

**Date:** 13 қаңтар 2025

**Topic:**

**Fitch қазақстандық Ислам банкінің ADCB рейтингін "BBB+" деңгейінде растады; болжам тұрақты**

**Subtopic:**

Fitch Ratings - Дубай - 2025 жылғы 13 қаңтар: Fitch Ratings " ADCB Ислам банкі " АҚ (ADCBK, бұрынғы атауы "Al Hilal Ислам банкі" АҚ) шетел және ұлттық валютадағы эмитент дефолтының ұзақ мерзімді рейтингтерін (ЭДР) "Тұрақты" болжаммен "BBB+" деңгейінде растады. Рейтингтердің толық тізімі төменде келтірілген.

**Full Text:**

Fitch Ratings - Дубай - 2025 жылғы 13 қаңтар: Fitch Ratings " ADCB Ислам банкі " АҚ (ADCBK, бұрынғы атауы "Al Hilal Ислам банкі" АҚ) шетел және ұлттық валютадағы эмитент дефолтының ұзақ мерзімді рейтингтерін (ЭДР) "Тұрақты" болжаммен "BBB+" деңгейінде растады. Рейтингтердің толық тізімі төменде келтірілген.

**Рейтингке әсер ететін негізгі факторлар**

ADCBK ЭДР және ұлттық ұзақ мерзімді рейтинг Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (ADCB; A+/Тұрақты) БАӘ-де орналасқан бас банктің әлеуетті қолдауымен шартталған, бұл оның акционерлерді қолдау рейтингінде (SSR) "bbb+" деңгейінде көрсетілген. Өз кезегінде, ADCB рейтингтері Абу-Даби Үкіметінің қолдауының өте жоғары ықтималдығына байланысты (AA/Тұрақты), сондықтан біз ADCB ұсынатын мемлекеттік қолдау қазақстандық еншілес компанияға да таралуы ықтимал деп санаймыз.

ADCBK ЭДР қысқа мерзімді «F1» Fitch критерийлері бойынша ұзақ мерзімді "BBB+" ЭДР-мен салыстырудың екі мүмкін нұсқасының жоғарысы болып табылады, себебі біз акционердің еншілес компанияны қолдауға дайын болуы жақын арада ықтимал деп санаймыз.

**Акционерлердің қолдауы:** ADCBK акционерлерінің қолдауы туралы біздің пікіріміз бас компанияға қатысты ADCBK шағын мөлшерін ескере отырып (2024 жылдың үшінші тоқсанының соңында топтың шоғырландырылған активтерінің 0,2%-ы), оның ADCB-ге толық иелік ету фактісін, бас және еншілес компаниялар арасындағы басқарушылық интеграцияның жоғары деңгейін және әлеуетті қолдаудың төмен құнын ескереді.

**Топтағы шектеулі рөл:** ADCBK ұзақ мерзімді ЭДР шетел валютасында ADCB ЭДР-ден үш позицияға төмен, бұл банктің бүгінгі күнге дейінгі топтағы шектеулі рөлін көрсетеді, дегенмен ADCB ADCBK-ны Орталық Азиядағы операциялар үшін топтың өңірлік хабына айналдыруды жоспарлап отыр. ADCB кірістерінің негізгі бөлігін ішкі нарықта алады, бұл ретте, оның шетелдік операциялары Парсы шығанағы Араб ынтымақтастық кеңесі мен Египет елдерінде шоғырланған.

**Бас компаниямен тығыз интеграция:** Біз ADCBK тұрақтылық рейтингін тағайындаған жоқпыз, себебі біз банкті жаңа бизнесті тарту және тәуекелдерді басқару мәселелерінде бас компанияға қатты тәуелді терең интеграцияланған еншілес компания ретінде қарастырамыз, ал топ басшылығы еншілес компания деңгейінде шешім қабылдаудың барлық негізгі процестеріне қатысады. Fitch банктік рейтингтік критерийлеріне сәйкес, терең интеграцияланған еншілес компанияларға тұрақтылық рейтингтері берілмейді.

**Шарт бойынша шығындарды бөлумен депозиттер:** ADCBK егер арнайы ислам депозиті есебінен қаржыландырылатын актив өзін ақтамаса, онда шарт бойынша клиенттерге шығындарды жүктей алады. Банк агент ретінде әрекет етеді және заң бойынша мұндай операциялар бойынша несиелік тәуекелге ұшырамайды. Исламдық депозиттер депозиттерді қорғау сызбасына жатпайды. Fitch пікірі бойынша, ADCBK жоғары беделді тәуекелге байланысты салымшыларға зиян келтіруі екіталай.

**Активтердің жақсы сапасы:** ADCBK негізінен тәуекелі төмен корпорацияларға, соның ішінде мемлекеттік компаниялар, олардың мердігерлері және трансұлттық корпорацияларға, сондай-ақ мемлекеттік субсидиялар немесе кепілдіктер алуға құқығы бар шағын және орта кәсіпорындарға

бағдарланған. Құнсызданған дебиторлық берешек коэффициенті 2024 жылдың бірінші жартыжылдығының соңында нөлден 2023 жылдың соңына дейін 8%-ға дейін өскенімен, кейбір проблемалық несиелер өтелді, ал қалған құнсызданған несиелер Вакалдың шектеулі депозиттері есебінен жабылады, бұл несиелік тәуекелді едәуірқтай төмендетеді.

