

Краткое резюме

Официальный курс KZT/USD на 01.04.08г. – 120,69

Экономика	Банковский сектор
<ul style="list-style-type: none"> • Фундаментальные экономические факторы страны остаются сильными • БВУ выполняется план освоения Государственной программы. • Рост ВВП в I квартале составил 5,3%. 	<ul style="list-style-type: none"> • Большая часть потенциально проблемных заемщиков уже обозначена, провизии в значительной степени сформированы. • Гашение задолженности крупных банков по внешним обязательствам осуществляется в соответствии с графиком

Экономика Казахстана

Объем промышленного производства увеличился на 3,7%

Индекс потребительских цен вырос за март на 0,6%, за первый квартал текущего года инфляция составила 2,5% (в соответствующем периоде 2007г. – 2,6%). На рынке продовольственных товаров в марте 2008 года наибольший рост цен был зарегистрирован на фрукты и овощи – на 3,3%.

В марте произошло увеличение международных резервов НБК. Операции по покупке валюты на внутреннем валютном рынке, поступление валюты на счета Правительства в НБ были частично нейтрализованы операциями по обслуживанию внешнего долга Правительства, а также снижением остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в НБ. В результате, чистые валютные запасы увеличились на 300,4 млн. долл., активы в золоте снизились на 78,5 млн. долл., в следствие снижения его цены на мировых рынках.

Объем промышленного производства в январе-марте 2008г. к уровню января-марта 2007г. составил 103,7%, это обусловлено ростом производства в горнодобывающей промышленности (106,8%) и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (108,7%).

По данным министерства экономики и бюджетного планирования РК в Казахстане рост ВВП в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом 2007г. составил 5,3%. Темпы роста экономики с начала года соответствуют прогнозируемым параметрам роста в коридоре 5-7%. Также в заданных параметрах сложился уровень инфляции, который в I квартале составил 2,5%. По данным министерства экономики и бюджетного планирования развитие экономики в первом квартале характеризуется стабилизацией ситуации в финансовой сфере.

План действий Правительства по обеспечению стабильности социально-экономического развития Казахстана реализуется по трем направлениям

	за март 2008	за I квартал	март 08 к март 07
Уровень инфляции	0,6	2,5	18,7
продукты	0,9	3,7	27,1
непрод. товары	0,3	1,6	11,2
платные услуги	0,4	1,8	13,7
Индекс физического объема промышленности	110	103,7*	104,2

*в % за янв. – март2008г. к янв. - март2007г.

	март 2008	прирост за март08
Чистые международные резервы	19 262,3	1,2%
в том числе		
Чистые активы в СКВ	17 231,7	1,8%
Золото	2 030,6	-3,7%
Международные резервы	42 386,9	1,8%
Официальный курс KZT/USD	120,69	0,3%

Источник: Национальный Банк Казахстана

1. Завершение строительства объектов недвижимости в г. Астана и в г. Алматы

Казкоммерцбанк рапортует о выполнении плана освоения средств ФУР «Казына» на 103%. В ходе реализации мер по поддержке дольщиков в рамках Государственной программы по стабилизации социально-экономического развития Казахстана Казкоммерцбанк на 103% выполнил план освоения средств, выделенных ФУР "Казына" для финансирования строительных объектов в Астане. Выполняя пункты Соглашения, КАЗКОМ осуществляет финансирование 16-ти проектов, риски по которым взял на себя. В 1-м квартале 2008 года банк профинансировал двух крупнейших в Астане застройщиков - компании "VI group" и "Куат", проекты которых были одобрены Государственной комиссией по модернизации экономики РК. Компания "Базис", изначально заявленная банком для получения финансовой поддержки на завершение строительства, в настоящее время не нуждается в финансировании своих объектов в Астане в рамках госпрограммы. Соответственно, средства, полученные банком для финансирования ее проектов, были досрочно возвращены АО ФУР "Казына". Средства АО ФУР "Казына" ежеквартально по графику размещаются в виде срочных вкладов в банках-участниках госпрограммы на возвратной и платной основе. Деньги, размещенные на этих вкладах, не могут быть использованы на цели, не предусмотренные госпрограммой. В то же время банки принимают на себя все кредитные риски по финансируемым ими проектам. По условиям Госпрограммы банки самостоятельно принимают решение о финансировании проектов своих клиентов, одобренных правительством. Размер ставки вознаграждения и условия кредитования строительных компаний формируются рыночным способом и зависят от совокупности рисков, включающих в себя целый ряд факторов - кредитную историю заемщика, степень завершенности объекта, объемы продаж, ценовую политику застройщика, себестоимость строительства, сроки кредитования и т. д. В настоящее время Казкоммерцбанк готовится участвовать во второй части государственной программы поддержки дольщиков, финансируя своих клиентов - строительные компании Алматы.

