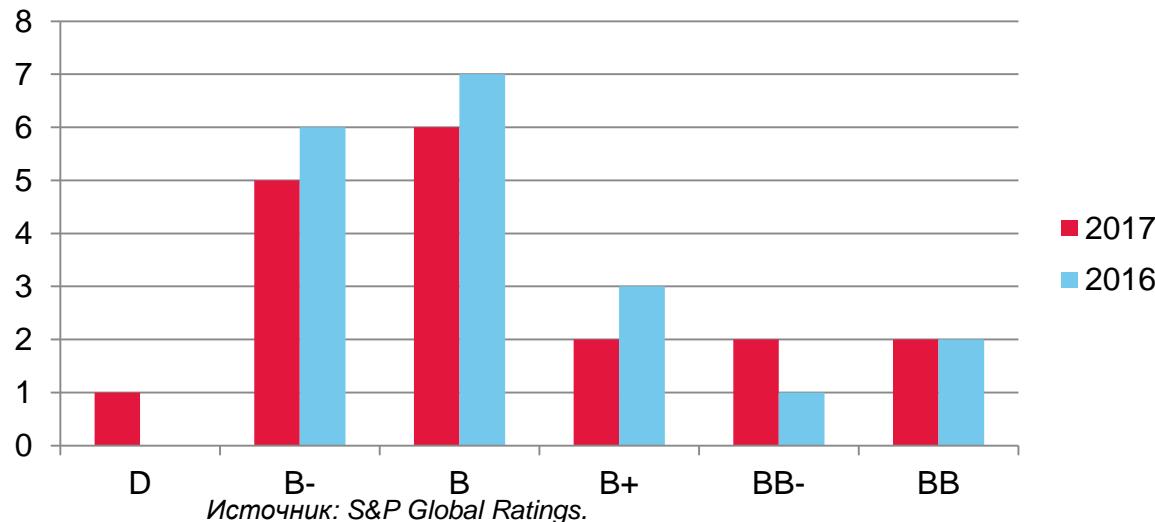


# Казахстанские банки вновь сталкиваются с трудностями

Анастасия Турдыева  
Заместитель директора  
Финансовые институты

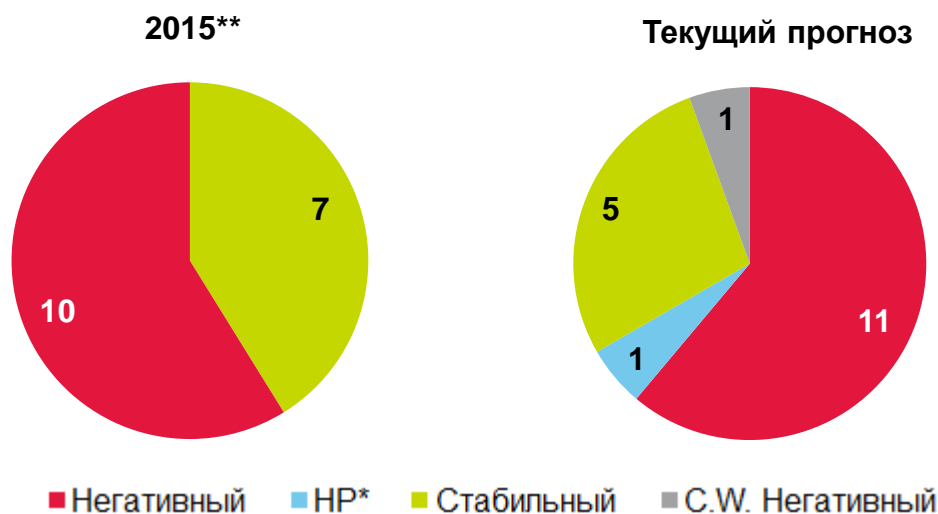
14 марта 2017 г.

