

Ранняя стабилизация качества ссудного портфеля

Ольга Полторак

olgapo@halykbank.kz

2 марта 2010 г.

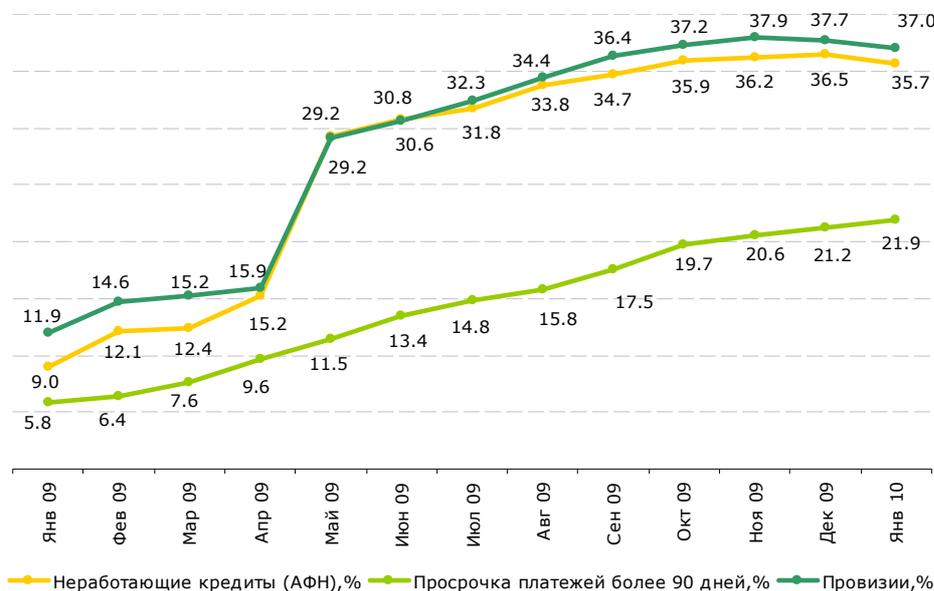
На прошлой неделе АФН разместило данные по качеству активов банковского сектора на 1 февраля 2010 года. В январе доля неработающих кредитов по определению АФН¹ снизилась. Также, впервые за 5 месяцев, снизилась доля провизий. В тоже время доля займов с просрочкой платежей более 90 дней продолжила расти. Просроченные займы имеют тенденцию отставать от неработающих займов.

Эти тенденции можно интерпретировать как первый признак выхода неработающих кредитов на долгожданное плато. Они также вписываются в наше объяснение скачка неработающих кредитов в декабре 2009 (*Ускорение роста неработающих кредитов в декабре², 5 фев, 2010*).

Банковский сектор

В январе неработающие кредиты системы снизились на 0,8% до 35,7% от ссудного портфеля. Провизии упали на 0,6% до 37%, как обычно, отслеживая динамику неработающих кредитов. Доля кредитов с просрочкой более 90 дней продолжала расти и достигла 21,9%, увеличившись за январь на 0,7%.

Рис. 1. Качество активов сектора, % от ссудного портфеля



Источник: АФН

¹ При учете неработающих займов в ссудном портфеле включаются займы, классифицированные как сомнительные 5 категории и безнадежные, а также провизии, созданные по однородным кредитам. Данные публикуются АФН с 3 недельной задержкой.

² <http://www.halykfin.kz/RESEARCH/Banks>

Система минус три (Нереструктурирующие банки)

Среди банков, не находящихся в процессе реструктуризации, то есть за исключением БТА, Альянс банка и Темир банка, наблюдались та же тенденция, что и в целом по системе.

Доля неработающих кредитов снизилась на 0,4% до 16,2%. Доля провизий выросла на 0,1% до 18,5%. Просроченные займы выросли на 1,2% до 15,6%, догоняя неработающие кредиты.

Снижение доли неработающих кредитов главным образом было вызвано крупными банками. Среди более мелких банков эта тенденция была выражена менее отчетливо.