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.

Подводя итоги программы обусловленного размещения средств через БВУ, длившейся с 14.12.2007 по 20.03.2008 можно говорить о следующих количественных показателях. Было освоено 86,2% выделенных Правительством средств, что составило 42 086 638 674 тенге из 48 800 000 000 тенге. Неосвоенными остались 6 713 361 326 тенге. Средневзвешенная процентная ставка составила 17,8%, средняя сумма кредита 16 517 519 тенге, эффективная ставка - 19,1%. Более половины государственных средств, выделенных для поддержки малого и среднего бизнеса, были освоены в сфере торговли.

Всего было прокредитовано 2 548 проектов. В региональном разрезе, большая часть проектов приходится на г. Алматы – 405 проектов, Карагандинскую область – 399 проектов, ВКО – 345 проектов. Наименьшее количество проектов приходится на Алматинскую область – 41 проект, Акмолинскую - 57 проектов, Атыраускую – 67 проектов.

3. Рефинансирование инвестиционных проектов

АО "Банк развития Казахстана" (БРК) одобрил финансирование ряда новых инвестпроектов общей стоимостью \$830 млн. В частности, одобрены к финансированию проект по строительству завода по производству поликристаллического кремния в Астане, проект АО "ORDABASY-PST" по строительству завода по производству легковых шин premium-класса в Астане под брендами Nokian и Astana Nokian, проект ТОО "Семипалатинский кожевенно-меховой комбинат" по созданию производства по глубокой переработке сырья и выпуску конкурентоспособных изделий из кожи, шубно-меховых изделий и обуви, а также дополнительное финансирование инвестиционного проекта по строительству Мойнакской ГЭС мощностью 300МВт в размере \$79 млн.

Основные события экономики Казахстана

- Казахстанская нефтедобывающая компания "Жайкмунай" на Лондонской фондовой бирже (LSE) разместила 10 млн GDR по цене \$10 за штуку. Размещение является первичным, составляет 9,1% от капитала компании.

- Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги в иностранной и национальной валюте Мангистауской области Казахстана (на западе) с уровня "BB" до "BB+". Повышение рейтингов отражает тот факт, что у региона практически нет долга, учитываются сильные и улучшающие показатели исполнения бюджета и ожидания Fitch относительно дальнейшего улучшения операционного баланса, чему будут способствовать изменения межбюджетных отношений между регионом и центральным правительством страны.

- Пенсионные накопления, аккумулированные в накопительных пенсионных фондах (НПФ) Казахстана, с начала текущего года выросли на 5,07% и достигли на 01/04/2008г. 1 трлн 269,3 млрд тенге (текущий 120,44/\$1), указывается в распространенном сообщении госагентства по финнадзору (АФН).

- АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" (Продкорпорация, оператор закупки зерна в госрезерв) привлекает бюджетный кредит на 6 млрд тенге (текущий 120,78/\$1).

- В Казахстане с 1 мая 2008г. будет введена в действие таможенная пошлина на экспорт нефти. Предлагаемый размер пошлины составляет \$109,91 за тонну.

- Президент Казахстана Нурсултан Назарбаев считает, что республика может преодолеть влияние мирового финансового кризиса без использования аккумулированных в Национальном фонде средств.

- В Казахстане введен запрет на экспорт зерна пшеницы, без ограничения экспорта муки, на период до 1 сентября 2008 года, то есть до нового урожая.

- На приобретение 6 тысяч квартир в еще недостроенных домах Астаны правительство выделит столичному акимату 41 млрд. тенге(120,74/\$1).

- Валовой внешний долг Казахстана по состоянию на конец 2007 года составил \$96,4 млрд против \$74 млрд на конец 2006 года, увеличившись за 2007г. на 30%. При сокращении государственного внешнего долга до \$1,6 млрд (\$2,6 млрд на конец 2006 года) внешние обязательства банковского сектора республики выросли за 2007 год на \$12,6 млрд, до \$45,9 млрд, или 47,7% от объема ВВП (\$33,3 млрд или 45% соответственно на конец 2006 года).

- По данным Национального банка дефицит текущего счета платежного баланса Казахстана в 2008 году ожидается на уровне \$6-7 млрд или 6,9% ВВП.

