

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского АО «Нурбанк» подтверждены на уровне «B-/B» на фоне продолжающегося восстановления качества активов; прогноз — «Стабильный»

17 августа 2023 г.

Резюме

- Уровень покрытия резервами проблемных кредитов АО «Нурбанк» (Нурбанк), в состав которых входят кредиты с характеристиками Стадии 3 и приобретенные либо созданные кредитно-обесцененные активы согласно определениям МСФО, повысился с 54% в 2022 г. и менее 30% до 2020 г. до 61% по состоянию на 1 июля 2023 г.
- Несмотря на то, что объем проблемных кредитов банка остается существенным, доля кредитов на Стадии 3 за вычетом соответствующих резервов снизилась почти в два раза с 2021 г. и в 3,4 раза с 2019 г., составив 12,5% чистого объема кредитов по данным на середину 2023 г., и теперь в большей мере соответствует средним показателям сопоставимых банков.
- Мы подтвердили долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Нурбанка на уровне «B-/B», а также рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB-».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам АО «Нурбанк» отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев качество активов банка будет постепенно улучшаться, и он будет поддерживать запасы капитала в объеме, достаточном для запланированного развития бизнеса.

ВЕДУЩИЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

Елена Полякова
Дубай
+971 50 106 1863
elena.polyakova
@spglobal.com

ВТОРОЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

Сергей Вороненко
Дубай
+971 50 (0) 106 4966
sergey.voronenko
@spglobal.com

Рейтинговое действие

17 августа 2023 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО «Нурбанк» (по тексту — Нурбанк) на уровне «B-/B» и долгосрочный рейтинг банка по национальной шкале — «kzBB-». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный».

Обоснование

Показатели покрытия проблемных кредитов Нурбанка резервами заметно улучшились с 2019 г., однако уровень таких кредитов по-прежнему превышает средний показатель по банковской системе Казахстана. Объем проблемных активов банка сократился: доля кредитов с

характеристиками, соответствующими Стадии 3, и приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (ПСКО) составила около 26% кредитного портфеля по данным на 1 июля 2023 г., снизившись с 28% в 2022 г. и 35% в 2021 г. Несмотря на прогресс, достигнутый после оценки качества активов, проведенной регулятором в 2019 г., мы считаем, что доля проблемных активов банка все еще выше, чем у сопоставимых международных и казахстанских банков (средний уровень по банковской системе Казахстана составляет порядка 9%). В то же время мы отмечаем, что банк не планирует производить существенных списаний проблемной задолженности, так как ожидает восстановления значительной доли реструктуризованных проблемных кредитов в ближайшие два года. В частности, около 10% совокупного кредитного портфеля Нурбанка, в настоящее время представленного кредитами на Стадии 3, уже своевременно обслуживаются, и мы ожидаем, что в конечном счете они будут переклассифицированы, в результате чего к концу 2025 г. уровень проблемных кредитов снизится до 15–18%. Мы положительно оцениваем тот факт, что показатель покрытия кредитов на Стадии 3 соответствующими резервами у Нурбанка значительно улучшился с менее 30% в период до 2020 г. до 61% по состоянию на 1 июля 2023 г., что теперь соответствует среднему уровню по банковской системе. Мы ожидаем, что в 2023 г. этот показатель сохранится на уровне 60-65%. В чистом выражении объем кредитов на Стадии 3 и ПСКО снизился в два раза в последние два года и в 3,4 раза с 2019 г. (с 20%-25% в 2020-2021 гг. и 42% в 2019 г. до 12,5% чистого объема кредитов на 1 июля 2023 г.). Мы полагаем, что в 2023-2024 гг. он продолжит приближаться к среднему уровню по банковскому сектору Казахстана.

Мы ожидаем улучшения способности Нурбанка генерировать прибыль за счет сокращения доли проблемных кредитов и повышения чистой процентной маржи на фоне более высоких процентных ставок в этом году, при этом расходы на формирование резервов все еще остаются повышенными. Более высокие, чем в среднем по сектору (1,5–2,0%), расходы Нурбанка на формирование резервов на уровне 2,5-3,0% отражают необходимость создания дополнительных резервов по портфелю кредитов, выданных в прошлые периоды, в рамках программы повышения устойчивости финансового сектора. Мы не ожидаем существенного роста кредитного портфеля Нурбанка в 2023-2024 гг., принимая во внимание меры по «расчистке» кредитного портфеля и целенаправленный рост в розничном сегменте и сегменте обслуживания предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ), которые характеризуются достаточно сильной конкуренцией в банковском секторе Казахстана. Таким образом, принимая во внимание лишь умеренный рост кредитования и улучшение практики управления рисками, мы не ожидаем существенного увеличения расходов на резервирование, связанного с вновь сформированным кредитным портфелем.

