

RatingsDirect®

Увеличение капитала банков в Казахстане не приведет к укреплению банковского сектора в отсутствие системных мер в области регулирования

Ведущий кредитный аналитик:

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-4135; ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com

Второй контакт:

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

Содержание

Резюме

Консолидация не всегда способствует укреплению банковской системы

Консолидация может создать новые возможности для банковского сектора Казахстана

Новые регулятивные требования в банковском секторе Казахстана не повлияют на наши рейтинги в ближайшие два года

Сокращение числа банков вряд ли решит все проблемы

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Увеличение капитала банков в Казахстане не приведет к укреплению банковского сектора в отсутствие системных мер в области регулирования

Органы регулирования банковского сектора Казахстана принимают меры по поддержке финансовой системы страны на фоне замедления деловой активности и обесценения национальной валюты. Эти меры, в частности, включают возможное повышение минимального уровня капитала банков с 10 млрд тенге в настоящее время до 100 млрд тенге (546,2 млн долл.) начиная с 1 января 2019 г. Таким образом, за пять лет минимальный банковский капитал должен быть увеличен в 10 раз, что может стать проблемой для многих небольших и средних банков Казахстана. Как следствие, эти инициативы могут привести к ряду сделок по слияниям и поглощениям в банковском секторе за счет ухода с рынка небольших игроков.

В то же время аналитики Standard & Poors полагают, что повышение требований к размеру капитала и, как следствие, тенденция консолидации небольших и средних банков не является универсальным решением, которое обеспечит укрепление банковского сектора Казахстана. Мы отмечаем, что экономические и отраслевые риски в Казахстане (BBB+/Негативный/A-2; рейтинг по национальной шкале: kzAAA) остаются высокими в международном контексте. В соответствии с нашей методологией VICRA мы относим банковский сектор Казахстана к группе «8» (по шкале от 1 до 10, где «1» обозначает самый низкий риск, а «10» — самый высокий; более подробно см. статью «Оценка отраслевых и страновых рисков банковского сектора: Республика Казахстан», опубликованную 24 июля 2014 г. на RatingsDirect). Мы полагаем, что новые требования к минимальному размеру капитала позволят укрепить банковский сектор только в рамках комплексных мер, включающих повышение эффективности банковского регулирования, а также усовершенствование практики риск-менеджмента и корпоративного управления.

Резюме

- Введение регулирующим органом повышенных требований к минимальному размеру капитала банков может вынудить небольшие и наиболее слабые банки уйти с рынка или присоединиться к другим, более крупным банкам.
- Мы полагаем, что, несмотря на введение новых требований к минимальному размеру капитала, недостаточно жесткое регулирование и надзор, агрессивная практика риск-менеджмента большинства банков и не всегда эффективные процедуры корпоративного управления, скорее всего, останутся основными негативными факторами для казахстанского банковского сектора.
- Планируемые требования к минимальному размеру капитала могут несколько снизить конкуренцию, которая в настоящее время препятствует росту прибыльности банков, однако высокие барьеры для входа на рынок могут привести к снижению привлекательности сектора для инвесторов и нишевых игроков.
- Мы считаем, что эти инициативы не будут влиять на уровень рейтингов казахстанских банков в ближайшие два

года, поскольку наш анализ капитализации учитывает главным образом размер капитала по отношению к размеру активов под риском, а не абсолютный размер капитала.

