

Краткое резюме

Официальный курс KZT/USD на 01.03.08г. – 120,87

Экономика	Банковский сектор
<ul style="list-style-type: none"> дан старт реализации программы финансовой поддержки незавершенного строительства в г.Астана и г. Алматы около 50 млрд.тенге поступили на счета банков для финансирования развития малого и среднего бизнеса 	<ul style="list-style-type: none"> в банковской системе сохраняются кредитные риски на фоне роста проблемных кредитов гашение задолженности крупных банков по синдицированным займам осуществляется в соответствии с графиком

Экономика Казахстана
Промышленное производство выросло в реальном выражении на 3,4%

Индекс потребительских цен вырос за февраль на 0,8%, а с начала года прирост инфляции составил 1,9%. Опережающими темпами продолжали расти цены на продукты. В большей мере подорожали фрукты и овощи.

В феврале произошло уменьшение международных резервов НБК. Операции по покупке валюты на внутреннем валютном рынке, поступление валюты на счета Правительства в НБК были нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального Фонда, обслуживанию внешнего долга Правительства. Кроме того, произошло снижение остатков на корсчетах банков в иностранной валюте в НБК.

Среди видов экономической деятельности увеличение промышленного производства в январе-феврале 2008г. к уровню января-февраля 2007г. (103,4%) обусловлено ростом производства в горнодобывающей промышленности (105,4%) и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (112,9%).

	за фев. 2008	с нач. года	фев.08 к фев.07
Уровень инфляции	0,8	1,9	18,8
продукты	1,2	2,8	26,8
непрод. товары	0,5	1,2	11,3
платные услуги	0,7	1,3	14,5
Индекс физического объема промышленности	93,8	103,4*	104,3

*в % за янв.-фев.2008г. к янв.-фев.2007г.

	февраль 2008	прирост за фев.08
Чистые международные резервы	19 040,4	-0,6%
в том числе		
Чистые активы в СКВ	16 931,2	-1,2%
Золото	2 109,2	4,9%
Международные резервы	41 624,7	2,2%
Официальный курс KZT/USD	120,34	-0,01%

Источник: Национальный Банк Казахстана

План действий Правительства по обеспечению стабильности социально-экономического развития Казахстана реализуется по трем направлениям
1. Завершение строительства объектов недвижимости в г. Астана и в г. Алматы

По результатам анализа незавершенных строительных объектов по городу Астана, Акиматом города выявлено 229 объектов, нуждающихся в дальнейшем финансировании. Из числа этих объектов, был сформирован список 112 объектов, в которых степень готовности и количество дольщиков составляла не менее 10% и не более 90%. Из данных 112 объектов, 74 имеют открытые кредитные линии в банках второго уровня.

Для финансирования строительства 112 объектов, из средств республиканского бюджета в 2007 г. АО «Казына» было выделено 48,8 млрд. тенге (\$400 млн.), с последующим выделением дополнительных средств в 2008г. Потребность в финансировании 112 объектов для завершения строительства составляет

порядка 216,9 млрд. тенге, и из них БВУ на данный момент выразили готовность финансировать 52 объекта с общей потребностью в финансировании строительства на сумму порядка 117,9 млрд. тенге. Вопрос финансирования оставшихся 60 объектов сейчас решается, и в большей степени зависит от готовности банков-партнеров кредитовать эти объекты из списка 112 объектов.

6 декабря 2007 года было подписано Соглашение о партнерстве между Правительством РК, АО «Казына», АО «Казахстанская ипотечная компания» и банками второго уровня. На основе данного соглашения, АО «Казына» подписало договора о срочном банковском вкладе с шестью банками, участвующими в дальнейшем в финансировании строительных объектов в г. Астана: АО «Банк Каспийский», АО «Евразийский банк», АО «Казкоммерцбанк», АО «Цеснабанк», АО «Темирбанк», и АО «Банк ТуранАлем».

