

ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

ҚР ХАЛЫҚАРАЛЫҚ БАНК СЕКТОРЫ РЕЙТИНГТЕРІНІҢ ДИНАМИКАСЫ

DYNAMICS OF INTERNATIONAL RATINGS OF BANKING SECTOR OF THE REPUBLIC
OF KAZAKHSTAN

Г.О. ЖАНГУТТИНА, Ф.О. МЫРЗАТАЕВ

G.O. ZHANGUTTINA, F.O. MYRZATAYEV

(Алматынський технологический университет)
(Алматы технологиялық университеті)
(Almaty Technological University)

E-mail. F.korlan@mail.ru

Статья посвящена анализу динамики международных рейтингов банковского сектора Республики Казахстан. В настоящее время крупнейшие международные рейтинговые агентства присвоили низкие рейтинги казахстанским банкам. Низкие оценки учитывают риски, связанные со значительным ухудшением качества активов в прошлом, и новые риски, обусловленные падением цен на нефть и потенциальной девальвацией тенге. Большинство казахстанских банков по-прежнему имеют рейтинги категории «В», за исключением Народного банка Казахстана. Авторами делается вывод о том, что дальнейшее падение цен на нефть было бы негативным фактором как для кредитоспособности суверенного эмитента, так и для банков страны.

Мақала Қазақстан Республикасы халықаралық банк секторы рейтингтерінің динамикасын талдауына арналған. Қазіргі уақытта қазақстандық банктерге ірі халықаралық рейтинг агенттіктері төмен рейтингті тағайындады. Төмен бағалар қауіпті ескере отырып өткен актив сапасын айтарлықтай нашарлауына байланысты тәуекелдерді қабылдауға, сондай-ақ мұнай бағасының төмендеуіне және теңгенің әлеуетті девальвацияға байланысты жаңа тәуекелдер. Қазақстандық банктердің көпшілігі Қазақстан Халық Банкін қоспағанда, «В» санатты рейтингтерін жалғастыруда. Авторлар мұнай бағасының одан әрі құлдырауы егемен эмитент несие үшін, сондай-ақ еліміздің банктері үшін теріс фактор болар еді деген тұжырымдамада.

This article analyzes the dynamics of the international ratings of the banking sector of the Republic of Kazakhstan. Currently, the major international rating agencies give low ratings to Kazakh banks. Low estimates take into account the risks associated with a significant deterioration in asset quality in the past, and the new risks associated with the fall in oil prices and a potential devaluation of the tenge. The majority of the Kazakh banks continue to have the «B» rating category with the exception of the Halyk Bank of Kazakhstan. The author concludes that a further drop in oil prices would be a negative factor for the sovereign's creditworthiness, as well as for the country's banks.

Ключевые слова: рейтинги, рейтинги Fitch Ratings, Moody's Investor Service Inc., Standard & Poor's Corp, краткосрочные и долгосрочные кредитные рейтинги, рейтинг поддержки, индивидуальный рейтинг.

Негізгі сөздер: рейтингтер, рейтингтер Fitch Ratings, Moody's Investor Service Inc., Standard & Poor's Corp, қысқа мерзімді және ұзақ мерзімді кредиттік рейтингі, қолдау рейтингі, жеке рейтинг.

Key words: ratings, Fitch ratings, Moody's Investor Service Inc., Standard & Poor's Corp., short-term and long-term credit ratings, support rating, individual rating.

Введение

Сегодня показателем состояния банков являются разного рода рейтинги, которые определяют положение кредитной организации в банковской системе. Рейтинги крупнейших международных агентств Moody's Investor Service Inc. (дочерняя фирма американской информационной корпорации Dun & Bradstreet), Standard & Poor's Corp. (подразделение американской группы McGraw-Hill) и Fitch Ratings (подразделение французского концерна FIMALAC) являются ориентиром для многих инвесторов по всему миру.

Основной принцип составления любого рейтинга заключается в том, чтобы отразить положение участника рынка среди подобных участников или представителей других отраслей экономики или регионов с помощью определенным образом обработанной информации. При этом в развитом экономическом обществе необходимо прежде всего продемонстрировать инвестиционную привлекательность банка через умение его менеджмента профессионально и прибыльно работать в этой сложной области финансового бизнеса.