# Рейтинги казахстанских банков низкие в международном контексте



# Большинство рейтингов – на негативном прогнозе

## Распределение прогнозов по рейтингам казахстанских банков



\*\* Не включает АТФБанк

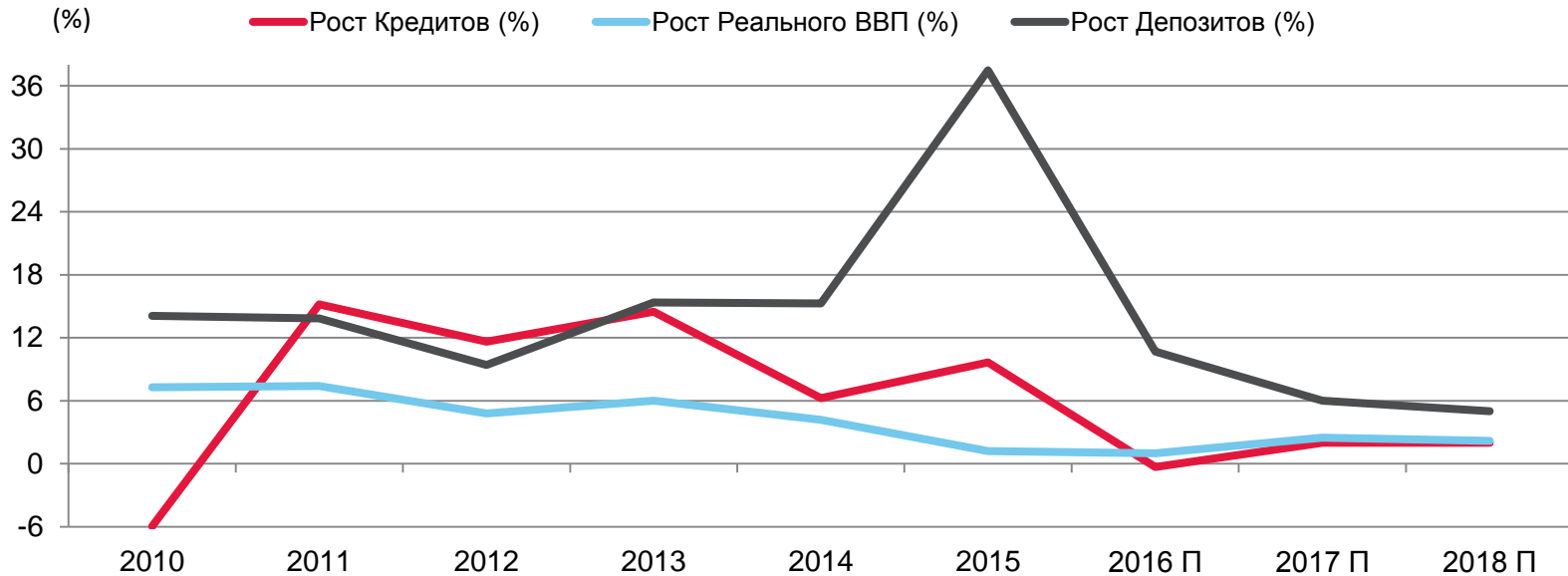
\*HP - рейтинг Delta на уровне "D", поэтому прогноз нерелевантен

Источник: S&P Global Ratings.

- **Возможное снижение рейтингов казахстанских банков будет обусловлено:**
  - Ухудшающимся качеством активов.
  - Стремительным ухудшением капитализации банков ввиду недостаточной поддержки со стороны акционеров.
  - Ухудшением ликвидности и фондирования.