В период с 6 по 13 декабря 2007 г. АО «Казына» разместило на депозитах в банках-партнерах порядка 37 млрд. тенге с целевым использованием средств банками для покрытия 85% от квартальной потребности 52-х объектов до конца февраля 2008 г. При этом, до освоения средств АО «Казына», 10% и 5% от общей потребности должны быть покрыты из средств банков и застройщиков, соответственно. Далее АО «Казына» будет дополнительно на ежеквартальной основе размещать денежные средства на депозитах в банках-партнерах исходя из 85% от квартальной потребности в финансировании строительства объектов.

Кроме того, в марте 2008г. начнется процесс господдержки строительных компаний г. Алматы. Ранее Акимом города говорилось, что на завершение строительства объектов недвижимости со степенью готовности от 10 до 90% требуется 314 млрд. тенге. В настоящее время ведется работа с 29 строительными компаниями по части оценки необходимых ресурсов для завершения строительства.

2. Финансирование малого и среднего бизнеса (МСБ)

Данное направление реализуется АО «Фонд устойчивого развития «Казына» через АО «Фонд развития малого предпринимательства» (далее ФРМП), которое имеет большой опыт в данной области. ФРМП подписало кредитные соглашения с 7 банками, участвующими в программе поддержки МСБ в г. Астана: АО «Банк Каспийский», АО «Евразийский банк», АО «Казкоммерцбанк», АО «Цеснабанк», АО «Банк ТуранАлем», АО «Альянс Банк» и АО «Банк ЦентрКредит». При этом список банков и размер суммы, выделяемой каждому банку, были определены Государственной комиссией по вопросам модернизации экономики РК. 14 декабря 2007 года ФРМП разместило денежные средства в банках в размере 48,8 млрд. тенге. Одними из условий являются: срок размещения в БВУ – 7 лет; льготный период по выплате основного долга – 2 года; срок освоения – 3 месяца с момента подписания Кредитного соглашения.

Средства ФРМП выданы банкам под 11,10-11,35%. Ставка вознаграждения основана на ставке рефинансирования НБРК с привязкой к рейтингу банков индивидуально. В связи с тем, что все риски по кредитованию МСБ берут на себя банки, они же сами и определяют конечную процентную ставку по выдаваемым кредитам с учетом рисков на каждого заемщика.

Распределение и освоение денежных средств среди банков в рамках программы поддержки МСБ

Банк	Кол- во проектов	Выделено, млн. тенге	Освоено, млн. тенге	% освоения	% ставка
Евразийский Банк	1	3 050	72,00	2,36	16,00
Каспийский банк	0	6 100	0,00	0,00	-
Цесна Банк	3	3 050	27,25	0,89	18,53
Банк ТуранАлем	446	12 200	4 680	38,36	18,78
Казкоммецбанк	105	12 200	1 307	10,7	15,95
Альянс Банк	0	6 100	0,00	0,00	-
Банк ЦентрКредит	6	6 100	71,32	1,17	17,90
Всего по банкам	561	48 800	6 157	12,62	18,14

3. Рефинансирование инвестиционных проектов

К настоящему времени решением Государственной комиссии по модернизации экономики РК был принят к сведению Перечень инвестиционных проектов, подлежащих рефинансированию через АО «Банк Развития Казахстана». Общее количество рефинансируемых Банком проектов составляет 12, общая сумма рефинансирования - порядка \$250 млн. Госкомиссия приняла к сведению Правила оценки и мониторинга кредитных рисков, установления и пересмотра ставок вознаграждения для инвестиционных проектов и экспортных операций АО «Банк Развития Казахстана».