На сегодняшний день большинство казахстанских банков по-прежнему имеют низкие рейтинги, которые отражают в первую очередь существенные объемы недостаточно зарезервированных обесцененных кредитов, ограниченную возможность абсорбировать убытки и, в отношении некоторых банков, слабую операционную рентабельность.

В Концепции развития финансового сектора РК до 2030 года главным из 15 приоритетов определено «развитие и международная интеграция на принципах соот-

ветствия лучшим международным стандартам» [1]. В свою очередь это повлечет за собой улучшение показателей в рейтингах крупнейших международных агентств.

Объекты и методы исследований

Объектом исследования являются рейтинги казахстанских банков второго уровня по оценке крупнейших международных агентств.

Теоретической основой статьи стали исследования зарубежных и отечественных ученых и специалистов в области банковской и инвестиционной деятельности. При написании статьи использовались методы: исследования, табличный, статистический, методы системного, экономического анализа, экономико-статистические методы.

Результаты и их обсуждение

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings сегодня является лидером по количеству присвоенных и поддерживаемых рейтингов казахстанских банков. Помимо стандартных краткосрочных и долгосрочных кредитных рейтингов, отражающих способность и готовность банка выполнять свои обязательства в кратко- и долгосрочной перспективе, агентство выставляет банкам так называемые рейтинг поддержки и индивидуальный рейтинг. Первый рейтинг представляет собой оценку вероятности внешней поддержки банка в случае финансовых затруднений. При этом поддержка может исходить как от государства, так и от собственников банка. Индивидуальный рейтинг позволяет, по мнению экспертов агентства, ответить на вопрос: "Способен ли

он к самостоятельному поддержанию должного уровня финансовой устойчивости?"

Шкала долгосрочных рейтингов агентства в порядке понижения надежности выглядит так: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D. В диапазоне от AA до CCC более высокие рейтинги отличаются от более низких посредством плюсов и минусов. Шкала краткосрочных рейтингов в нисходящем порядке выглядит так: F1, F2, F3, B, C, D.

Долгосрочный рейтинг на уровне В или краткосрочный с тем же значением присваиваются в случае текущего выполнения обязательств в условиях зависимости продолжения платежей от благоприятных деловых и финансовых обстоятельств. Долгосрочный рейтинг на уровне CCC, CC, C или краткосрочный на уровне C означают значительную степень риска невыполнения обязательств и полную зависимость от благоприятных деловых и финансовых условий. D означает неплатеж по обязательствам.

Таблица 1 – Рейтинги БВУ РКпо оценке Fitch Ratings от 16.01.2015 [2]

Наименование банка	Долгоср./Прогноз/Краткоср. в ин.валюте	Долгоср./Прогноз/Краткоср. в нац.валюте	Национальный Долгоср. рейтинг/Прогноз
АО "Альянс Банк"	отозван	отозван	-
АО "АТФБанк"	В-/стабильный/В	В/стабильный/-	BB-(kaz)/стабильный
АО "Банк ЦентрКредит"	В/стабильный/В	В/стабильный/	BB+(kaz)/стабильный
АО "БТА Банк"	CCC/gw позитивный/С	CCC/gw позитивный/С	-
АО "Казкоммерцбанк"	В/стабильный/В	В/стабильный/В	-
АО "Народный банк Казахстана"	BB/стабильный/В	BB/стабильный/В	-
ДБ АО "Сбербанк России"	BB+/негативный/F3	BB+/негативный/-	AA(kaz)/негативный
Банк Развития Казахстана	BBB/стабильный/F3	BBB/стабильный/F2	-
АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)"	В/стабильный/В	В/стабильный/-	BB(kaz)/стабильный
ДБ АО «Банк Хоум Кредит»	BB-/негативный/В	BB-/негативный/-	BBB+(kaz)/негативный
АО ДБ «Альфа-Банк»	В+/стабильный/В	В+/стабильный/-	BBB(kaz)/стабильный

Большинство банков РК на январь 2015 года отнесены к рейтингу уровня "BB" и «B». Первый называется спекулятивным рейтингом, который обозначает, что существует возможность развития кредитных рисков, особенно в результате негативных экономических изменений, которые могут произойти со временем. Однако при этом компаниям могут быть доступны альтернативные ресурсы в сфере бизнеса или финансов, которые позволят им выполнить свои финансовые обязательства. Ценные бумаги, которым присвоены рейтинги данного уровня, не являются ценными бумагами инвестиционной категории. К рейтингу «B», означающему в значительной степени спекулятивный рейтинг, отнесены АО "АТФБанк", АО "Банк ЦентрКредит", АО "AsiaCredit Bank и АО ДБ «Альфа-Банк». Рейтинги уровня "B" обозначают наличие значительных кредитных рисков, однако при этом остается ограниченная "подушка безопасности". На данный момент финансовые обязательства выполняются, однако способность продолжать выплаты зависит от устойчивой и благоприятной деловой и экономической конъюнктуры.