В этой группе самое значительное влияние на долю неработающих кредитов оказали Казком (-0,4%) и Народный (-0,2%). Доля неработающих кредитов также существенно сократилась в Евразийском банке и RBS на 1,1% и 1,9%, соответственно. В АТФ, БЦК и Сбербанке существенных изменений не было. Очевидно, что снижение отражает улучшение отчетности по качеству ссудного портфеля, так как его нельзя объяснить ростом займов, например, в Казкоме, займы выросли всего на 0,5%.

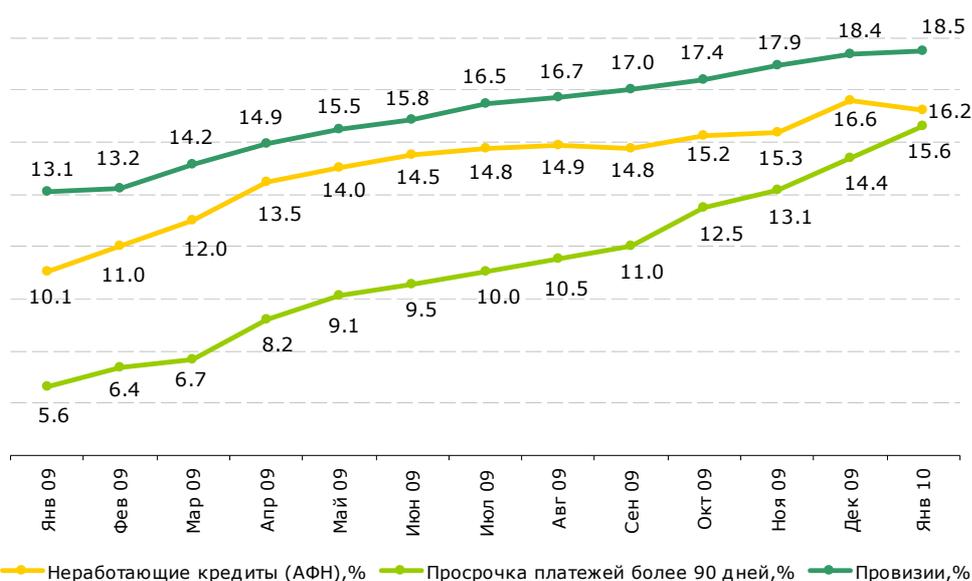
В то же время, среди первой дюжины нереструктурирующих банков наблюдался рост неработающих кредитов в HSBC на +1,6%, в Сити – на +1,2%, в Цесне – на +0,5%, в Каспи – на +0,2%, Нурбанке – на +0,1%.

Доля кредитов с просрочкой более 90 дней, выросла почти во всех банках первой дюжины и продолжает сокращать разрыв с неработающими кредитами значительно быстрее, чем мы предполагали. Просроченные кредиты выросли на 1,2 процентных пункта и достигли 15,6% от ссудного портфеля.

Среди первой дюжины больше всего доля просроченных кредитов выросла в АТФ (+3,2%) и Нурбанке (+2,7%), а также в HSBC (+1,9%), ККБ (+1,5%), Цесна (+1,4%), Народный (0,7%), Евразийский (0,3%), Сбербанк (+0,3%), Каспи (0,2%). Доля кредитов с просрочкой более 90 дней АТФ банка теперь превышает долю неработающих кредитов.

Доля кредитов с просрочкой более 90 дней снизилась только в БЦК на 0,3% до 2,9% от ссудного портфеля и в RBS на 1,4% до 5,3%.

Рис. 2. Качество активов нереструктурируемых банков*, % от ссудного портфеля



*Сектор без БТА, Альянса, Темира
Источник: АФН

Рост провизий главным образом формировался крупными банками. Доля провизий Народного банка выросла на 0,5% до 19,3%, АТФ банка на 0,2% до 12,7% и ККБ на 0,1% до 27,6%. Провизии более мелких банков росли быстрее, вероятно компенсируя более низкий исходный уровень. Так, провизии поднялись в HSBC (+1,3%), Сити (1,1%), Каспи (+0,4%) и Цесна (0,7%). Снижение произошло в БЦК (-0,2%), в RBS (-1.8%), Евразийском (-1%), Нурбанке (-0,2%) и Сбербанке (-0,1%).