Основные события экономики Казахстана

- В Казахстане для закупки в государственный резерв зерна из урожая 2008 года выделено свыше 6 млрд. тенге (текущий 120,77/\$1).
- Прожиточный минимум в республике с начала года увеличился на 7,3%. В феврале 2008 года его величина составила 11557 тенге. В общем показателе величины прожиточного минимума доля продовольственных товаров составила 6934 тенге, непродовольственных товаров и платных услуг - 4623 тенге (текущий 120,85/\$1).
- Правительство ввело мораторий на проверки субъектов малого и среднего бизнеса до конца этого года.
- В Казахстане с начала года увеличены пенсии 35,8% пенсионеров, проиндексированы - 64,2%. В результате, по информации Минтруда, минимальный размер пенсии в Казахстане сейчас составляет 12110 тыс. тенге (рост к прошлому году на 18%), средний размер пенсии - 17870 тенге (рост на 29%), а максимальный - 26110 тыс. тенге.
- В Западно-Казахстанской области в текущем году планируется начать строительство завода по производству подсолнечного масла. Мощность завода будет составлять 8 тысяч тонн и половина произведенной продукции будет поставляться в другие регионы страны.
- Казахстан с 1 марта введет меры по ограничению экспорта зерна путем введения таможенных пошлин.
- В Казахстане намерены определить сумму госгарантии по пенсионным взносам вкладчиков и принять меры по привлечению клиентов НПФ к управлению своими вкладами.
- АО «Казактелеком» может в этом году приобрести активы за рубежом, в связи, с чем компания разработала и направила в госхолдинг "Самрук" программу выхода на внешние рынки путем выкупа или входа в состав учредителей некоторых зарубежных компаний.
- На западе Казахстана в текущем году будет начато строительство ряда крупных инфраструктурных объектов. Заключены договоры концессии по строительству железнодорожной линии Ералиево-Курык, электрификации участка Макат-Кандыагаш. Завершаются конкурсные процедуры по отбору концессионеров для реализации проектов строительства железных дорог Хоргос-Жетиген и Мангышлак-Баутино. Правительство обеспечит начало строительства этих объектов в 2008 году.

Банковский сектор Казахстана

Объем ресурсной базы и, соответственно, объем активов банков сократились

Совокупный собственный капитал банков вырос за февраль на 1,0% до \$12 028 млн. Нарастание текущей прибыли банков на 74,9% до \$220,1 млн. позволило сохранить объемы собственных средств на уровне предыдущего месяца. Сводный показатель достаточности капитала на 01.03.2008г. вырос за месяц на 2 п.п. до 12,5%, доля иммобилизованных средств - на 3 п.п. до 13,3% к капиталу, но в целом остается на низком уровне.

В целом по банковской системе сохраняется ограничение на способности банков наращивать базу фондирования. Совокупные обязательства банков сократились на 0,8% до \$84 523 млн. Привлечение средств с межбанка и нарастание клиентской базы на \$376,9 млн. и на \$259,9 млн. соответственно не компенсировали уменьшение объема долговых ценных бумаг банков и объема операций РЕПО, совокупное сокращение которых составило \$1 270,1 млн.

Диверсификация ресурсной базы по источникам привлечения следующая: 38,9% - средства клиентов, 28,8% - долговые ценные бумаги, 21% - межбанковские кредиты и депозиты (в большей части синдицированные кредиты), 4,5% - субординированный долг. То есть сохраняется концентрация обязательств на внешних источниках фондирования.

Положительный момент в динамике ресурсной базы – это рост вкладов населения за отчетный месяц на 17% (или на \$1 174,6 млн.) до \$12 198 млн. Как результат, доля вкладов населения в обязательствах выросла с 12,2% до 14,4%.

Сокращение базы фондирования не позволило банкам нарастить активы. Так совокупные активы банковской системы снизились на 0,6% до \$96 551 млн. Наибольший вклад в это снижение внесли ссудный портфель и остатки на корсчетах в других банках. Также имеет снижение активности по размещению средств в операции обратного РЕПО.

Качество активов банков отчетный период немного ухудшилось. Так просроченная задолженность по выданным кредитам выросла на 31,4% до \$1 426 млн., что составляет 2,0% от ссудного портфеля банков. Сравнительно в декабре 2007г. доля просрочки составляла 1,2%, в январе 2008г. – 1,5%. Увеличение числа проблемных кредитов обусловило повышение отчислений в резервы. По состоянию на 01.03.2008г. объем резервов по просроченным кредитам составил \$4 672 млн., а уровень резервирования вырос с начала года с 6,0% до 6,5% к совокупным ссудам банков.