**Қызмет көрсеткіштерін жақсарту:** жоғары операциялық тиімділік пен шектеулі тәуекел құнының арқасында ADCBK соңғы үш жыл ішінде жоғары таза пайда алды, ал 2023 жылы орташа капиталдың кірістілігі 18% құрады (2022: 16%). Пайданы толық ұстап қалумен бірге бұл капиталдың өсуіне ықпал етеді.

**Орташа капитал қоры:** 2024 жылдың бірінші жартыжылдығының соңында (2023 жылдың аяғында: 16%) ADCBK бірінші деңгейдегі жалпы капитал нормативі (СЕТ1) 24% құрады, бұл тәуекел деңгейі төмен банк үшін жоғары көрсеткіш болып табылады деп санаймыз. Алдағы екі-үш жылда қаржыландырудың өсуіне байланысты банктің реттеуші капиталының көрсеткіштері төмендейді деп күтсек те, біздің негізгі сценарийімізде олар заңмен белгіленген минималды мәндерден едәуір жоғары болып қалады.

**Бас компанияны қаржыландыру өтімділікті қолдайды:** ADCBK жиынтық өтімді активтері 2024 жылдың үшінші тоқсанының соңында шоғырландырылған міндеттемелердің 35%-ын немесе жеткілікті шоғырланған клиенттік шоттар мен исламдық депозиттердің шамамен 40%-ын өтеді. Өтімділік тәуекелі банктің еншілес банкпен несие желісін қолдайтын бас компанияның өтімділікті қолдауына әлеуетті қолжетімділігінің арқасында төмендейді деп санаймыз.

## **РЕЙТИНГТЕРДІҢ СЕЗІМТАЛДЫҒЫ**

### **Жеке немесе жиынтықта теріс рейтингтік әрекетке/рейтингтің төмендеуіне әкелуі мүмкін факторлар**

Егер Fitch бас компанияның еншілес компанияны қолдау қабілеті немесе дайындығы айтарлықтай әлсіреді деп санаса, өзін-өзі қамтамасыз ету коэффициенті және ADCBK ЭДР төмендетілуі мүмкін. Рейтингтер Қазақстанның елдік төбесін төмендету жағына қарай қайта қаралғаннан кейін де төмендетілетін болады.

Ұлттық валютадағы банктің ұзақ мерзімді ЭДР көп сатылы төмендеуінен кейін ұлттық ұзақ мерзімді рейтингті төмендетуге болады.

### **Жеке немесе жиынтықта оң рейтингтік әрекетке/рейтингтің жоғарылауына әкелуі мүмкін факторлар**

Өзін-өзі қамтамасыз ету коэффициентін және ADCBK ЭДР арттыру Қазақстанның елдік төбесін көтеру жағына қарай қайта қарауды да, Fitch-тің бас компания тарапынан қолдауға әзірлікті, соның ішінде ADCBK рөлін кеңірек топта арттыру есебінен арттыру туралы пікірін де талап етеді.

Ұлттық ұзақ мерзімді рейтинг Fitch шкаласы бойынша ықтимал ең жоғары деңгейде және оны көтеру мүмкін емес.

### **Эмитенттің басқа да борыштық міндеттемелері мен рейтингтері: рейтингке әсер ететін негізгі факторлар**

ADCBK ұзақ мерзімді ЭДР мемлекеттік қолдауды (xgs) есепке алусыз, қолдау мәселелеріне сүйене отырып, бас банктің ADCB (xgs) «BBB-(xgs)» ұзақ мерзімді ЭДР-нен үш позицияға төмен. Қысқа мерзімді ЭДР (xgs) банктің ұзақ мерзімді ЭДР(xgs)-мен салыстырылады.

### **Қарыздар мен эмитенттердің басқа рейтингтері: рейтинг сезімталдығы**

ADCBK ұзақ мерзімді ЭДР (xgs) бірінші кезекте Fitch акционерлердің ADCB қолдау ықтималдығын бағалаудағы өзгерістерге сезімтал келеді. Қысқа мерзімді ЭДР (xgs) ұзақ мерзімді ЭДР (xgs) өзгерістеріне сезімтал келеді.

### **Рейтингке әсер ететін негізгі фактор ретінде пайдаланылатын маңызды ақпарат көздеріне сілтемелер**

Талдауда пайдаланылған ақпараттың негізгі көздері қолданылатын критерийлерде сипатталған.

## **Басқа рейтингтермен несиелік байланысы бар қоғамдық рейтингтер**

ЭДР және ADCBK ЭДР (xgs) ADCB тарапынан әлеуетті қолдауға негізделген.