# Рост кредитов остается слабым

## Темпы роста ВВП, кредитов и депозитов в Казахстане

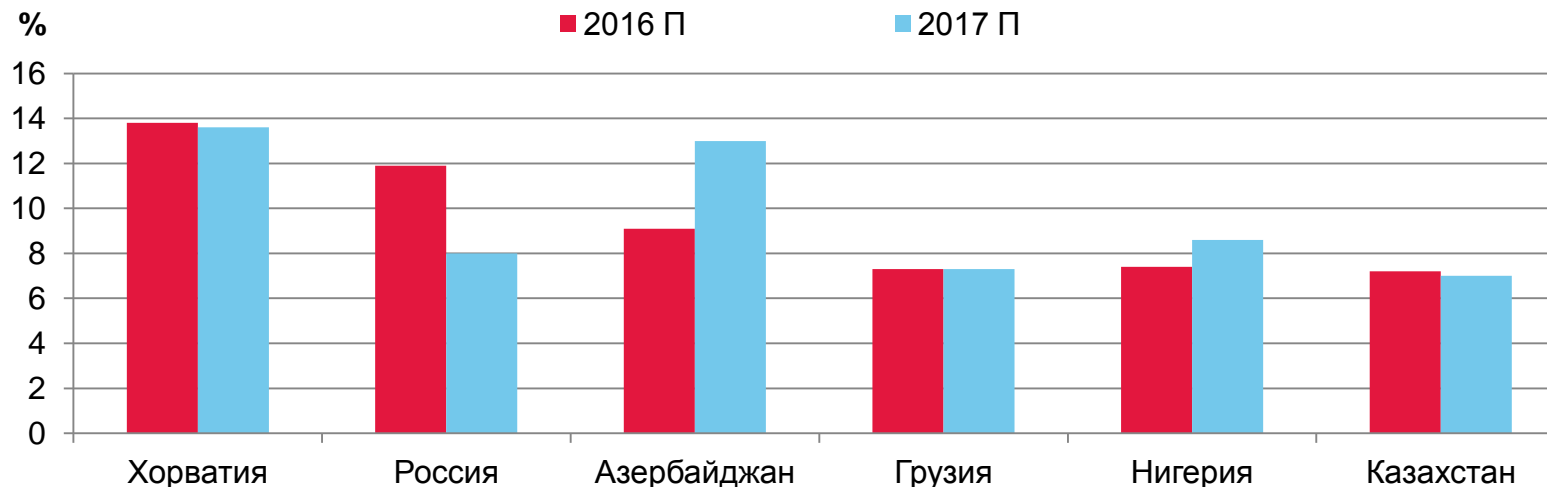


Источник: S&P Global Ratings, сайт НБПК; П - Прогноз S&P Global Ratings.

- Развитие нового бизнеса и показатели прибыльности будут ограничены слабым экономическим ростом.
- Розничный кредитный портфель останется на текущем уровне (в абсолютном выражении)
- Корпоративные кредиты будут предоставляться преимущественно на короткий срок для пополнения оборотного капитала или в рамках государственных программ.