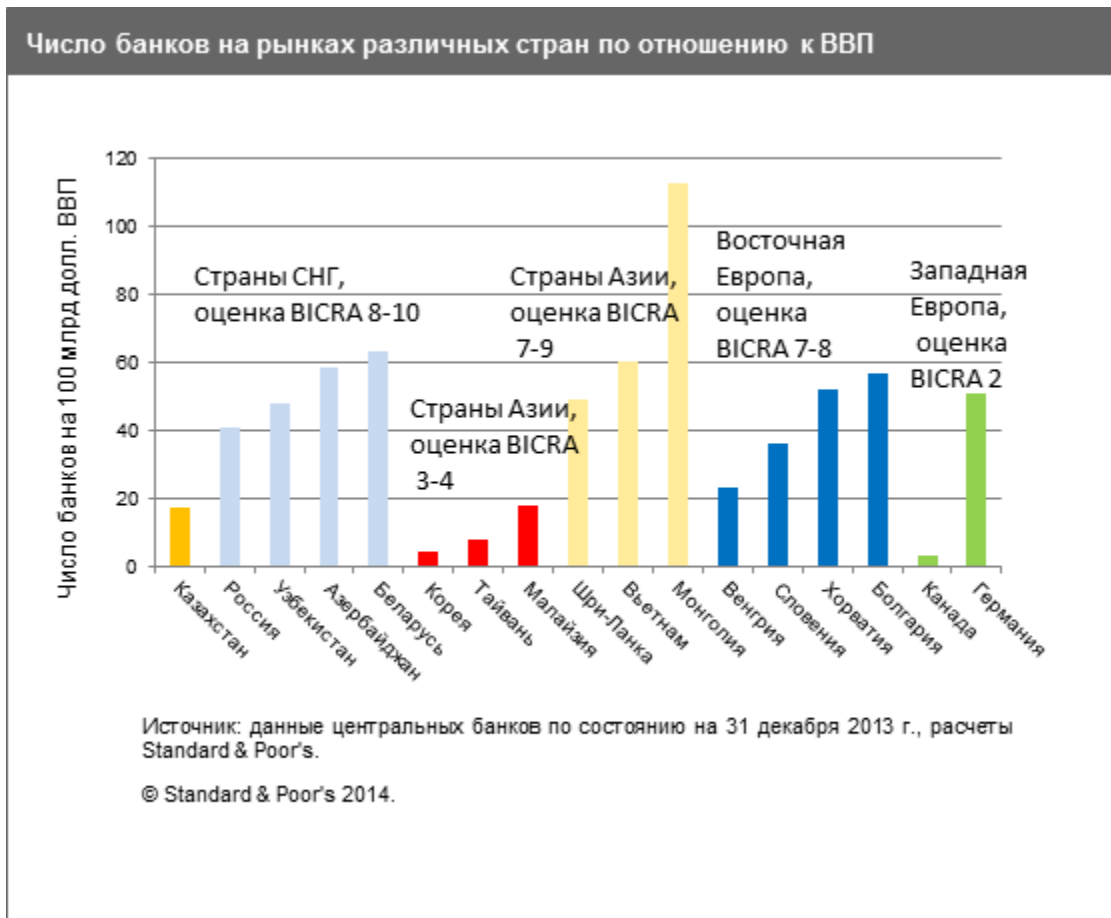
На данном этапе рассматриваемые меры, если они будут приняты в заявленном формате, не влияют на уровень рейтингов. В соответствии с нашей методологией присвоения рейтингов банкам для оценки капитализации банков мы используем модель оценки капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC). Большой размер капитала в ряде случаев может свидетельствовать о большей способности абсорбировать убытки, что мы считаем позитивным рейтинговым фактором при условии, что банк не проводит агрессивную и неконтролируемую политику кредитования за счет этих средств.