### **ESG ойлары**

Ислам банктері өздерінің барлық операциялары мен қызметтерінің шариғат қағидаттары мен ережелеріне сәйкестігін қамтамасыз етуі тиіс. Бұл қосымша шығындарға, процестерге, ақпаратты ашуға, реттеуге, есеп беруге және шариғат аудитіне алып келеді. Нәтижесінде барлық ислам банктері, соның ішінде ADCBK, банктердің несиелік профиліне теріс әсер ететін және басқа факторлармен бірге рейтингтерге әсер ететін басқару құрылымы үшін "4" рейтингін алды.

Сонымен қатар, ислам банктері әлеуметтік әсерге ұшырағаны үшін ESG "3" маңыздылық балына ие, бұл салыстырмалы қарапайым банктер үшін ESG "2" маңыздылық балы бойынша салалық ұсыныстардан жоғары болып табылады, бұл ислам банктерінің операциялары мен міндеттемелеріне енгізілген белгілі бір шариғат шектеулерін көрсетеді, дегенмен бұл ұйымның деректеріне ең аз несиелік әсер етеді.

ESG несиелік қабілеттілігінің ең жоғары көрсеткіші, егер осы бөлімде өзгеше көзделмесе, "3" балл болып табылады. «3» балл ESG сұрақтары несиелік бейтарап болып табылады немесе олардың сипатына немесе ұйымның оларды қалай басқаратынына байланысты ұйымға ең аз несиелік әсер етеді дегенді білдіреді. Fitch ESG маңыздылық балдары рейтингтік процестің бастапқы деректері емес; олар рейтингке қатысты шешім қабылдау кезінде ESG факторларының өзектілігі мен маңыздылығын бақылауды білдіреді. Fitch ұсынатын ESG маңыздылығы туралы қосымша ақпарат алу үшін келесі сілтеме арқылы сайтқа өтіңіз: <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

Қосымша ақпаратты [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) сайтынан табуға болады.

### **Қатысу мәртебесі**

Рейтингтелетін ұйым (және/немесе оның агенттері) немесе, құрылымдық қаржыландыру жағдайында, егер бар болса, келесі эмитент (Эмитенттер) қоспағанда, мәміленің бір немесе бірнеше тараптары рейтингтік процеске қатысты рейтингтік процеске қатыспады және эмитентте бар жария ақпараттан басқа қосымша ақпарат бермеді.

### **Қолданылатын критерийлер**

[Ұлттық шкала бойынша рейтинг критерийлері \(2020 жылғы 22 желтоқсанда жарияланды\).](#)

[Банк рейтингінің критерийлері \(2024 жылғы 16 наурызда жарияланған\) \(рейтингтік болжамдардың сезімталдығын қоса алғанда\)](#)

### **Қосымша ақпаратты ашу**

[Додд-Франк заңына сәйкес рейтинг туралы ақпаратты ашу нысаны](#)

[Ұсыныс мәртебесі](#)

[Мақұлдау саясаты](#)

### **Мақұлдау мәртебесі**

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC

Ұлыбритания шығарған, ЕО мақұлдаған

### **Жауапкершіліктен бас тарту және ақпаратты ашу**

Барлық Fitch Ratings (Fitch) несиелік рейтингтерінде белгілі бір шектеулер мен бас тартулар бар. Осы шектеулермен және жауапкершіліктен бас тартулармен сілтеме бойынша танысуыңызды сұраймыз: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>

Сонымен қатар, келесі сайтта: <https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document>, әрбір рейтинг үшін Fitch рейтингінің анықтамалары келтірілген.

## **Сұраныс мәртебесі**

Жоғарыда келтірілген рейтингтер Fitch рейтингті ұйымның/эмитенттің немесе байланысты үшінші тараптың сұранысы бойынша сұралды және тағайындалды немесе қолдау көрсетті. Ерекшеліктер төменде келтірілген.

## **Мақұлдау саясаты**

Жағдайға байланысты ЕО немесе Ұлыбританиядан тыс дайындалған Fitch халықаралық несиелік рейтингтері ЕО-дағы немесе Ұлыбританиядағы реттелетін ұйымдардың, сәйкесінше, реттеуші мақсаттарда, ЕО-ның КРА туралы ережесінің шарттарына немесе Ұлыбританияның несиелік рейтинг агенттіктері (түзетулер және т.б.) (ЕО-дан шығу) ережелеріне сәйкес 2019 жылы пайдалануға рұқсат етілген. Fitch-тің ЕО мен Ұлыбританиядағы мақұлдау рәсіміне деген көзқарасын Fitch веб-сайтындағы ["Реттеу сұрақтары"](#) парақшасынан табуға болады. Халықаралық несиелік рейтингтерді мақұлдау мәртебесі туралы ақпарат әр рейтингпен компания туралы түйіндеме парақшасында және Fitch веб-сайтындағы құрылымдық қаржыландыру мәмілелері туралы егжей-тегжейлі парақшаларында келтірілген. Бұл мәліметтер күн сайын жаңартылып отырады.