БТА, Альянс и Темир (Реструктурирующие банки)

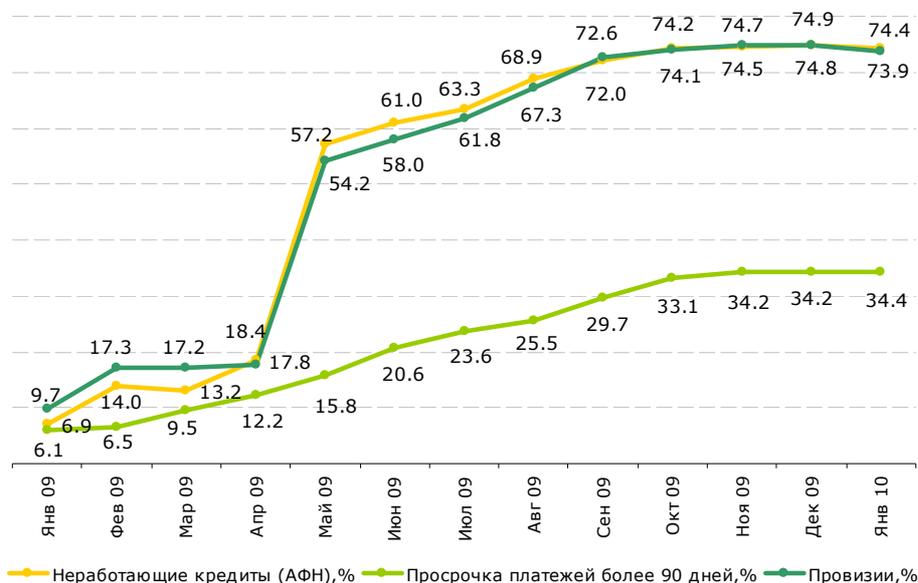
Мы продолжаем считать, что большой разрыв между неработающими кредитами (74% от портфеля) и просроченными кредитами (34% ссудного портфеля) с одной стороны и стабилизацией обеих статей с другой стороны говорит о том, что провизии реструктурируемых банков завышены и банки будут получать прибыль от восстановления провизий в ближайшие годы. Развитие событий в январе подтверждают нашу теорию.

В январе качество активов БТА несколько улучшилось: доля неработающих кредитов снизилась на 0,4% до 78,4%, провизии снизились на 1,2% до 77,5%, ссудный портфель уменьшился на 3,3%, кредиты с просрочкой более 90 дней выросли на 0,2% до 27,7%.

Похожая картина наблюдалась в Альянс банке. Там доля неработающих кредитов снизилась на 0,5% до 68,7%, провизии на 0,4% до 69,1%, просроченных кредитов на 0,9% до 53,7%.

В Темирбанке доля кредитов с просрочкой более 90 дней остается самой высокой по сектору и продолжает расти. В январе просроченные кредиты выросли ещё на 0,8% до 60,5%, вслед за неработающими кредитами и провизиями, которые выросли на 0,5% до 47,9% и 48,6%, соответственно.

Рис. 3. Качество активов реструктурируемых банков*



* БТА, Альянс, Темир
Источник: АФН

Ольга Полторак

Таблица 1. Неработающие кредиты (АФН), просрочка платежей более 90 дней, провизии