Консолидация не всегда способствует укреплению банковской системы

Банковский сектор Казахстана в международном контексте

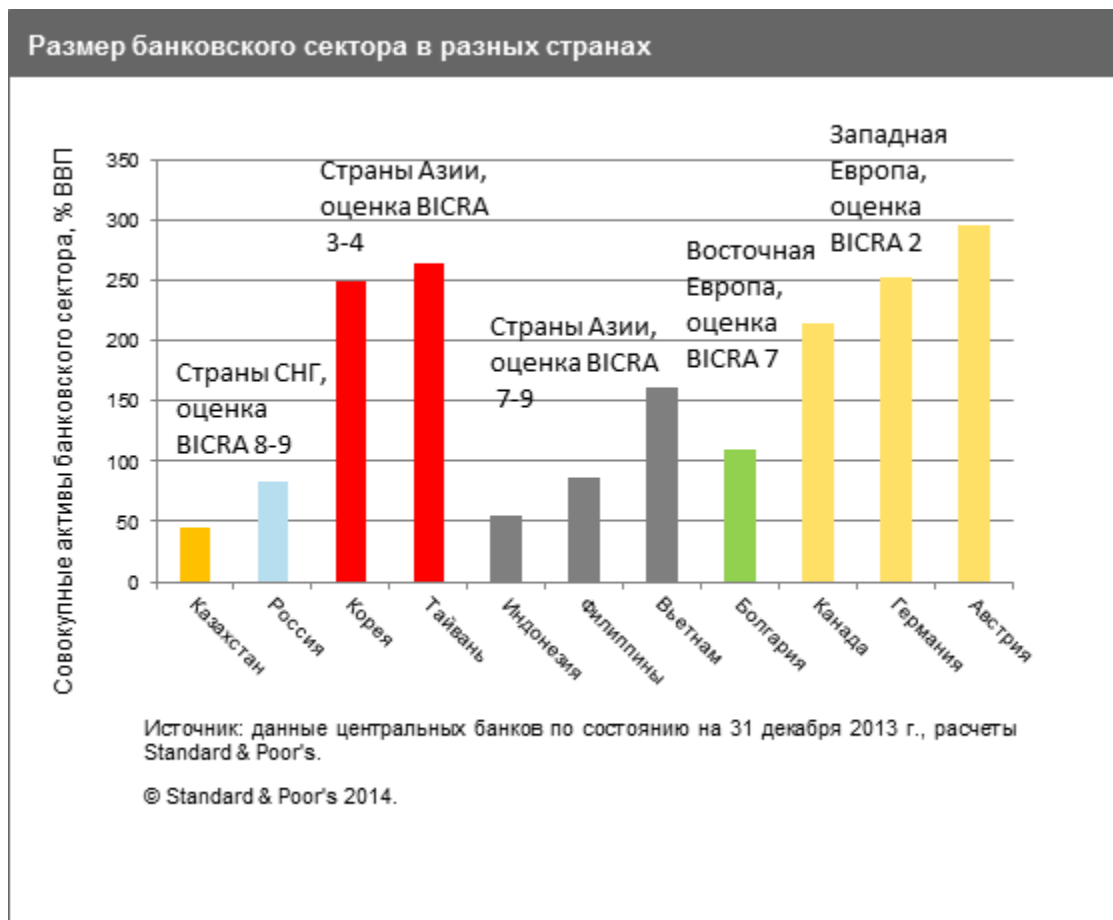
Банковский сектор Казахстана не является слишком фрагментированным в международном контексте. Число банков в стране — с учетом размеров экономики — может оцениваться как сравнительно небольшое: на каждые 100 млрд долл. ВВП приходится 17 банков (см. диаграмму 1), тогда как в некоторых странах СНГ (Россия, Узбекистан, Азербайджан и Беларусь), Азии (Шри-Ланка, Вьетнам) и Европы (Хорватия, Болгария, Германия) на аналогичный объем ВВП приходится более чем 40 банков.

Диаграмма 1



Значимость банковского сектора для экономики Казахстана также является относительно низкой в сравнении со странами аналогичной рейтинговой категории. По состоянию на конец 2013 г. активы банковского сектора Казахстана составляли всего 45% ВВП (см. диаграмму 2), тогда как в ряде стран с аналогичными рисками в банковских секторах этот показатель был значительно выше (в соответствии с методологией BICRA). В развитых странах объем банковского сектора также более значителен: например, в Канаде, Германии и Австрии банковские активы в конце 2013 г. составляли более 200% ВВП.

Диаграмма 2



Взвешенный подход к регулированию — один из ключевых факторов стабильности банковского сектора

Международный опыт свидетельствует о том, что универсального решения относительно оптимального числа банков в стране не существует. В то же время мы отмечаем, что взвешенная политика регулирования является основным фактором стабильности банковского сектора, как, например, в Канаде или Гонконге. Консолидированный банковский сектор Канады, в котором на шесть крупнейших банков приходится свыше 90% совокупных активов банковского сектора, традиционно имеет высокие показатели. Начиная с 1985 г. канадские банки не допускали дефолт. Вместе с тем банковский сектор Гонконга, одного из крупнейших в мире финансовых центров, который включает более 200 гонконгских и международных банков (по состоянию на 2014 г.), также в последние годы не сталкивался с существенными финансовыми трудностями. Различные по характеру банковские сектора в этих странах характеризуются сильными системами регулирования и надзора, надежными практиками риск-менеджмента и строгой ценовой дисциплиной.

