Алексей Кечко,
младший директор,
группа финансовых организаций,
Fitch Ratings

Мы высоко оцениваем кредитоспособность казахстанских банков

На каком уровне находится казахстанская банковская система в сравнении с другими странами СНГ?

Fitch считает, что казахстанский банковский сектор один из наиболее развитых среди стран СНГ. Немалую роль в этом сыграл регулятор. Национальный Банк Казахстана одним из первых в СНГ начал модернизацию сектора, а Агентство Финансового Надзора успешно ее продолжило. Среди прочего им удалось внедрить стандарты учета, близкие к международным, привести в соответствие с современными реалиями нормы права. Также система была консолидирована и очищена от слабых банков — сейчас на шесть крупнейших банков приходится более 80% всех активов.

Как вы оцениваете текущее состояние рынка банковского долга в Казахстане?

Банковская система Казахстана — самая быстрорастущая не только в СНГ, но и среди всех значимых стран с развивающейся экономикой. Такой бурный рост не мог быть осуществлен только за счет клиентских средств. Потребность в дополнительном фондировании и удлинении сроков обязательств послужила толчком для бурного развития рынка долга казахстанских банков. Объем обязательств, размещенных банками на рынках капитала, уже превысил $25 млрд.

На что обращает внимание рейтинговое агентство при присвоении рейтинга банку в Казахстане? Что наиболее значимо? Какие отличия от корпоративного сектора? От других стран СНГ?

На сегодняшний день рейтинги наиболее крупных банков в Казахстане зависят от фактора потенциальной поддержки суверена. Финансовое положение государства существенно усилилось благодаря высоким ценам на нефть. Учитывая это, а также системную важность для экономики, Fitch полагает, что существует умеренная вероятность поддержки шести ведущих банков властями в случае необходимости, — сходное положение с государственными банками в России, чьи рейтинги также опираются на вероятность помощи суверена. Для корпоративных эмитентов фактор поддержки играет гораздо меньшее значение. Мы также высоко оцениваем личную кредитоспособность казахстанских банков, без учета фактора поддержки. Их средневзвешенный индивидуальный рейтинг — самый высокий среди негосударственных банков СНГ.

Как Fitch Ratings относится к агрессивной политике заимствований казахстанских банков на внешних рынках? Возможно ли понижение рейтингов? Есть ли глобальные риски для всей банковской системы страны?

Я хотел бы выделить два ключевых риска для казахстанских банков: быстрый рост и, как вы правильно отметили, высокая доля иностранного фондирования.

В прошлом году активы банковского сектора выросли более чем на 90%. Это больше, чем в любой другой стране с развивающейся экономикой. К примеру, в России рост составил «лишь» 44%. Мы полагаем, что рост останется существенным. Исходя из данных, собранных агентством Fitch у банков, в 2007 году банковский сектор в Казахстане вырастет более чем на 40%. При таком бурном росте очень тяжело сохранять надлежащее качество процедур управления рисками. Вдобавок источниками этого роста в основном являются такие рискованные секторы, как кредитование строительства и недвижимости и физических лиц.

Беспокойство также вызывает высокая доля иностранного фондирования, которая иногда превышает половину всех обязательств. В случае изменения отношения иностранных инвесторов к Казахстану в целом или к отдельным банкам ряду игроков будет тяжело рефинансировать свои обязательства.

Благодаря потенциальной поддержке правительства прогноз рейтингов казахстанских банков — стабильный или положительный. Тем не менее ближайшие год или два станут важным испытанием способности банков управлять кредитными рисками, а существенное снижение качества активов может повлечь за собой ухудшение индивидуальных рейтингов.

Повлияло ли введение в Казахстане многочисленных ограничений на внешние заимствования местных банков на уровень рейтингов, динамику их изменений, присвоений?

Действительно, регуляторы в Казахстане предприняли ряд мер для снижения зависимости банковского сектора от иностранного фондирования. В прошлом году они ввели нормативы краткосрочной ликвидности в валюте, ограничили краткосрочные иностранные обязательства и повысили ставку обязательного резервирования. В этом году Агентство Финансового Надзора добавило два норматива, ограничивающих соотношение иностранных обязательств и выпущенных ценных бумаг к регулятивному капиталу банков.

Эти меры не остановили бурный рост и не снизили долю иностранного фондирования. Однако они улучшили краткосрочную ликвидность в иностранной валюте, а также обязали средние и малые банки увеличить их капитал для привлечения существенных средств за рубежом.

По мнению Fitch, хотя эти меры оказывают умеренное позитивное влияние на кредитоспособность банков, они нивелируется существенными рисками быстрого роста и зависимости от иностранных инвесторов.

На рынке внешнего банковского долга стран СНГ Казахстан отличается большим разнообразием инструментов и валют заимствования. Например, пока только на данном рынке были размещены гибридные транши бессрочных еврооблигаций, осуществлены займы в польских злотых и сингапурских долларах. Чем может быть вызвано такое разнообразие сделок? Как оно влияет на кредитное качество заемщика?

Нормы регулирования в Казахстане во многом схожи с международной практикой. Например, расчет коэффициента капитализации близок к рекомендациям первого Базельского соглашения. В этот расчет были включены бессрочные облигации, что и послужило толчком к их выпуску. Использование таких инструментов позволяет банкам повысить гибкость капитального планирования, но чрезмерное увлечение гибридами иногда приводит к снижению качества капитала.

Также казахстанские банки стремятся расширить базу инвесторов, заимствуя в разных инструментах, регионах и валютах. Однако это незначительно снижает риск рефинансирования. Доля иностранного фондирования, превышающая половину обязательств, все равно вызывает обеспокоенность.

На текущий момент сегмент исламского финансирования в Казахстане представлен только единичными синдицированными кредитами мурабаха. Есть ли перспективы развития данного рынка? Будут ли рейтинговаться подобные сделки?

Такие сделки представляют для банков интерес с точки зрения диверсификации базы фондирования и доступа к региону Персидского залива с его избыточной ликвидностью. Fitch рейтингует большое количество подобных сделок в данном регионе. В Казахстане это единичное явление, и мы не ожидаем существенного роста таких инструментов.

Какие перспективы у казахстанского рынка банковского долга? Какой стратегии придерживается Fitch на этом рынке?

Мы ожидаем, что в Казахстане продолжится бурный рост банковских активов, хотя темпы его должны упасть. Банкам будет необходимо фондировать этот рост и рефинансировать уже имеющиеся пассивы. Мы предполагаем, что лишь малая часть этого спроса будет удовлетворена за счет клиентских средств и банки будут активно обращаться к локальным и, в большой степени, зарубежным рынкам капитала.