# Кредитный риск - одна из главных слабых сторон казахстанских банков

Кредиты просроченные более чем на 90 дней в Казахстане и сопоставимых странах

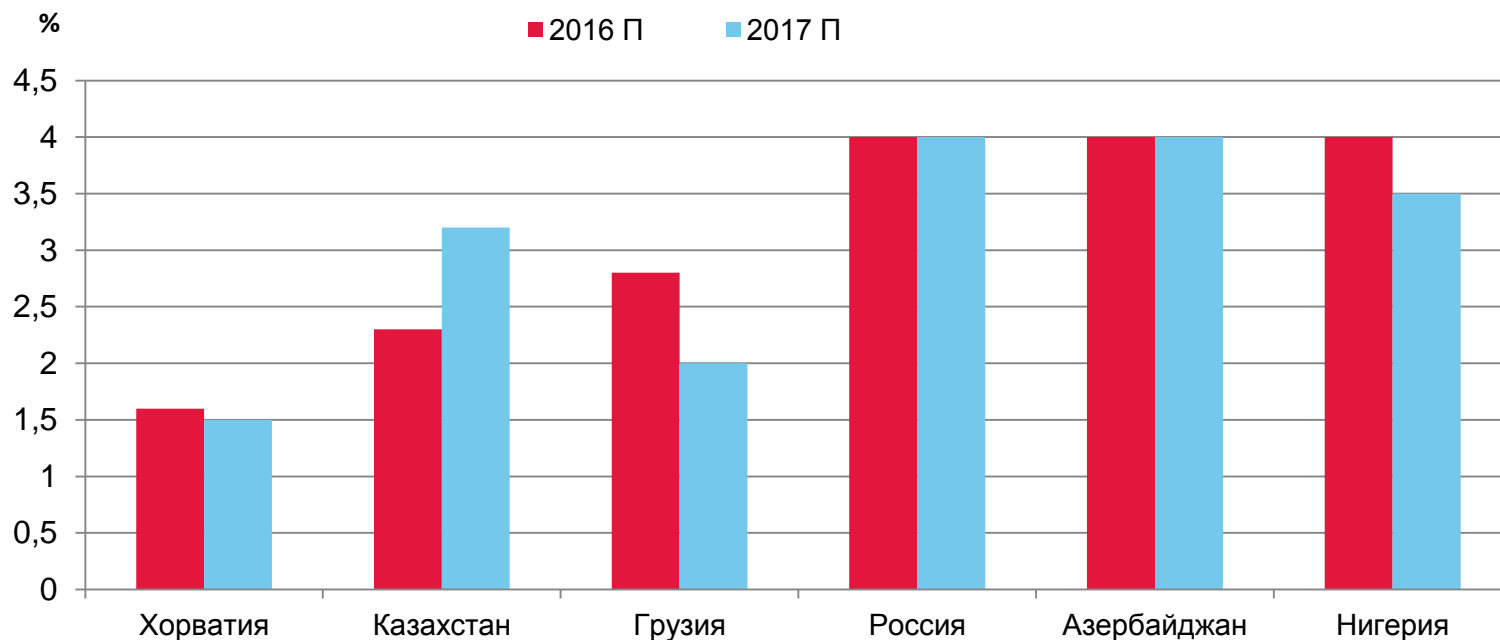


Источник: сайты Централных банков сопоставимых стран; П - Прогноз S&P Global Ratings.

**Мы ожидаем, что проблемные кредиты (кредиты, просроченные более чем на 90 дней или реструктурированные кредиты с измененными первоначальными условиями) составят 25%-30% от общего объема кредитов в 2017 г.**

