

Зачем объединяются Tengri Bank и Capital Bank Kazakhstan?

15 марта 2017 года АО «Tengri Bank» и АО «Capital Bank Kazakhstan» сообщили о подписании меморандума о намерениях по объединению двух финансовых институтов. Оба банка в настоящее время занимают небольшую долю на рынке. По размеру активов АО «Capital Bank Kazakhstan» занимает 24 позицию (0.4% от активов всей банковской системы), АО «Tengri Bank» – 26 (0.3%).

АО «Capital Bank Kazakhstan» был зарегистрирован как АО ДБ «ТАИБ Казахский Банк» в 1992 году и являлся дочерним банком финансовой группы «ТАИБ BANK BSC(с)» (Королевство Бахрейн). В апреле 2013 года, в результате заключения сделки по купле-продаже 100% акций АО ДБ «ТАИБ Казахский Банк», новым собственником банка стал Шодиев Орифджан Кабулович (племянник одного из крупных частных акционеров Eurasian Resources Group Патоха Шодиева). В феврале 2014 года банк сменил название на АО «Capital Bank Kazakhstan». Банк имеет долгосрочный кредитный рейтинг «В-» от Standard & Poor's, прогноз – «стабильный». У банка 2 филиала в г.Алматы и г.Астана.

табл.1. Ключевые финансовые показатели АО Capital Bank Kazakhstan

в тыс. тенге	2014	2015	2016 (неаудированно)
Активы	67 753 827	108 502 563	91 574 329
Ликвидные активы (% от активов)**	20.1%	24.5%	11.7%
Брутто-займы	49 011 338	76 725 498	72 345 544*
Провизии (% от брутто-займов)	2.2%	3.0%	4.9%*
Кредитование корпоративных клиентов	28 809 866	56 858 652	н/д
Кредитование физических лиц	20 201 472	19 866 846	н/д
NPL 90+(% от брутто-займов)	1.9%	4.5%	5.1%*
Обязательства	55 148 323	94 201 702	70 789 123
Средства клиентов	34 999 042	60 124 562	52 227 008
Средства корпоративных клиентов	32 772 602	56 101 784	46 627 292*
Средства физических лиц	2 226 440	4 022 778	4 871 965*
Капитал	12 605 405	14 300 861	20 785 206
Прибыль	695 367	1 229 763	649 004
Темпы роста, г/г			
	2014	2015	2016
Активы	218.1%	60.1%	-15.6%
Ликвидные активы**	18.3%	95.3%	-59.5%
Брутто-займы	909.9%	56.5%	-5.7%
Провизии	227.0%	114.1%	56.3%
Кредитование корпоративных клиентов	893.1%	97.4%	н/д
Кредитование физических лиц	935.0%	-1.7%	н/д
NPL 90+	136.0%	269.7%	6.5%
Обязательства	402.3%	70.8%	-24.9%
Средства клиентов	269.8%	71.8%	-13.1%
Средства корпоративных клиентов	283.4%	71.2%	-16.9%
Средства физических лиц	143.2%	80.7%	21.1%
Капитал	22.2%	13.5%	45.3%
Прибыль	190.3%	76.9%	-47.2%
NIM*	9.89%	8.10%	6.60%
NIS*	8.11%	6.56%	5.25%
ROA	1.0%	1.1%	0.7%
ROE	5.5%	8.6%	3.1%
Козф.дост.капитала k1-1*	17.2%	14.0%	20.7%
Козф.дост.капитала k1-2*	18.9%	14.0%	20.7%
Козф.дост.капитала K2*	20.4%	14.0%	20.7%

Источник: статистика НБ РК, финансовая отчетность банков, расчеты ХФ

*Статистика НБ РК

** К ликвидным активам отнесены ден.средства и их экв., фин.активы для продажи и операции обратного Repo.

Фондирование финансового института основано исключительно на вкладах клиентов и собственном капитале. Выпущенные долговые обязательства и внешние заимствования у банка отсутствуют. 90.7% вкладов состоят из депозитов юридических лиц. На 31 декабря 2015 года на долю десяти самых крупных клиентов Банка приходилось 67.4% от совокупного остатка средств на текущих счетах и депозитах (на 31 декабря 2014 года: 70.7%). Это говорит об очень большой зависимости банка от средств крупных юридических лиц.