Тенденция консолидации в банковских секторах, особенно развивающихся стран, усиливается

В настоящее время консолидация банковского сектора происходит в ряде стран Азии и СНГ. Во многих случаях

консолидация связана с изменением режима регулирования, что вынуждает самые слабые и (или) небольшие банки уходить с рынка или объединяться с другими банками. Шри-Ланка планирует к январю 2016 г. почти вдвое увеличить минимальный размер капитала коммерческих банков, а также повысить требования к капиталу небанковских финансовых организаций. Украина повысила требования к минимальному размеру капитала новых банков, увеличив его более чем в четыре раза в июле 2014 г. Азербайджан увеличил минимальный уровень капитала банков в пять раз в 2012 г. Вместе с тем необходимо отметить, что в Азербайджане уже зафиксированы случаи невыполнения новых требований: объем капитала 13 из 44 банков ниже нового минимального уровня, установленного центральным банком, и эти банки не прекращают деятельность.

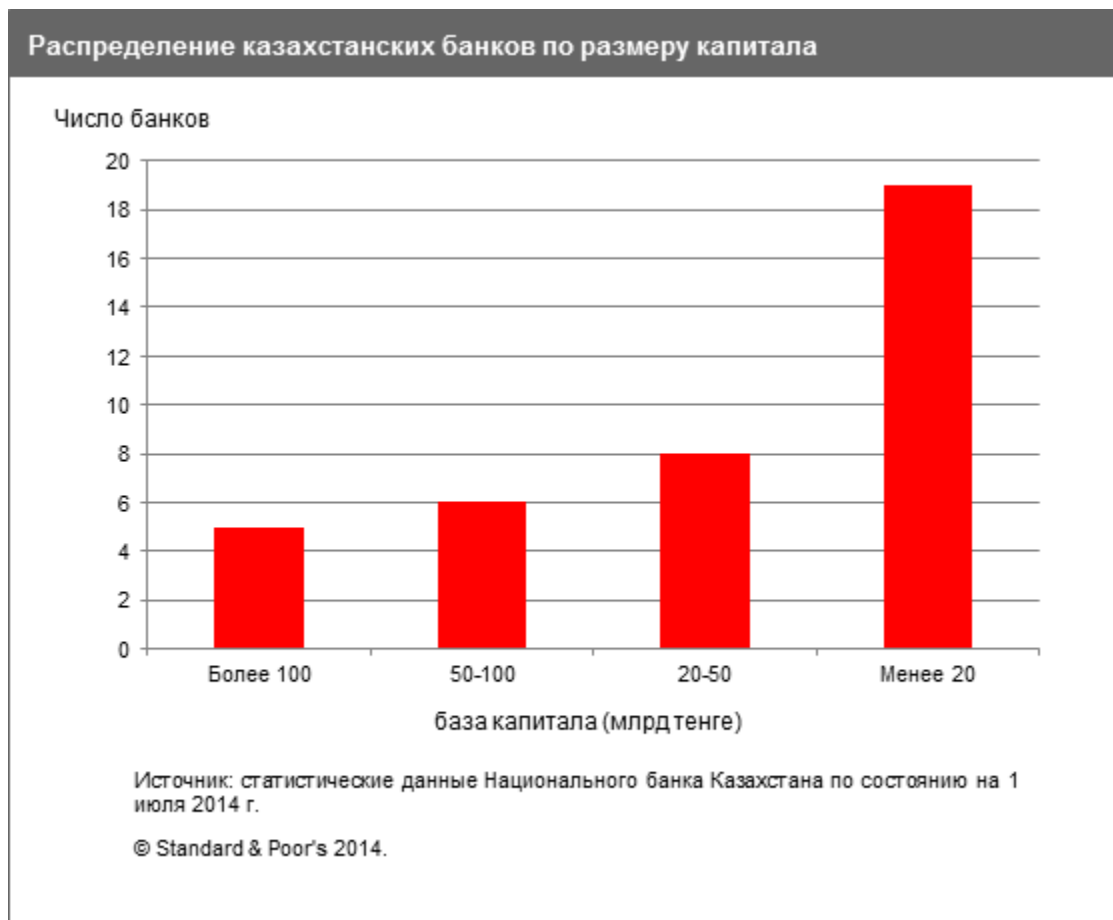
Положительным примером консолидации может послужить банковский сектор Малайзии. Малайзийское правительство способствовало преобразованию 54 финансовых организаций в 10 основных банковских групп после азиатского финансового кризиса 1997 г. в рамках плана по реструктуризации активов банковского сектора. Кроме того, органы регулирования реализовали ряд инициатив в сфере риск-менеджмента, которые позволили укрепить банковский сектор и предотвратить перегрев системы в будущем. В частности, центральный банк ограничил подверженность банковского сектора рискам, связанным с уязвимыми секторами, в частности домохозяйствами, а также ввел рекомендации по ужесточению стандартов андеррайтинга.