Неработающие кредиты (АФН),%													
	Янв 09	Фев 09	Мар 09	Апр 09	Май 09	Июн 09	Июл 09	Авг 09	Сен 09	Окт 09	Ноя 09	Дек 09	Янв 10
БТА	6.5	16.0	14.3	21.3	61.1	64.8	67.2	72.8	76.0	77.8	77.6	78.7	78.4
Казком	13.9	15.2	16.5	18.2	18.7	19.2	19.2	19.4	19.6	20.6	20.6	23.5	22.7
Халык	9.1	9.8	10.4	12.9	13.0	13.0	14.4	14.8	16.5	17.2	17.3	18.1	17.9
Альянс	8.8	9.6	11.6	11.9	61.4	66.4	68.9	71.8	73.7	74.3	74.7	69.2	68.7
АТФ	9.1	10.6	11.7	13.2	15.2	17.1	15.7	15.6	11.7	11.3	12.5	12.8	12.7
БЦК	8.7	9.1	9.6	9.7	10.2	10.5	11.2	11.3	12.1	11.6	10.4	10.0	10.0
Темир	6.5	6.6	6.9	7.6	9.6	11.1	13.0	24.5	30.1	39.2	44.8	47.4	47.9
Нурбанк	4.0	4.4	5.4	5.7	6.1	7.4	7.3	6.8	6.6	6.8	8.1	7.9	8.0
Каспи	8.0	7.7	8.6	8.8	8.0	7.9	7.6	7.7	8.0	8.1	8.6	8.8	9.1
Евразийс	3.8	3.6	4.9	4.7	4.5	4.2	4.6	5.1	5.0	5.5	5.4	12.6	11.5
RBS	2.3	2.4	2.5	5.2	4.0	6.9	6.0	13.9	6.2	6.6	9.9	8.0	6.0
Цеснабанк	6.1	6.0	6.2	6.0	6.5	6.9	7.7	7.3	7.6	6.7	6.8	5.6	6.1
HSBC	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	2.1	2.1	3.9	3.7	5.4
Сбербанк	4.8	4.8	7.1	5.6	7.2	7.0	6.5	6.6	9.2	9.1	9.0	5.8	5.7
Ситибанк	16.9	10.0	11.8	13.1	11.5	6.0	11.1	3.8	3.1	10.0	16.2	15.7	16.9
Сектор	9.0	12.1	12.4	15.2	29.2	30.8	31.8	33.8	34.7	35.9	36.2	36.5	35.7
Сектор-БТА, Альянс	10.1	11.0	12.0	13.5	14.0	14.5	14.8	14.9	14.8	15.2	15.3	16.6	16.2
БТА, Альянс, Темир	6.9	14.0	13.2	18.4	57.2	61.0	63.3	68.9	72.0	74.2	74.5	74.8	74.4
Просрочка платежей более 90 дней, %													
БТА	3.4	3.6	5.0	7.0	10.0	12.6	14.3	15.7	20.3	23.9	25.3	27.5	27.7
Казком	5.6	5.9	6.3	8.0	8.6	8.8	9.9	10.3	12.0	15.8	17.3	19.5	21.0
Халык	7.4	9.3	8.7	11.2	11.7	14.7	15.7	16.5	16.5	16.7	16.7	16.7	17.4
Альянс	11.8	13.6	20.0	24.1	29.2	41.2	48.4	52.7	56.7	60.3	60.8	54.7	53.7
АТФ	6.6	7.9	9.2	10.5	12.7	12.1	12.0	12.2	11.5	11.8	12.8	17.4	20.7
БЦК	3.5	4.0	4.4	5.4	5.6	4.7	3.9	5.3	4.9	4.6	4.0	3.3	2.9
Темир	14.7	15.1	24.1	31.4	37.5	45.4	49.8	51.4	53.4	55.5	55.9	59.7	60.5
Нурбанк	1.8	2.1	1.3	1.7	6.0	3.0	3.1	3.1	1.5	1.3	1.4	3.4	6.2
Каспи	7.0	6.4	6.9	7.1	7.4	7.4	7.3	7.9	7.9	8.0	8.2	8.6	8.8
Евразийс	5.6	7.5	9.2	10.0	9.7	9.2	9.1	9.0	8.7	8.7	8.7	9.4	9.7
RBS	0.5	0.4	0.4	0.6	0.6	0.8	0.8	0.9	5.2	5.6	6.4	6.7	5.3
Цеснабанк	9.6	9.7	9.9	10.2	10.9	12.5	13.4	13.3	15.0	14.9	15.2	11.2	12.7
HSBC	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	2.4	4.5	4.0	2.5	4.3
Сбербанк	3.6	3.5	3.6	3.8	4.7	4.1	4.3	6.0	5.4	5.3	5.2	4.9	5.2
Ситибанк	-	-	-	-	0.8	2.6	0.9	0.9	0.8	1.0	-	0.2	0.2