Банки Казахстана ожидают в I полугодии 2008 года дальнейшее возрастание кредитного риска

Национальный Банк Казахстана провел в январе исследование банков второго уровня «Состояние и прогноз параметров кредитного рынка». Так согласно итогам мониторинга банки ожидают некоторого возрастания уровня кредитного риска в I полугодии 2008 года, который будет выражаться в росте количества пролонгаций и росте количества операций по взысканию залогового имущества по проблемным кредитам. На данный рост окажет влияние, по ожиданиям комбанков, дальнейшее снижение рыночной стоимости недвижимости, а вместе с ней и залогового имущества.

На втором по значимости месте банки выделили риск ликвидности, который не утратит своей актуальности в свете предстоящих погашений внешних заимствований банками, в особенности пяти крупнейшими.

При этом с целью поддержания своей ликвидности и адекватного фондирования комбанки намерены отдавать приоритет реинвестированию полученной прибыли, увеличению капитала за счет действующих акционеров и депозитам в качестве источников финансирования.

Согласно результатам исследования Нацбанка, во 2 полугодии 2007 года произошло заметное ужесточение кредитной политики банков. Из опрошенных комбанков более половины отметили ужесточение политики в отношении нефинансовых организаций и физических лиц (68% респондентов в отношении ипотечного кредитования, 63% - потребительского кредитования). Наиболее выраженной данная тенденция наблюдалась в банках, составляющих первую пятерку по активам и которые занимают лидирующие позиции в данных сегментах кредитования.

Основными факторами, которые повлияли на кредитную политику банков, явились: снижение доступности и рост стоимости финансовых ресурсов на внешних рынках капитала; увеличение отраслевых рисков и рисков платежеспособности физических лиц в силу роста долгового бремени; рост рисков изменения стоимости залогового обеспечения в условиях негативных тенденций на рынке недвижимости.

В Нацбанке отмечают, что негативные тенденции 2 полугодия 2007 года продолжают свое развитие в I полугодии 2008 года. В частности, в отношении кредитования нефинансовых организаций только два банка намерены незначительно смягчить кредитную политику, ипотечного кредитования - один банк, потребительского - три банка. При этом в отношении кредитования физических лиц намерение дальнейшего ужесточения кредитной политики (особенно у первой пятерки банков) более выражено, что отражается на ожидаемом дальнейшем замедлении спроса со стороны данной категории заемщиков.

Негативные для деловой активности реального сектора тенденции продолжают свое развитие в первом полугодии 2008 года - 1/3 респондентов намерены и далее ужесточить кредитную политику, а более половины оставят ее без изменения. Из условий кредитования наибольшему ужесточению на первое полугодие 2008 года подвергнутся маржа по рискованным и стандартным кредитам, а также

залоговые требования. Причем у пятерки крупнейших банков существенное значение отводится ужесточению неценовых условий кредитования, тогда как остальные банки склонны ужесточить ценовые".

Ожидания комбанков в отношении спроса в ближайшие 6 месяцев менее оптимистичны по сравнению со вторым полугодием 2007 года: только 41% респондентов по ипотечному кредитованию и 52% по потребительскому прогнозируют его рост. При этом кредитную политику по ипотечному кредитованию намерены ужесточить около 50% банков и 42% по потребительскому кредитованию. У 5-ки крупнейших банков также прослеживается превалирование тенденций ужесточения кредитной политики по ипотечному и потребительскому кредитованию. Наиболее существенно будут пересмотрены маржа по рискованным видам кредитования, залоговые требования, у первой пятерки - также размер первоначального взноса в отношении ипотеки и комиссии, не связанные с процентной ставкой

Основные события в банковской системе Казахстана

- Казкоммерцбанк выплатил оставшиеся \$450 млн. по займу на общую сумму \$850 млн.