Агентство Moody's выставляет банкам три вида рейтингов: стандартные краткосрочный и долгосрочный рейтинги, а также рейтинг финансовой устойчивости. Как указывает Moody's, "рейтинг финансовой устойчи-

вости банка можно определить как вероятность того, что банку понадобится поддержка третьей стороны, будь то собственники, промышленные группы или государство". Кроме того, рейтинг финансовой устойчивости не учитывает риски, возникающие вследствие действий государственных органов.

Шкала долгосрочных кредитных рейтингов Moody's выглядит (от лучшего к худшему) так: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Saa, Sa, C. Кроме того, внутри каждой "большой" категории от Aa до B вводятся подразделения, обозначаемые цифрами от 3 до 1. Чем эта цифра меньше, тем лучше. Например Ba3 хуже, чем Ba2, но лучше, чем B1. Шкала рейтинга финансовой устойчивости в нисходящем порядке выглядит так: A, B+, B, C+, C, D+, D, E+ и E.

Банки с рейтингом B отличаются низкими гарантиями пунктуального выполнения обязательств в долгосрочной перспективе. Рейтинг Saa означает, что банк либо уже не выполняет обязательства, либо существуют опасения относительно его финансовых возможностей выполнять обязательства.

Рейтинг Not Prime означает сомнительную способность банка выполнять краткосрочные обязательства в срок.

Рейтинг E указывает на слабое финансовое состояние банка, который нуждается в периодической внешней поддержке.

Таблица 2 – Рейтинги Международного рейтингового агентства Moody's на 28 октября 2014 года [3]

Наименование банка	Рейтинг финансовой устойчивости /прогноз	Долгоср./прогноз/краткоср. в ин.валюте	Долгоср./прогноз/краткоср. в нац.валюте
АО "Альянс Банк"	Е/стабильный	Саа2/развивающийся/С	Саа2/развивающийся/С
АО "АТФБанк"	Е/стабильный	Саа1/негативный/NP	Саа1/негативный/NP
АО "Kaspi Bank"	Е+	В1/стабильный/NP	В1/стабильный/NP
АО "Банк ЦентрКредит"	Е+	В2/стабильный/NP	В2/стабильный/NP

АО "БТА Банк"	Е/стабильный	В3/позитивный/NP	В3/позитивный/NP
АО "Евразийский банк"	Е+	В1/негативный/NP	В1/негативный/-
АО "Казинвестбанк"	Е+	В3/-/NP	В3/-/NP
АО «Казкоммерцбанк»	Е	В2/стабильный/NP	В2/стабильный/NP
АО "Народный банк Казахстана"	Д-	Ва2/стабильный/NP	Ва2/стабильный/NP
АО "Нурбанк"	Е+	В3/стабильный/NP	В3/стабильный/NP
ДБ АО "Сбербанк России"	Е+	Ва2/негативный/NP	Ва2/негативный/NP
Банк Развития Казахстана	-	Ваа3/стабильный	-
АО "Жилстройсбербанк Казахстана"	Е+	-	Ва1/стабильный/NP

По шкале рейтинга финансовой устойчивости все банки Казахстана, кроме Народного, отнесены агентством Moody's к самой низкой категории Е, согласно которой финансовое состояние банка очень слабое и он нуждается в периодической внешней поддержке.

Банки, имеющие рейтинг Е, проявляют весьма ограниченную самостоятельную финансовую устойчивость и имеют высокую вероятность периодического получения внешней поддержки или необходимость в такой поддержке. Рейтинги этих организаций могут быть ограничены одним или несколькими факторами, такими как слабые и ограниченные рыночные позиции, в значительной степени недостаточные по одному или нескольким аспектам финансовые показатели,

чрезвычайно непредсказуемая или нестабильная операционная среда, в которой они работают.