Сектор	5.8	6.4	7.6	9.6	11.5	13.4	14.8	15.8	17.5	19.7	20.6	21.2	21.9
Сектор-БТА, Альянс	5.6	6.4	6.7	8.2	9.1	9.5	10.0	10.5	11.0	12.5	13.1	14.4	15.6
БТА, Альянс, Темир	6.1	6.5	9.5	12.2	15.8	20.6	23.6	25.5	29.7	33.1	34.2	34.2	34.4
Провизии, %													
БТА	9.9	20.0	19.0	19.5	57.9	61.5	64.8	70.5	76.5	77.4	77.5	78.7	77.5
Казком	20.1	19.4	19.8	20.8	21.5	21.9	22.9	23.0	23.6	24.6	26.1	27.6	27.6
Халык	11.5	12.5	14.4	15.3	16.0	16.5	17.7	18.2	18.8	19.0	19.2	18.8	19.3
Альянс	10.0	11.0	14.3	15.1	57.6	63.1	69.5	72.3	74.5	75.3	75.7	69.5	69.1
АТФ	10.6	11.0	12.0	12.1	12.7	12.4	12.3	12.6	12.1	11.7	12.3	12.6	12.7
БЦК	8.9	9.2	10.2	10.8	11.6	11.7	12.2	12.6	12.5	12.2	11.5	11.2	11.0
Темир	7.1	7.2	7.4	8.2	10.5	11.8	13.5	24.9	30.9	39.8	45.6	48.1	48.6
Нурбанк	5.2	5.1	5.7	6.1	6.3	7.1	6.9	7.5	7.6	7.9	8.5	8.4	8.2
Каспи	8.5	8.1	8.7	9.6	9.8	9.6	9.5	9.5	9.9	10.1	10.5	10.7	11.0
Евразийс	4.2	4.1	5.3	5.2	4.8	4.6	5.0	5.3	5.3	5.3	5.4	12.6	11.6
RBS	2.6	2.9	3.1	5.0	4.5	6.8	6.0	6.7	6.2	6.6	8.7	7.9	6.0
Цеснабанк	6.7	6.6	6.7	6.5	6.8	7.6	7.8	7.6	8.2	7.4	7.6	6.8	7.5
HSBC	0.0	0.3	0.0	0.1	0.3	0.2	1.2	1.6	2.1	2.9	4.1	4.1	5.4
Сбербанк	5.0	5.3	6.0	6.5	7.8	7.5	7.1	7.2	8.1	9.4	9.3	6.0	5.9
Ситибанк	4.9	3.0	1.2	1.8	1.9	2.0	1.5	1.6	1.3	1.4	1.0	1.0	2.1
Сектор	11.9	14.6	15.2	15.9	29.2	30.6	32.3	34.4	36.4	37.2	37.9	37.7	37.0
Сектор-БТА,Альянс,Темир	13.1	13.2	14.2	14.9	15.5	15.8	16.5	16.7	17.0	17.4	17.9	18.4	18.5
БТА, Альянс, Темир	9.7	17.3	17.2	17.8	54.2	58.0	61.8	67.3	72.6	74.1	74.7	74.9	73.9

АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставлены какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2009, все права защищены.

Макроэкономика

Сабит Хакимжанов, 7 (727) 244-6541
sabitkh@halykbank.kz

Мадина Курмангалиева, 7 (727) 330-0157
madinaku@halykbank.kz

Финансовый Сектор, долговые инструменты

Аскар Турганбаев, 7 (727) 244-6984
askartu@halykbank.kz

Роман Асильбеков, 7 (727) 330-0160
romanas@halykbank.kz

Ольга Полторак, 7 (727) 330-0160
olgapo@halykbank.kz

Горная промышленность и металлургия

Тимур Омоев, 7 (727) 244-6538
timuro@halykbank.kz

Гаухар Сарсембаева, 7 (727) 244-6986
gauharsar@halykbank.kz

Нефть и Газ

Бурашев Маулен, 7 (727) 244-6538
maulenb@halykbank.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Аль-Фараби, 19/1, "БЦ Нурлы-Тау", 3Б
050013, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 (727) 259 0467
Факс. +7 (727) 259 0593

www.halykfin.kz

Bloomberg

HLFN <Go>