Мы ожидаем, что банк будет поддерживать умеренные запасы капитала, и прогнозируем, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), останется на уровне 6,6–6,8% в 2023–2024 гг. Ключевые допущения, лежащие в основе нашего прогноза, включают умеренный рост кредитного портфеля на уровне 7-10% в год, чистую процентную маржу на уровне 4,5-5,0% и повышение рентабельности, в результате которого коэффициент рентабельности собственного капитала (return on equity – ROE) составит 10-15% (по сравнению с 13% в 2022 г. и 4,8% в 2021 г.). Мы также не ожидаем выплаты дивидендов в 2023-2025 гг.

По нашему мнению, показатели фондирования и ликвидности Нурбанка соответствуют средним показателям по банковской системе и аналогичным показателям сопоставимых казахстанских финансовых организаций небольшого размера. Банк сформировал достаточный запас ликвидности, при котором широкий показатель ликвидных активов составлял более 30% совокупных активов по данным на 1 июля 2023 г. после погашения облигаций на сумму около 15,5 млрд тенге в июне 2023 г., что мы считаем позитивным фактором в текущей макроэкономической ситуации. Хотя мы и считаем возможной волатильность объема депозитов, в рамках нашего базового сценария мы не ожидаем

значительного оттока депозитов на протяжении горизонта нашего прогнозирования.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам АО «Нурбанк» отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев банк будет постепенно улучшать качество активов и поддерживать запасы капитала в объеме, достаточном для запланированного развития бизнеса. Мы ожидаем, что банк также будет поддерживать стабильный профиль фондирования и достаточные запасы ликвидности.

Негативный сценарий

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев, если будем отмечать высокие риски для бизнес-модели банка, которые будут выражаться, например, в сильном давлении на показатели фондирования и ликвидности, хотя это и не предусмотрено нашим базовым сценарием. Негативное рейтинговое действие также может быть вызвано отсутствием устойчивых благоприятных перспектив роста или ухудшением качества активов, которые продолжали улучшаться последние два года.

Позитивный сценарий

Позитивное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев крайне маловероятно. Мы можем предпринять позитивное рейтинговое действие в более долгосрочной перспективе в случае значительного улучшения капитализации банка, при котором прогнозируемый нами коэффициент RAC будет устойчиво превышать 10%, если при этом профиль риска Нурбанка не ухудшится.

Позитивное рейтинговое действие также возможно, если Нурбанк существенно сократит совокупный портфель проблемных кредитов до уровня, сравнимого с показателями сопоставимых банков в Казахстане (9%), при сохранении текущих умеренных запасов капитала и улучшении конкурентоспособности.

Описание рейтинга (компоненты)

Кредитный рейтинг эмитента	B-/Стабильный/B
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b-
Базовый уровень рейтинга	bb-
Бизнес-позиция	Ограниченная (-2)
Капитализация и прибыльность	Умеренные (0)
Позиция по риску	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Адекватное и адекватная (0)
Сравнительный рейтинговый анализ	0
Поддержка	0
Поддержка за счет дополнительной способности абсорбировать убытки	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	0
Поддержка со стороны группы	0
Поддержка за системную значимость	0
Дополнительные факторы	0

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- Методология присвоения кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам // 8 июня 2023 г.
- Гибридные инструменты капитала: Методология и допущения // 2 марта 2022 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 декабря 2021 г.
- Методология присвоения рейтингов финансовым организациям // 9 декабря 2021 г.
- Экологические, социальные и управленические факторы в рамках кредитного рейтингового анализа // 10 октября 2021 г.
- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 1 июля 2019 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Критерии присвоения рейтингов «CCC+», «CCC», «CCC-» и «CC» // 1 октября 2012 г.
- Принципы присвоения кредитных рейтингов // 16 февраля 2011 г.

Статьи

- Оценка отраслевых и страновых рисков банковского сектора: Республика Казахстан // 23 июня 2023 г.
- Рейтинги семи казахстанских финансовых организаций подтверждены ввиду повышения устойчивости банковской системы; прогнозы — «Стабильные» // 20 марта 2023 г.
- Прогноз по суверенному кредитному рейтингу Республики Казахстан пересмотрен с «Негативного» на «Стабильный» в связи с управляемыми внешними рисками; рейтинги подтверждены на уровне «BBB-/A-3» // 3 марта 2023 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «Нурбанк»

Кредитный рейтинг эмитента B-/Стабильный/B

Рейтинг по национальной шкале kzBB-/-/-

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.spglobal.com>, и только в информационно-справочных целях.

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте

www.spglobal.com. Описание каждой рейтинговой категории, используемой S&P Global Ratings, приведено в статье «Определения рейтингов S&P Global Ratings», доступной по ссылке <https://disclosure.spglobal.com/ratings/ru/regulatory/article/-/view/sourceId/7431820>. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале www.capitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.spglobal.com с помощью поискового окна «Найти рейтинг». Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм).

Copyright © 2023. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

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 S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global 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 условиях «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL 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 БЕСПРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытков и издержек, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущененный 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 Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения 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 Global Market Intelligence 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 Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence 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. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются раздельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global 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 Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибуторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.