# AQR может выявить потребность в дополнительном резервировании

Потери по кредитам у казахстанских банков и банков в сопоставимых странах

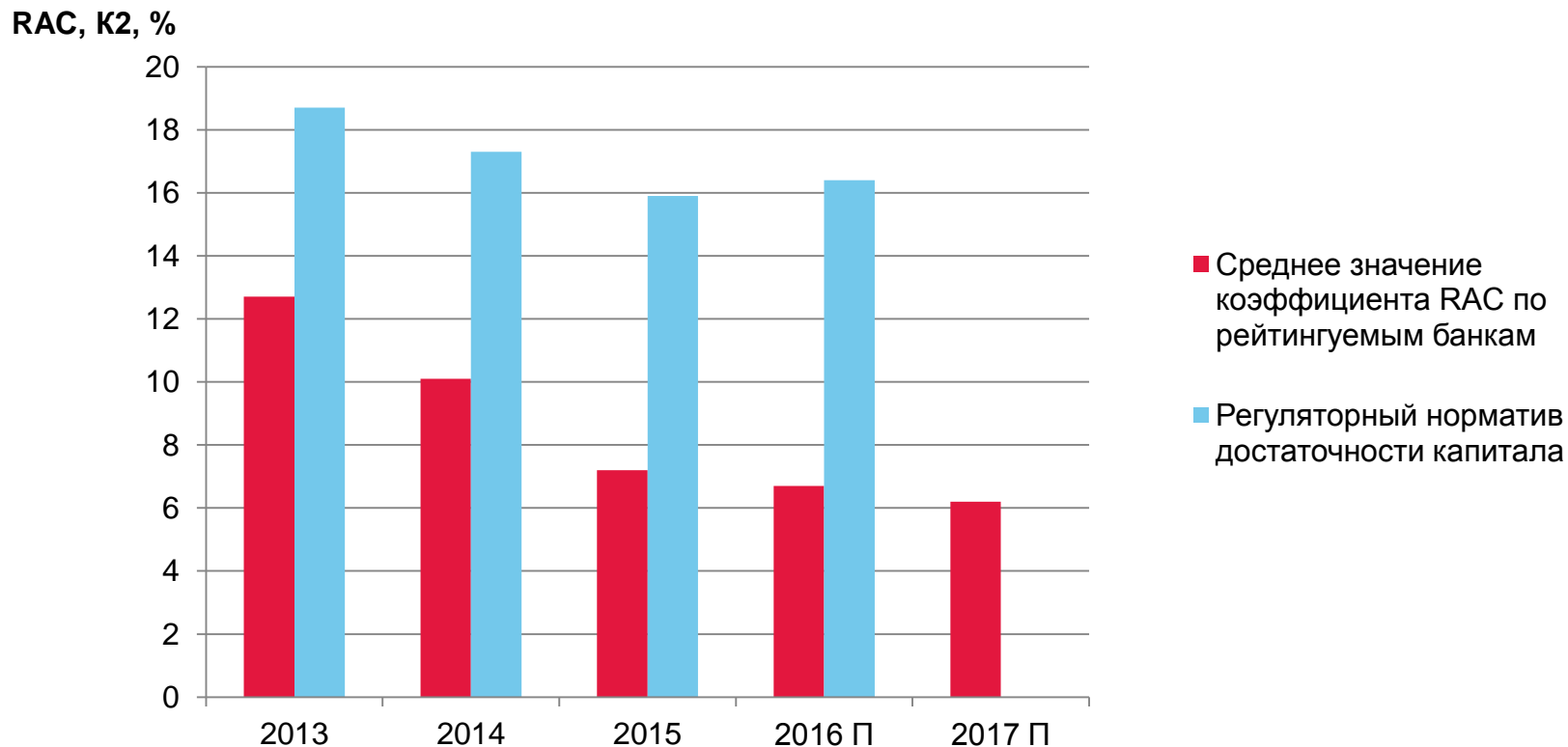


Источник: S&P Global Ratings. П - Прогноз S&P Global Ratings.

**Мы ожидаем рост резервирования в первую очередь:**

- у быстрорастущих банков;
- по инвестиционным кредитам с существенным льготным периодом;
- по кредитам в иностранной валюте.

# Давление на капитализацию сохраняется

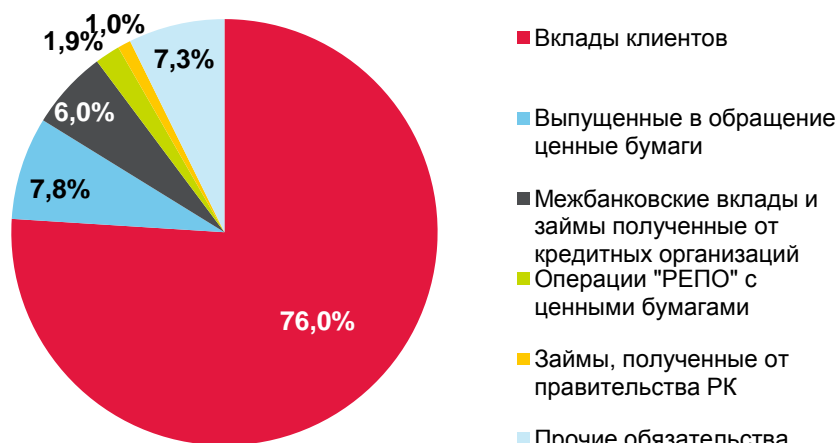


Источник: S&P Global Ratings, сайт НБПК; П - Прогноз S&P Global Ratings.

**Показатели регуляторной достаточности капитала значительно выше и не отражают, на наш взгляд, действительный уровень капитализации.**

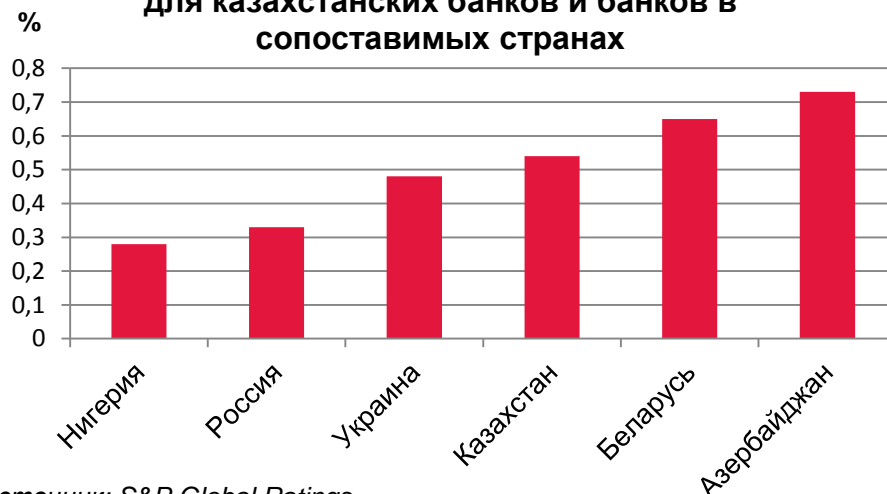
# Депозиты клиентов остаются основным источником фондирования

Структура совокупных обязательств  
банковского сектора РК на 01.01.17



Источник: сайт НБПК.