Соглашение о синдицированном займе было подписано в августе 2006 года. В августе 2007 года ККБ произвел погашение части займа на сумму \$400 млн. Кроме того, активы "дочки" Казкоммерцбанка в Киргизии за 2007 г. выросли на 30,7%, чистая прибыль - почти в 2,5 раза, собственный капитал на 81,9%.

- **Активы банка "ЦентрКредит" выросли за 2007 год на 54,3% до 880,9 млрд. тенге**, обязательства банка – на 52,6% до 810,8 млрд. тенге, а собственный капитал – на 76,1% до 70,0 млрд. тенге. Между тем чистая прибыль в 2007 году составила 13,8 млрд. тенге, что на 45,1% больше показателя за 2006 год (текущий 120,50/\$1). Кроме того, банк ЦентрКредит продает южнокорейскому Kookmin Bank 30% доли участия в капитале. Согласно заключенному банками соглашению, Kookmin Bank в перспективе может довести свое участие в капитале казахстанского комбанка до 50,1% или выше. Первоначальные инвестиции составят порядка 76 млрд. тенге (\$634 млн) через комбинированную покупку акций у существующих акционеров и выпуск новых акций в целях поддержки дальнейшего роста банка.

- **ЕАБР увеличил в 2007г. активы на 70%**. Согласно аудированной финансовой отчетности по МСФО, на конец 2007 года активы банка составили \$1312,8 млн. Чистая прибыль банка в 2007 году выросла в 4 раза до \$39,2 млн., собственный капитал - на 37% до \$853,9 млн.

- **Активы банка "Каспийский" выросли за 2007 год на 32% до 257,5 млрд. тенге**, обязательства банка – на 29% до 228,3 млрд. тенге, а собственный капитал – на 57,3% до 29,1 млрд. тенге. Между тем чистая прибыль в 2007 году составила 5,9 млрд. тенге по сравнению с убытком в 2006г. в размере 139 млн. тенге (текущий 120,39/\$1).

- **АФН зарегистрировал вторую облигационную программу Альянс Банка на 50 млрд. тенге**. Ставка вознаграждения по облигациям - 9,5% годовых от номинальной стоимости, срок обращения - 10 лет. Первая облигационная программа объемом 40 млрд. тенге была зарегистрирована АФН в апреле 2005 года.

- **ВТБ открыл представительство в Алматы** в рамках реализации стратегии развития банка, предусматривающей расширение сети подразделений в странах СНГ. В настоящее время представительство ведет деятельность, направленную на увеличение объемов и повышение эффективности кредитно-расчетного обслуживания торгово-экономического сотрудничества между РФ и Казахстаном, поиску потенциальных партнеров, заинтересованных в торговле с российскими фирмами и компаниями. В ближайшие планы группы ВТБ входит создание в Казахстане дочернего банка, осуществляющего широкий круг операций для юридических и физических лиц.

- **ЕБРР планирует выделить до \$1,5 млрд. для финансирования банков Казахстана**, поскольку им трудно получать международные займы. В течение нескольких лет ЕБРР организовывал синдицированные кредиты для банков Казахстана под целевые проекты.

- **Альянс Банк получил целевой заем от госфонда развития малого и среднего предпринимательства в размере 6,1 млрд. тенге**. Альянс Банк, вошедший в число банков-участников программы, направит полученные от ФРМП средства на финансирование предприятий МСБ, занятых в производственной сфере, а также в сфере услуг и торговли. Для финансирования этих предприятий банк будет предоставлять кредиты на общую сумму не более 140 млн. тенге сроком до 5 лет.

- **Кредитная организация "ОРДА Кредит" намерена зарегистрировать свой банк.** Заявление о выдаче разрешения на открытие банка "Орда Кредит Банк" находится на рассмотрении в АФН. "ОРДА Кредит" - небольшая кредитная организация, размер активов которой составил \$33 млн. по состоянию на 30 сентября 2007 года, что обеспечивает 2,5%-ную долю кредитов среди кредитных организаций.