- Власти Казахстана получили полный контроль над одним из крупнейших казахстанских медиахолдингов АО «Агентство Хабар», выкупив 49,99% простых акций.

- В Казахстане в январе–марте 2008г. объем строительных работ составил 174,5 млрд. тенге(120,26/\$1), что на 8,5% больше уровня января – марта 2007г.

Банковский сектор Казахстана

За отчетный период банковская система Казахстана продемонстрировала рост

Совокупный собственный капитал банков вырос за март на 0,7% до \$12 113 млн. Текущая прибыль банков увеличилась за отчетный месяц на 4% и составила \$228,9 млн. Сводный показатель достаточности капитала на 01.04.2008г. составил 12,4% против минимального 10%, доля имобилизованных средств снизилась за отчетный период на 3 п.п. до 13,0% к капиталу.

Совокупные обязательства банков увеличились на 1,5% до \$85 774 млн. Увеличение обязательств было обусловлено наращиванием клиентской базы на 4%, а также увеличением объема средств, привлеченных по операциям РЕПО на 29,1%. За отчетный период произошло снижение объема долговых ценных бумаг банков на 1,6%.

Диверсификация ресурсной базы по источникам привлечения следующая: 39,9% - средства клиентов, 27,9% - долговые ценные бумаги, 20,8% - межбанковские кредиты и депозиты (в большей части синдицированные кредиты), 4,5% - субординированный долг, 1,4% - операции РЕПО, 4,5% - прочие обязательства.

Положительный момент в динамике ресурсной базы – это увеличение средств клиентов за отчетный месяц на 4% (или на \$1 313 млн.), из них увеличение текущих счетов на 9,1%, срочных вкладов – на 2,3%. Доля вкладов населения в обязательствах составила 14,5%.

За отчетный период банковская система продемонстрировала незначительный рост, так совокупные активы банковской системы увеличились на 1,4% до \$97 887,7 млн. Данный рост был обусловлен увеличением межбанковских кредитов и депозитов на 11,7%, увеличением портфеля ценных бумаг на 7,2%, а также в меньшей степени увеличением средств на корреспондентских счетах банков и наличных средств в кассе, их рост составил 6,8% и 11% соответственно. Также увеличилась активность по размещению средств в операции обратного РЕПО. Кредитный портфель банков сократился на 0,2%.

Качество активов банков остается удовлетворительным. Так доля кредитов с просроченными выплатами составляет 2,1% от совокупного ссудного портфеля банков. Сравнительно в январе 2008г. доля просрочки составляла 1,5%, в феврале 2008г. – 2,0%. Уровень резервирования составляет 7,0%, данный показатель увеличился за отчетный месяц на 8,7%. Объем резервирования в полной мере покрывает просроченную задолженность.

Прибыль, заработанная БВУ за I квартал 2008г., составила \$241 млн. Операционная эффективность банков составила 23,4%. Коэффициенты текущей и краткосрочной ликвидности составляют 10,2% и 67,6% соответственно. Фактические показатели находятся на существенно более высоком уровне, чем требуют нормативы текущей и краткосрочной ликвидности.

По оценкам АФН, данные первого квартала позволяют говорить о стабильности отечественного финансового рынка

Банковская система продемонстрировала очень ограниченный рост - всего на 0,4%. Что касается кредитного портфеля банков, то он даже сократился на 0,1%. БВУ, однако, продолжают выдавать новые кредиты - всего за 3 месяца на сумму свыше \$620 млрд. Примерно три четверти новых кредитов отпущено на срок более одного года. Последнее свидетельствует о том, что речь идет о хороших заемщиках с ясной перспективой развития. Агентство анализирует развитие ситуации с внешними выплатами применительно к каждому из банков, в том числе с учетом гэпов (разрывов в сроках между активами и обязательствами), и не испытывает тревоги по поводу ни одного из банков. На первый квартал пришелся, по данным Нацбанка, пик выплат по внешним долгам, и БВУ частично их погасили и частично рефинансировали. Разночтения в сумме выплат по внешним долгам связаны еще и с тем, что речь идет то о суммах, связанных с основным долгом, то о касающихся долга плюс проценты, что является разным уровнем. Показатели адекватности капитала по сравнению с началом года несколько