Ссудный портфель банка сконцентрирован на кредитовании корпоративных клиентов (74.1%). Ссуды физическим лицам составляют 25.9% от общего уровня выданных займов. Выданные займы в основном приходятся на сектор «Торговля» (31.84%) и «Строительство стратегических объектов по государственным заказам» (29.95%). По

состоянию на 31 декабря 2015 года на долю десяти самых крупных заёмщиков банка приходилось 40.5% (на 31 декабря 2014 года: 41.2%) от общего кредитного портфеля.

У банка высокая текущая капитализация и он без проблем сможет выполнить возрастающие требования к адекватности капитала. При этом банк имеет относительно низкую доходность на капитал (ROE).

В течение 2016 финансового года банк потерял динамику роста активов и кредитного портфеля, что может быть индикатором трудностей в привлечении клиентов и естественном росте банка.

На конец 2016 года банк показал сильное снижение и достаточно низкий уровень ликвидных активов. Возможно это было связано с оттоком средств крупных клиентов.

АО «Tengri Bank» был основан в октябре 1992 года в виде частного банка АО «Данабанк». В 2010 году банк был трансформирован в PNB-Казахстан вследствие приобретения 63.64% голосующих акций АО «Данабанк» индийским Punjab National Bank. Контрольный пакет акций Punjab National Bank принадлежит правительству Индии, совокупные активы индийского банка на конец 2016 года составляли USD102 млрд. Согласно заявлениям сторон сделки, индийский партнер при вхождении в капитал АО «Данабанк» планировал использовать казахстанский банк в качестве основы для расширения своего присутствия в странах СНГ.

В марте 2016 года, в рамках новой стратегии развития АО «PNB Казахстан Банк» изменило свое наименование на АО «Tengri Bank». На 01.01.2017 акционерами банка являются: Punjab National Bank (Нью Дели, Индия) — 49%; Ыдырыс М.Ж. - 9.07%; Куанышева А.А. - 8.99%; Алимов А.К. - 8.85%; Бекжанов А.И. - 7.71%; Рахимов Р.Г. - 7.29%; акционеры с долей менее 5% размещенных акции - 9.09%. Банк имеет долгосрочный кредитный рейтинг «B+» от Standard & Poor's, прогноз – «негативный». У банка 5 филиалов в городах Алматы, Павлодар, Караганда, Астана и Тараз.

табл.2.Ключевые финансовые показатели АО Tengri Bank

В ТЫС. ТЕНГЕ	2014	2015	2016 (неаудированно)
Активы	15 987 279	54 606 408	71 421 466
Ликвидные активы (% от активов)**	22.7%	16.8%	5.3%
Брутто-займы	6 662 025	23 533 268	54 316 513*
Провизии (% от брутто-займов)	4.7%	2.1%	3.1%*
Кредитование корпоративных клиентов	5 884 086	14 745 501	н/д
Кредитование физических лиц	777 939	8 787 767	н/д
NPL 90+ (% от брутто-займов)	5.5%	2.4%	1.53%*
Обязательства	3 458 364	32 595 853	49 014 532
Средства клиентов	3 377 054	16 567 784	44 496 312
Средства корпоративных клиентов	2 878 436	15 004 235	37 561 436*
Средства физических лиц	498 618	1 563 549	4 155 020*
Капитал	12 528 915	22 010 555	22 406 934
Прибыль	175 042	235 985	480 327
Темпы роста, г/г			
Активы	15.7%	241.6%	30.8%
Ликвидные активы**	1.1%	152.1%	-58.6%
Брутто-займы	22.0%	253.2%	130.8%
Провизии	-28.5%	57.5%	239.8%
Кредитование корпоративных клиентов	24.3%	150.6%	н/д
Кредитование физических лиц	6.8%	1029.6%	н/д
NPL 90+	-74.3%	54.3%	47.0%
Обязательства	127.2%	842.5%	50.4%
Средства клиентов	224.0%	390.6%	168.6%
Средства корпоративных клиентов	657.1%	421.3%	150.3%
Средства физических лиц	-24.7%	213.6%	165.7%
Капитал	1.9%	75.7%	1.8%
Прибыль	1599.4%	34.8%	103.5%
NIM*	6.86%	6.29%	6.02%
NIS*	5.03%	5.02%	3.56%
ROA	1.1%	0.4%	0.7%
ROE	1.4%	1.1%	2.1%
Козф.дост.капитала k1-1*	76.3%	37.3%	28.4%
Козф.дост.капитала k1-2*	94.9%	37.3%	28.4%
Козф.дост.капитала K2*	97.5%	37.3%	28.4%