У агентства Standard & Poor's шкала долгосрочных рейтингов в порядке понижения надежности выглядит так: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD и D. В диапазоне от AA до CCC более высокие рейтинги отличаются от более низких посредством плюсов и минусов.

Рейтинг CCC означает, что банк находится в опасности, исполнение обязательств целиком зависит от благоприятных деловых, финансовых и экономических условий. Под рейтингом SD понимается выборочное неисполнение обязательств, а D означает неплатеж по обязательствам.

Таблица 3 – Рейтинги агентства Standard & Poor's на 26.02. 2015 [4]

Наименование банка	В ин.валюте кредитный рейтинг Долгоср./Прогноз/Краткоср.	В нац.валюте кредитный рейтинг Долгоср./Прогноз/Краткоср
АО «Альянс Банк»	В/стабильный/В	В/стабильный/В
АО «Евразийский банк»	В+/стабильный/В	В+/стабильный/В

АО «Казкоммерцбанк»	В/стабильный/С	В/стабильный/С
АО «Народный банк Казахстана»	ВВ+/стабильный/В	ВВ+/стабильный/В
АО «Нурбанк»	В/стабильный/В	В/стабильный/В
АО «Цеснабанк»	В+/стабильный/В	В+/стабильный/В
АО «AsiaCredit Bank»	отозван	отозван
АО «Темірбанк»	В/стабильный/В	В/стабильный/В
Банк Развития Казахстана	ВВВ/негативный/А-2	ВВВ/негативный/А-2
АО «Delta Bank»	В/стабильный/В	В/стабильный/В
АО «Bank RBK»	В-/позитивный/С	В-/позитивный/С
ForteBank	В/стабильный/В	В/стабильный/В
АО «Kaspi Bank»	ВВ-/негативный/В	ВВ-/негативный/В
АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан)	В+/негативный/В	В+/негативный/В
АО «Банк Kassa Nova»	В/стабильный/С	В/стабильный/С
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	ВВ/негативный/В	ВВ/негативный/В
Заман-Банк	ССС+/стабильный/С	ССС+/стабильный/С
АО «Capital Bank Kazakhstan»	В-/стабильный/С	В-/стабильный/С
АО «Банк ЦентрКредит»	В+/стабильный/В	В+/стабильный/В
АО «Казинвестбанк»	В-/стабильный/С	В-/стабильный/С
АО «Qazaq Banki»	В-/стабильный/С	В-/стабильный/С
АО «ДБ «PNB» - Казахстан»	В+/негативный/В	В+/негативный/В

Подавляющая часть банков РК отнесена к категории «ВВ» и «В». Первая свидетельствует о том, что банк находится вне опасности в краткосрочной перспективе, однако более высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях. «В» же означает более высокую уязвимость при наличии неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий, однако в настоящее время имеется возможность исполнения долговых обязательств в срок и в полном объеме.

Единственный Заман-Банк отнесен к категории «ССС», которая говорит о том, что на данный момент существует потенциальная возможность невыполнения им своих долговых обязательств; своевременное выполнение долговых обязательств в значительной степени зависит от благоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.

Заключение, выводы

Таким образом, международные агентства присвоили низкие рейтинги всем казахстанским банкам, что свидетельствует о невысокой надежности национальных кредитных организаций. В то же время существует вероятность того, что международные рейтинговые агентства сознательно перестра-

ховываются, поскольку не хотят повторения ситуации конца 1998 г., когда банкротами оказались банки, имевшие еще несколько месяцев ранее самые высокие в России рейтинги. Тем не менее при современном состоянии казахстанской банковской системы и экономики в целом рейтинги особенно необходимы. Нестабильность и неразвитость рынка и возможность резких колебаний – все это заставляет национальных и прежде всего иностранных инвесторов особо пристально следить за рейтинговыми оценками казахстанских банков. Да и самому банку трудно переоценить наличие рейтинга известного агентства. Поэтому погоня за рейтингом международной компании превратилась для ряда национальных банков в неотъемлемую часть конкуренции и очередь за "оценками" продолжает стоять.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Концепция развития финансового сектора РК до 2030 года. Официальный интернет-ресурс Национального банка РК. [Интернет ресурс]. Режим доступа: <http://www.nationalbank.kz/>
2. Рейтинг банков. Первый банковский портал Казахстана. [Интернет ресурс]. Режим доступа: <http://www.banker.kz/>