выросли. Минусы ситуации в нынешний момент связаны не только с ограниченными возможностями по внешнему фондированию, но и главным образом с опасениями относительно ухудшения качества кредитного портфеля. Определенное увеличение проблемных кредитов происходит, но и здесь пока все развивается в соответствии с прогнозами. Доля кредитов с просроченными выплатами по основному долгу выросла с 1,5% до 2,1%. Однако ситуация может меняться, банки имеют возможность списывать кредиты за баланс, и, если все способы будут исчерпаны, реализовывать залоги, которыми обеспечены кредиты. Что касается кредитов, классифицируемых как "сомнительные 2-й, 4-й и 5-й категорий" и безнадежные, то их доля на 1 марта повысилась до 8,1% с 5,2% в начале года, причем наиболее быстрый рост происходил в январе. Прогнозируя дальнейшее развитие ситуации, глава АФН в то же время не считает, что провизии и дальше будут расти такими же темпами, а прибыли банков сокращаться, поскольку, очевидно, большая часть потенциально проблемных заемщиков к настоящему моменту уже обозначилась, и провизии в значительной степени сформированы. Большинство проблем связаны с кредитами строительной отрасли и в какой-то степени с потребительским кредитованием.

Последующие события во многом зависят от общеэкономической ситуации, которая остается позитивной. Рост ВВП за первые 3 месяца составил 5,3%, что показывает реалистичность прогнозов правительства. Фундаментальные экономические факторы остаются сильными, и ни о какой рецессии в Казахстане говорить не приходится. В подтверждение своей правоты глава АФН привела оценки, которые делались недавно на встрече "большой восьмерки". Согласно им, "развивающиеся рынки задела лишь тень кризиса". Тем не менее многое будет зависеть и от государства, и от того, насколько активно оно будет поддерживать малый бизнес и крупные проекты в рамках программы "30 корпоративных лидеров". Глава АФН также обратилась к оценкам Fitch, по которым кризис прошлой осенью не перерос в системный во многом благодаря действиям правительства и регуляторов. Свою роль, в частности, сыграло предоставление дополнительного фондирования для кредитования малого и среднего бизнеса и строительных проектов, связанных с дольщиками.

Основные события в банковской системе Казахстана

- Госагентство по финансовому надзору (АФН) вводит новые требования, направленные на сохранение устойчивости комбанков.
- Сделка по приобретению южнокорейским Kookmin Bank 30% доли участия в капитале казахстанского коммерческого банка "ЦентрКредит" будет закрыта до конца октября текущего года. В заключенном банками соглашении указывалось, что Kookmin Bank в перспективе может довести свое участие в капитале казахстанского комбанка до 50,1% или выше. Fitch изменил прогноз рейтинга банка на «развивающийся».
- Активы банка «ЦентрКредит» за 2007г. выросли на 54% согласно аудированной консолидированной финотчетности.
- Евразийский банк развития предоставил банку «ЦентрКредит» заем на сумму \$70 млн. сроком на 5 лет.
- ЦБ РФ выдал лицензию на осуществление банковских операций «дочке» казахстанского банка «ЦентрКредит» - ООО «Банк БЦК – Москва».
- Приход стратегического инвестора в «Нурбанк» возможен в среднесрочной перспективе.
- "Росэксимбанк" и "Казкоммерцбанк" заключили соглашение о сотрудничестве в области финансирования поставок из России в Казахстан.
- Эксимбанк Китая предоставит государственному АО "Банк развития Казахстана" (БРК) кредитную линию в размере \$300 млн. Соответствующее соглашение было заключено в рамках визита правительственной делегации во главе с премьер-министром Казахстана в КНР.
- В Казахстане предлагается дополнить закон "О банках и банковской деятельности" положением о праве государства выступать акционером банка, в том числе единственным.
- Казахстанский коммерческий банк "Каспийский" привлек от Международной финансовой корпорации (IFC) кредит на \$100 млн. В рамках данного кредита IFC предоставила \$80 млн сроком

на 7 лет на развитие кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) и \$20 млн на один год на развитие торгового финансирования.