Источник: статистика НБ РК, финансовая отчетность банков, расчеты ХФ

*Статистика НБ РК

** К ликвидным активам отнесены ден.средства и их экв., фин.активы для продажи и удерживаемые инвестиции в виде обязательств Мин.Фин.РК

АО «Tengri Bank» имеет схожую с АО «Capital Bank Kazakhstan» структуру фондирования. У банка отсутствуют выпущенные долговые обязательства и внешние заимствования. 87.5% вкладов в банке состоят из депозитов и текущих счетов корпоративных клиентов. Совокупные вклады состоят на 92.4% из срочных, на 7.6% из текущих вкладов клиентов. Хотя аудированная финансовая отчетность банка не показывает долю крупных клиентов во вкладах, можно предположить, что их концентрация у Tengri Bank примерно такая же высокая, как у Capital Bank Kazakhstan.

По состоянию на конец 2015 года ссудный портфель банка сконцентрирован на кредитовании юридических лиц (62.7%). Кредиты физическим лицам составили 37.3%. Банк кредитует разные сектора экономики страны, в том числе, наибольшую долю имеют сектора «Оптовая торговля» (17.7%) и «Производство готовых изделий» (13.3%).

У Tengri Bank также высокая текущая капитализация и он без проблем сможет выполнить возрастающие требования к адекватности капитала. При этом у него аналогичная низкая доходность на капитал (ROE) по сравнению с иными банками второго уровня.

В течение 2015 и 2016 годов банк имел хорошую динамику роста активов и кредитного портфеля. Однако, с учетом крайне низкой базы, это не позволило ему заметно увеличить свою долю на рынке.

На конец 2016 года Tengri Bank показал сильное снижение и низкий уровень ликвидных активов. Возможно, это было связано со слишком быстрым ростом кредитного портфеля и/или с оттоком средств крупных клиентов.

В результате объединения суммарные активы укрупненного финансового института составят T153 млрд, что, в принципе, не так сильно отразится на его рыночной позиции среди всех банков второго уровня (банк поднимется только на 22 место). По активам доля рынка составит несущественные 0.8% и только 0.2% от всех вкладов банковской системы будут приходиться на объединенное учреждение. Филиальная сеть также вырастет незначительно.

С учетом структуры и объемов бизнеса, объединяемые банки ничем не смогут дополнить друг друга в виде отдельных компетенций. Единственной положительной стороной объединения, скорее всего, будет только снижение операционных расходов.

Наше мнение: В предложенной сделке по объединению банков остаётся непонятной роль индийского инвестора в лице Punjab National Bank. Недавняя потеря контрольного пакета акций и переименование бывшего дочернего банка «PNB Казахстан» в «Tengri Bank» говорит о том, что скорее всего этот индийский государственный банк изменил свою стратегию в нашем регионе и желает выйти из данной инвестиции.

На наш взгляд, возможно, именно желание Punjab National Bank выйти из нашего рынка и продать свою долю ниже рыночной цены могло стать стимулом к объединению банков.