

Вопрос приобретения контрольного пакета акций в АО «Банк ЦентрКредит» (БЦК) южнокорейским Kookmin Bank Co Ltd может быть решен через 4 года, сообщил председатель правления БЦК Владислав Ли (источник агентство КазТАГ).

Детали:

- Ранее, выступая на VII ежегодной конференции Fitch Ratings по Казахстану в минувший вторник, В. Ли сообщил участникам мероприятия о том, что «сейчас происходит процесс консолидации финансовой отчетности между «Банком ЦентрКредит» и Kookmin Bank».
- Также он сообщил, что «для того, чтобы Kookmin Bank конвертировать свои привилегированные акции в простые, мы должны добиться процесса консолидации. То есть, это вопрос такой непростой, потому что мы должны в этом случае соответствовать требованиям Нью-Йоркской биржи, поскольку Kookmin листингуется там».
- Консолидация, по словам В. Ли, должна завершиться к концу этого года. Для этого Kookmin Bank необходимо конвертировать привилегированные акции в простые. В настоящее время южнокорейский банк держит 29,56% простых акций банка и 36,56 млн. штук привилегированных акций конвертируемых в простые на базе 1 к 1. В случае конвертации доля Kookmin Bank в капитале БЦК повысится до мажоритарной в размере 41,93%.

Наше мнение: мы считаем, что новость позитивная, как для акций, так и облигаций Банка ЦентрКредит, т.к. увеличение доли Kookmin Bank до мажоритарной может позитивно сказаться на деятельности банка. В частности, в таком случае вероятен пересмотр кредитного рейтинга банка на повышение со стороны ведущих международных рейтинговых агентств, что они отмечали в своих заключениях по текущим рейтингам банка. Это в свою очередь означает появление возможности привлекать средства по более низким ставкам, как на внутреннем, так и внешнем долговых рынках, а также повышение конкурентоспособности на кредитном рынке.

Позитивный эффект возможной консолидации на финансовых показателях банка в среднесрочной перспективе очевиден, однако мы пока воздерживаемся от каких либо оценок. Наша позиция в отношении акций банка остается нейтральной. В настоящее время банк демонстрирует слабые результаты по чистой прибыли в виду снижения чистой процентной маржи до крайне низких уровней вследствие ухудшения качества ссудного портфеля, а также больших расходов на формирование провизий. По итогам 2012 г. прибыль банка упала на 87%, составив всего 350 млн. тенге. Рентабельность капитала составила лишь 0,4%.

Мы полагаем, что в краткосрочной перспективе можно ожидать снижения доходности по облигациям банка, как реакцию рынка на данное событие.

Млн. тенге, за исключением данных в расчете на 1 акцию	CCBN KZ
	9M 2012
	KZT
Собственный капитал	85 912
Чистая прибыль	350
Количество размещенных акций, млн. шт.	201,4
BVPS	426,6
Basic/Diluted EPS	1,1
Последняя цена	182
P/BV	0,42
P/E	165,5
Целева цена	-
Рекомендация	Нейтральная

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

Директор Аналитического Центра
Нурлан Рахимбаев
+7 727 300 43 22
e-mail: nurlan.rakhimbayev@asyl.kz

Аналитик
Айвар Байкенов
e-mail: aivar.baikenov@asyl.kz

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ:
Институциональный Брокер
Илья Кариков
+7 727 300 43 44
e-mail: ilya.karikov@asyl.kz

VIP Брокер
Динара Асамбаева
+7 727 300 43 19
e-mail: dinara.assambayeva@asyl.kz

КОНСУЛЬТАНТЫ на локальном рынке:
Аскар Айткожа
+7 727 300 43 54
e-mail: askar.aitkozha@asyl.kz

КОНСУЛЬТАНТЫ по зарубежным рынкам:

Начальник управления международных проектов
Лейла Муканова
+7 727 300 43 33
e-mail: leila.mukanova@asyl.kz
Треjder - консультант
Анатолий Строганов
+7 727 300 43 28
e-mail: anatoliy.stroganov@asyl.kz



© АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

Данное исследование, подготовленное Аналитическим центром АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», отражает мнение аналитиков компании, носит исключительно информационный характер и не является прямой рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Информация, содержащаяся в исследовании составлена на основе источников, которые мы считаем надежными, за достоверность представленной информации АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» ответственности не несет. Данное исследование является продуктом АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», в случае его использования ссылка на источник обязательна.