- Казахстанский коммерческий "Альянс Банк" в марте произвел две запланированные выплаты по внешним займам на общую сумму \$131 млн. В частности, согласно сообщению, 28 марта банк полностью погасил синдицированный заем *Schuldschein* в размере \$46 млн. Между тем 20 марта банк выплатил первый транш в размере \$85 млн синдицированного займа *Wakala* на общую сумму \$150 млн, привлеченного в рамках исламского финансирования по схеме "Мурабаха".
- Коммерческие банки Казахстана за I квартал текущего года сократили заимствования у Национального банка в 1,8 раз. На конец марта задолженность комбанков перед Нацбанком составила 66 миллиардов тенге, тогда как на конец 2007г. задолженность составляла 123 миллиардов тенге (текущий курс 120,55/\$1).
- Рост депозитов в коммерческих банках Казахстана свидетельствует о восстановлении доверия к банковской системе. По данным АФН, в марте 2008 года продолжилась тенденция роста депозитов, которые выросли на 3,6%. При этом основное увеличение произошло по депозитам юридических лиц - на 5,2%, депозиты физических лиц выросли на 1%.
- Народный банк разместил пятилетние еврооблигации на сумму \$500 млн. Банк стал первым казахстанским эмитентом и первым частным институтом в СНГ, сумевшим разместить еврооблигации после июля прошлого года.
- Народный банк планирует привлечь до октября текущего года синдицированный заем.
- ТОО «Халык Астана Дорнод», дочерняя организация Народного банка получила лицензию на осуществление небанковской финансовой деятельности в Монголии.
- Daewoo Securities и Halyk Finance (инвестиционное подразделение казахстанской Halyk Group) договорились о сотрудничестве в сфере инвестиционно – банковской деятельности в Казахстане и Центральной Азии.
- АТФБанк принял решение о размещении среди своих акционеров допэмиссии акций на 18 млрд тенге (текущий курс 120,45/\$1).
- Чешская группа PPF планирует завершить приобретение небольшого банка в Казахстане до конца апреля текущего года.
- По данным АФН в 2008г. в банковском секторе Казахстана будет расти доля иностранного капитала, повысится уровень конкуренции.
- По данным АФН кредитный портфель ипотечных компаний за февраль увеличился на 3,8% .
- Альянс Банк планирует до конца 2009г. определиться с выбором стратегического инвестора, также по результатам работы в этом году в контексте складывающейся на мировых финансовых рынках конъюнктуры не рассчитывает на рост своих показателей.
- БТА планирует в 2008г. занять на внешних рынках до \$400 млн. через секьюритизацию активов и выпуск исламских облигаций, также Банк прогнозирует рост депозитов по итогам 2008 года на уровне 20-25%.

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, Garystangulova@kkb.kz*

Приложение 1
млн. долл. США

	Активы		Капитал		Кредиты		Депозиты		Вклады населения		Просрочка более 1 дня		Резервы	
	31.03.08	март/февраль	31.03.08	март/февраль	31.03.08	март/февраль	31.03.08	март/февраль	31.03.08	март/февраль	31.03.08	март/февраль	31.03.08	март/февраль
<i>ККБ</i>	21 557	-0,2	2 326	2,0	18 092	-0,8	6 815	0,4	2 467	-1,7	393	-15,8	-1 905	5,5
<i>БТА</i>	22 639	0,1	3 393	0,2	17 500	0,1	4 867	5,0	2 219	-0,1	141	-49,6	-1 108	13,7
<i>Халык</i>	13 493	1,9	1 239	0,2	9 215	2,0	8 209	3,0	3 042	2,2	133	1,4	-610	4,3
<i>Альянс</i>	9 549	2,4	1 355	2,4	6 596	-0,4	1 726	7,6	756	3,4	324	23,3	-398	4,6
<i>АТФ</i>	8 596	0,9	612	-0,4	6 347	2,4	3 248	2,9	1 185	1,0	38	-9,3	-337	41,8
<i>БЦК</i>	7 018	1,0	599	1,2	5 191	-0,7	2 695	3,7	1 168	1,6	32	-13,3	-289	4,9
<i>Темир</i>	2 775	1,6	460	0,7	2 186	-0,1	481	-3,3	188	3,2	38	6,5	-82	2,4
<i>Кастийский</i>	2 093	-3,7	244	-1,4	1 620	1,5	707	4,2	289	8,9	37	-20,2	-103	-1,5
<i>Нурбанк</i>	1 930	7,1	316	-1,0	1 229	1,0	759	23,8	175	141,6	67	15,6	-80	12,0
<i>Евразийский</i>	1 524	6,6	169	1,0	3	-6,8	696	-2,1	156	1,3	7	-23,8	-40	2,7
Подитог	91 175	0,9	10 713	0,8	67 979	0,3	30 203	3,2	11 645	1,8	1 209	-11,6	-4 952	8,7
<i>Другие банки</i>	6 688	8,5	1 386	-1,1	3 233	3,8	3 999	9,9	781	2,5	59	1,0	-112	7,3
Итого	97 863	1,4	12 099	0,6	71 212	0,4	34 202	4,0	12 426	1,9	1 268	-11,0	-5 064	8,68