Нигерия была вынуждена провести консолидацию банковского сектора дважды за последние десять лет. Первая волна консолидации в 2005 г. была вызвана решением центрального банка повысить требования к минимальному размеру капитала, что обусловило сокращение числа банков с 89 до 25. К сожалению, консолидация не сопровождалась необходимыми усовершенствованиями практики корпоративного управления или риск-менеджмента. Поэтому банки использовали привлеченный капитал для агрессивного кредитования без ужесточения стандартов андеррайтинга и применения средств мониторинга, что привело к значительным убыткам в период кризиса 2008-2009 гг. Вторая волна консолидации в 2009 г. привела к национализации 10 из 24 банков в связи со значительными недостатками их системы корпоративного управления и агрессивной практикой кредитования.

Консолидация может создать новые возможности для банковского сектора Казахстана

По состоянию на 1 июля 2014 г. размер капитала 33 из 38 казахстанских банков не достигал 100 млрд тенге. Капитальная база 27 из них на указанную дату была в два раза меньше запланированного минимального объема (см. диаграмму 3). Соответственно, мы ожидаем, что новые требования к минимальному размеру капитала обусловят проведение в секторе сделок по слияниям и поглощениям, поскольку в ближайшие пять лет не все банки смогут генерировать достаточный объем внутреннего капитала, даже несмотря на возможные вливания капитала со стороны акционеров.

Диаграмма 3



Казахстанский банковский сектор привлекает иностранных инвесторов ввиду большей доходности инвестиций и более благоприятных, чем в зрелых банковских секторах, перспектив роста. Однако требования к минимальному размеру капитала на уровне 100 млрд тенге очень высоки в сравнении с аналогичными требованиями в других странах Азии и СНГ (см. таблицу 1). В связи с этим мы полагаем, что после введения новых требований дочерние банки иностранных финансовых групп и потенциальные новые игроки столкнутся с трудностями при увеличении капитала до требуемого уровня и поддержании хорошей доходности инвестиций.

По нашему мнению, регулирование банковского сектора в Казахстане имеет ряд недостатков, которые не могут быть устранены за счет новых инициатив. К ним относятся неполное раскрытие информации о структуре собственности и кредитовании связанных лиц, недостаточно жесткие требования к уровню резервирования, недостаточная независимость регулятора и риск политического вмешательства в систему регулирования. При этом, на наш взгляд, основным недостатком остается значительный рост кредитных рисков вследствие агрессивной стратегии кредитования некоторых небольших и средних казахстанских банков. В 2014 г. органы регулирования приняли меры по ограничению роста необеспеченного потребительского кредитования на уровне 30%, однако мы полагаем, что инициативы регулятора по ограничению высокого роста кредитования в других сегментах, связанных с высокими

рисками, оказались неэффективными. Введение повышенных требований к минимальному уровню капитала в абсолютном выражении (а не в процентном отношении к объему активов, взвешенных с учетом рисков) вряд ли позволит улучшить капитализацию банковского сектора.