- **Активы Цеснабанка выросли за 2007 год на 74% до 149,4 млрд. тенге,** обязательства банка – на 73,2% до 129,9 млрд. тенге, а собственный капитал – на 77,2% до 19,5 млрд. тенге. Между тем чистая прибыль в 2007 году составила 1,03 млрд. тенге, что на 67,4% больше показателя за 2006 год (текущий 120,39/\$1).

- **Банк развития Казахстана привлек займы на сумму свыше \$1 млрд.** от таких банков как Credit Suisse, ING, HSBC, SMBC, Bayern LB и Государственный банк развития Китая.

- **БТА Банк в соответствии с графиком погасил первый транш в размере \$530,9 млн.** и начисленное вознаграждение в размере \$15 млн. глобального синдицированного займа, привлеченного в сентябре 2006 года на общую сумму \$1,111 млрд.

Информация, содержащаяся в настоящем обзоре, была подготовлена Департаментом СНГ и Балтии ОАО «Казкоммерцбанк» и предназначена исключительно для сведения клиентов банка. Несмотря на то, что сведения, содержащиеся в данном документе, были взяты из достоверных источников (Национальный Банк РК, Агентство по статистике РК и др.) Банк не претендует на ее полноту и точность. Ни АО «Казкоммерцбанк», ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящего обзора или ее содержания. Дополнительно сообщаем, что настоящий обзор не содержит каких-либо рекомендаций и прогнозов.

Аналитик: Гульжан Арыстангулова
тел. 2585-286

Приложение 1
млн. долларов США

	Активы		Капитал		Кредиты		Депозиты		Вклады населения		Просрочка*		Резервы	
	29.02.08	фев/ январь	29.02.08	фев/ январь	29.02.08	фев/ январь	29.02.08	Фев /январь	29.02.08	Фев /январь	29.02.08	фев/ январь	29.02.08	фев/ январь
Казкоммерцбанк	21 603	-2,9	2 281	0,4	18 240	0,2	6 789	3,7	2 510	0,7	468	35,2	-1 806	5,7
ТуранАлем	22 611	1,0	3 386	0,1	17 479	0,3	4 636	-3,9	2 223	3,8	279	147,4	-974	2,2
Халык банк	13 241	0,8	1 237	1,6	9 035	0,9	7 968	-1,2	2 976	1,6	131	-9,0	-585	0,6
Альянс Банк	9 325	-3,6	1 324	-0,5	6 623	-3,3	1 603	-4,0	730	-6,2	263	35,0	-380	1,6
АТФБанк	8 518	4,8	615	8,8	6 199	-1,0	3 157	12,8	1 174	3,0	41	-26,6	-237	-14,2
ЦентрКредит	6 950	-1,3	592	1,1	5 226	-2,0	2 599	6,2	1 149	-0,2	37	3,2	-275	5,5
Темирбанк	2 732	-0,4	457	1,1	2 187	-2,9	497	-4,5	182	-18,6	35	-33,5	-80	-0,2
Каспийский	2 173	1,6	247	-0,5	1 597	-0,5	678	7,7	265	1,0	46	14,7	-106	4,2
Нурбанк	1 801	10,8	319	4,7	1 217	-0,5	614	35,1	73	-47,3	58	5,9	-73	-14,8
Евразийский банк	1 429	-5,1	168	0,1	3	0,3	712	-7,6	154	-1,3	9	15,8	-38	0,5
Всего по крупным банкам	90 383	-0,3	10 626	1,0	67 806	-0,5	29 253	1,9	11 436	0,2	1 367	30,8	-4 555	2,1
Прочие банки	6 165	-5,1	1 402	0,8	3 115	4,4	3 638	-7,0	761	9,2	58	46,2	-104	10,4
Всего по БВУ	96 5481	-0,6	12 028	1,0	70 921	-0,2	32 890	0,8	12 198	0,7	1 426	31,4	-4 659	2,28

*Кредиты, просроченные более чем на 1 день