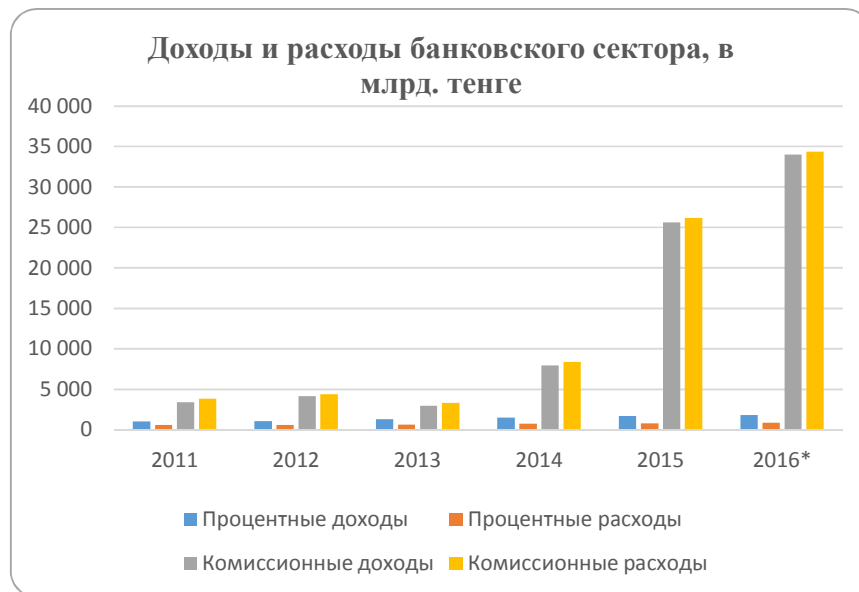
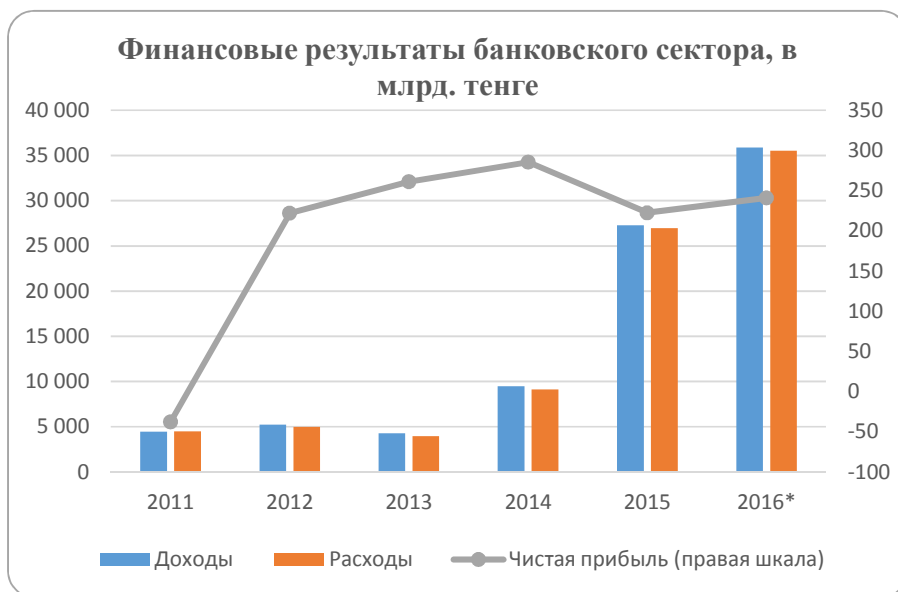
Источник: НБ РК, РА РФЦА, * - прогнозные данные

Капитальная база банковского сектора растет, но не столь быстро, как активы банков. При этом, казахстанская банковская система прибыльна, в связи с чем, мы полагаем, что большинство банков будут пополнять свой капитал за счет прибыли, ввиду ограниченной возможности акционеров осуществлять дополнительные вливания в капитал.

Основным источником рентабельности сектора остаются доходы, связанные с получением вознаграждения по требованиям банка к клиентам, доля которых в общем объеме процентных доходов возросла с 87% в 2011 году до 90,8% в 2015 году, но по итогам 8 месяцев 2016 года сократилась до 80,8%, что обусловлено стагнацией кредитного портфеля банковского сектора.

Влияние комиссионных доходов на финансовый результат банковского сектора сохраняется негативным: в среднем на 6,4% комиссионные расходы превышают комиссионные доходы.

По оценкам РА РФЦА, чистая прибыль банковского сектора по итогам 2016 года составит порядка 240-260 млрд. тенге, превысив финансовый результат 2015 года на 8-10%.



Источник: НБ РК, РА РФЦА, * - прогнозные данные

Прогноз по банковскому сектору по итогам 2016 года сохраняется умеренно положительным – мы будем наблюдать прирост показателей в абсолютном выражении и рост сектора, в целом. РА РФЦА полагает, что в 2016-2017 гг. большинство банков Казахстана будут продолжать испытывать трудности, связанные с ухудшением качества активов ввиду затруднений при обслуживании долга для большинства заемщиков, поскольку процесс восстановления экономической ситуации в стране может занять более длительный срок.

Опубликовано АО «Рейтинговое Агентство Регионального Финансового Центра города Алматы»
(РА РФЦА)

Любая форма копирования, воспроизведения, распространения и пересылки текстовых, графических, информационно-графических и иных материалов, размещенных на сайте «РА РФЦА», должна сопровождаться гиперссылкой на сайт www.rfcaratings.kz и указанием автора материала.

Авторское право АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» 2016©

АО «Рейтинговое Агентство РФЦА»

Пр. Достык 136, 9 этаж
Бизнес Центр «Pioneer»
050051 Алматы

Телефон: (727) 224 48 41

Факс: (727) 224 48 43

E-mail: info@rfcaratings.kz

Website: <http://www.rfcaratings.kz>