Депозиты в иностранной валюте (% от  
общего объема депозитов) на конец 2016 г.  
для казахстанских банков и банков в  
сопоставимых странах



Источник: S&P Global Ratings.

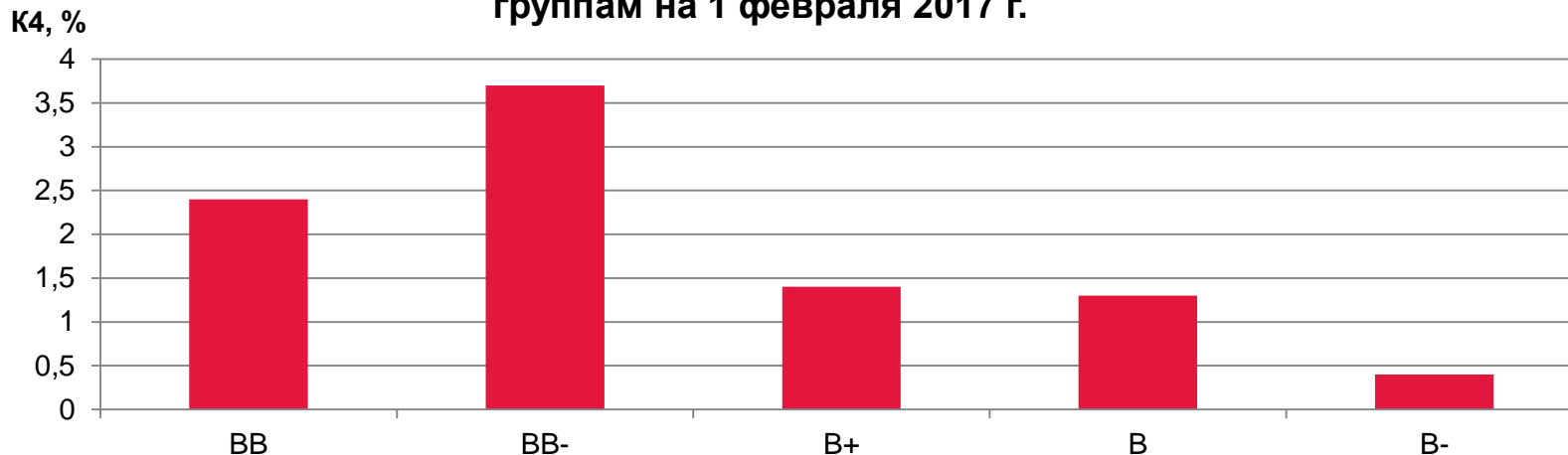
- Мы ожидаем:

- Меньший рост клиентских депозитов в 2017 г. по сравнению с 2016 г., но по-прежнему больший, чем по кредитам.
- Высокие концентрации на отдельных депозиторов.
- Розничные депозиты будут сконцентрированы в нескольких крупных банках.
- Объем депозитов в иностранной валюте снизится, но останется не ниже 40% на конец 2017 г. по сравнению с 54% на конец 2016 г.



# Неравномерное распределение ликвидности в банковском секторе

Среднее значение коэффициента ликвидности K4 по рейтинговым группам на 1 февраля 2017 г.



Источник: S&P Global Ratings, сайт НБРК.

- Мы ожидаем дальнейшее перераспределение ликвидности в пользу крупных банков или банков, которые воспринимаются участниками рынка как более безопасные.
- Размещение средств организациями, связанными с государством (ОСГ), так же как и розничные депозиты, чувствительно к фактору доверия.
- НБРК будет в первую очередь поддерживать крупные банки с высокой и умеренной системной значимостью для сохранения стабильности банковской системы, а более мелким банкам придется рассчитывать в первую очередь на поддержку со стороны акционеров.

# Спасибо за внимание

Анастасия Турдыева,  
Заместитель директора

T: +7.495.783.4091

[anastasia.turdyeva@spglobal.com](mailto:anastasia.turdyeva@spglobal.com)

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, 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 предварительно полученного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC 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 в силу других обстоятельств) 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, отзывать 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](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) и [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P и RATINGSDIRECT — зарегистрированные товарные знаки Standard & Poor's Financial Services LLC.