Вместе с тем мы полагаем, что консолидация может открыть новые возможности для казахстанского банковского сектора в ближайшие годы. На наш взгляд, меньшее количество более сильных игроков, которые смогут обеспечить экономию на масштабе, станет позитивным фактором. Сокращение числа банков может способствовать повышению ценовой дисциплины, которая в настоящее время оценивается как слабая. Консолидация также может привести к уходу с рынка менее крупных и слабых игроков, бизнес-модель которых носит кэптивный характер или не является конкурентной в долгосрочной перспективе.

Таблица 1

Требования к минимальному размеру капитала банков в отдельных странах СНГ и Азии		
Страна	Сроки введения новых требований к капиталу	Минимальный размер капитала (млн долл. США)
Казахстан	С 2019 г.	546,2
Азербайджан	действует	63,8
Украина	действует	41,3
Беларусь	С 2015 г.	18,7
Россия	С 2015 г.	8,4
Узбекистан	действует	7,5
Малайзия	действует	156*
Вьетнам	действует	141
Шри-Ланка	С 2016 г. §	77
Филиппины	действует	55

*Для национальных инвестиционных банков; для иностранных банков, зарегистрированных на внутреннем рынке, - 94 млн долл. США. §Для действующих коммерческих банков, для новых банков - 2015 г. Источник: данные центральных банков, данные Standard & Poor's.

Необходимо отметить, что степень изменений в банковском секторе зависит от того, насколько жесткими будут вводимые регулятором требования. Если эти требования будут введены в соответствии с текущими планами, около 20 банков будут вынуждены уйти с рынка, и к 2019 г. в Казахстане останется всего 15-20 банков, имеющих лицензию на ведение деятельности. Если регулятор не будет применять санкции против банков, нарушающих новые требования, т.е. не будет отзываться лицензии, предоставляя дополнительное время для привлечения капитала (как в Азербайджане), эффект от применения новых требований будет незначительным.

В настоящее время участники банковского сектора обсуждают возможность некоторого ослабления новых требований, а именно продление сроков увеличения капитала или ограничение объема депозитов физических лиц на уровне собственного капитала банков, которые не могут увеличить капитал в установленные сроки. Мы ожидаем, что в этом случае только несколько небольших и средних банков, объем розничных депозитов которых значительно превышает размер капитала, столкнутся с трудностями.

Таким образом, мы будем анализировать строгость требований к минимальному размеру капитала банков, вводимых Национальным банком Казахстана, с 2019 г.

Новые регулятивные требования в банковском секторе Казахстана не повлияют на наши рейтинги в ближайшие два года

Мы не ожидаем каких-либо рейтинговых действий в ближайшие два года, обусловленных только применением новых требований к минимальному размеру капитала. Наш анализ капитала банков основан на расчете коэффициента RAC, который оценивает капитал относительно активов, скорректированных с учетом риска, а не капитал в абсолютном выражении. Эффективность управления капиталом и рисками в период до 2019 г. с целью выполнения новых правил может повлиять на присваиваемые нами рейтинги.

В связи с этим мы рассматриваем три возможных сценария в долгосрочной перспективе.

- Банки, которые смогут увеличить размер капитала до нового минимально допустимого уровня благодаря вливаниям капитала со стороны акционеров, и которым свойственна агрессивная стратегия расширения бизнеса для увеличения рыночной доли, будут использовать этот капитал и стремиться оптимизировать уровень доходности капитала. Это может обусловить быстрый рост рисков и сокращение преимуществ, связанных с увеличением капитала в абсолютном выражении, и со временем привести к ухудшению коэффициента RAC, что станет негативным фактором для рейтинга.
- Банки, которые смогут увеличить размер капитала до нового минимально допустимого уровня благодаря вливаниям капитала со стороны акционеров, будут использовать эту возможность для создания резервов для абсорбирования убытков, в частности, посредством инвестиций в низкорисковые и ликвидные активы, а также для увеличения объема активов. В этом случае коэффициент RAC может со временем повыситься, оказывая нейтральное или позитивное влияние на рейтинги.
- Некоторые банки не смогут увеличить размер капитала до нового минимально допустимого уровня. Если неспособность выполнить требования регулятора приведет к постепенному ослаблению поддержки со стороны собственников и (или) сокращению рыночной доли и клиентской базы либо ухудшению операционных показателей, мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в период до 2019 г.

В целом мы полагаем, что новые требования к минимальному размеру капитала будут иметь лишь небольшое значение для крупных банков. По нашим прогнозам, 11 банков, капитал которых превышает 50 млрд тенге (по состоянию на 30 июня 2014 г.), скорее всего, смогут увеличить капитал до необходимого уровня путем естественного роста и капитализации прибыли, даже если новые требования будут приняты без поправок. Мы не ожидаем каких-либо дополнительных сделок по слияниям и приобретениям в ближайшие два года среди крупных банков, за исключением уже объявленных сделок между АО «Казкоммерцбанк» и АО «БТА Банк», ГК Народный банк и ДБ АО «HSBC Банк Казахстан», АО «ForteBank», АО «Альянс Банк» и АО «Темірбанк», которые должны быть завершены в ближайшие два года. Мы также полагаем, что основной задачей для крупных казахстанских банков в ближайшие годы будет урегулирование проблемных кредитов, которые до сих пор сохраняются на балансе

многих банков после кризиса 2008-2009 гг.

Мы ожидаем, что новые требования к минимальному размеру капитала позитивно повлияют на банки среднего размера. Ужесточение требований может привести к продаже небольших банков, что может позволить средним банкам увеличить рыночную долю по приемлемой цене. Вместе с тем мы считаем, что надлежащая практика мониторинга и управления рисками будет ключевым фактором успеха для реализации стратегии роста, необходимого для соответствия новым требованиям в области капитала. Мы также прогнозируем определенные изменения в структуре собственности средних банков в зависимости от способности и готовности акционеров поддерживать их с учетом новых требований.

Мы полагаем, что многие небольшие банки будут вынуждены уйти с рынка или начать процесс объединения с более крупными банками, поскольку они не смогут увеличить капитал до 100 млрд тенге. Кроме того, небольшие банки могут принять решение о преобразовании в организации микрофинансирования. Мы отмечаем дополнительные риски, связанные с возможным ростом сектора микрофинансирования, поскольку оцениваем регулирование этого сектора как наиболее слабое и видим возможности его улучшения.

Сокращение числа банков вряд ли решит все проблемы

Новые требования регулятора не позволяют решить основные проблемы казахстанского банковского сектора: недостаточно жесткий режим регулирования и надзора, агрессивную практику управления рисками и иногда недостаточное качество систем корпоративного управления. Мы полагаем, что эти факторы по-прежнему будут оказывать негативное влияние на казахстанский банковский сектор даже после введения новых требований относительно размера капитала. Примером может послужить опыт Нигерии, банковский сектор которой после консолидации столкнулся с серьезными проблемами, связанными с недостатками в сфере корпоративного управления и практики кредитования. В связи с этим мы полагаем, что пока Казахстан не решит аналогичные проблемы, консолидация банковского сектора сама по себе не будет способствовать повышению кредитоспособности казахстанских банков.

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

- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Республика Казахстан // 24 июля 2014 г.

Увеличение капитала банков в Казахстане не приведет к укреплению банковского сектора в отсутствие системных мер в области регулирования

В соответствии с политикой Standard & Poor's только Рейтинговый комитет может определять то или иное рейтинговое действие: изменение кредитного рейтинга, подтверждение или отзыв рейтинга, изменение прогноза по рейтингу или помещение рейтинга в список CreditWatch («рейтинги на пересмотре»). Настоящий комментарий и тема, в нем рассматриваемая, не определяются рейтинговым комитетом и не могут быть интерпретированы как рейтинговое действие (изменение, подтверждение кредитного рейтинга или прогноза по рейтингу).

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

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, 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 (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.