



## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: HALYK BANK JSC

Казахстан | Финансовые услуги



<b>Тикер LSE:</b>	<b>HSBKq</b>
Последняя цена	\$18,36
Капитализация, в млн \$	\$5,39 млрд
Дивидендная доходность, %	10,21%

**Динамика цен депозитарных расписок HSBKq за последние 3 года**



Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B V	P/E
\$13,4	\$11,50	\$18,36	59,7%	49	5,15

**Народный Банк Казахстана (Halyk Bank)** – ведущая финансовая группа в Казахстане, оперирующая в различных сегментах, включая розничные, МСБ и корпоративные банковские услуги, страхование, лизинг, брокерские услуги и управление активами. Банк имеет листинг на Казахстанской Фондовой Бирже с 1998 года, на Лондонской Фондовой Бирже с 2006 года и на Astana International Exchange с октября 2019 года. Банк является ведущей кредитной организацией в Казахстане. Банк имеет крупнейшую базу клиентов и филиальную сеть – 592 филиала и отделений по стране. Банк также оперирует в Грузии, Кыргызстане, России и Узбекистане.

### Информация по дивидендам

- АО «Народный Банк Казахстана» выплатила дивиденды по простым акциям Банка по итогам деятельности за 2020 год в размере 18,00 тенге на одну простую акцию в соответствии с решением, принятым на годовом общем собрании акционеров Банка посредством заочного голосования без проведения заседания общего собрания акционеров (протокол № 45 от 23 апреля 2021 года).

Сумма дивидендов по простым акциям Банка, подлежащая к выплате согласно списку акционеров, имеющих право на получение дивидендов, по состоянию на 00:00 часов 26 апреля 2021 года, составила 211 573 млн. тенге, в том числе по глобальным депозитарным распискам, базовым активом которых являются выпущенные простые акции Банка – 56 896 млн. тенге.

### Общая сумма дивидендов Банка по итогам финансовых лет:

млрд тенге

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
По привилегированным акциям	Отсутствуют в обращении				0,338	2,61	1,8	2,24	5,24
По простым акциям	200,76	126,71	69,38	-	-	34,26	18,55	12,22	-
Итого	200,76	126,71	69,38	-	0,338	36,87	20,35	14,46	5,24

Moody's	S&P 500	Fitch
Baa2	BB+	BBB-



**CAIFC**  
INVESTMENT GROUP

РЫНОК АКЦИЙ

20.10.2021

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: HALYK BANK JSC

Казахстан | Финансовые услуги



### Общие сведения по состоянию на 01.01.2021

АО «Страховая компания «Халык»	18 филиалов, более 200 точек продаж
АО «Халык-Life»	18 филиалов и 7 представительств
АО «Halyk Finance»	1 филиал
АО «Халык-Лизинг»	1 филиал, 1 представительство
ТОО «Halyk Инкассация»	19 филиалов, 36 отделений
ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	10 филиалов, 8 сберегательных касс, 19 выездных касс
АО «Халык Банк Грузия»	8 филиалов
КБ «Москоммерцбанк» (АО)	2 филиала, 5 дополнительных офисов
ЗАО «Халык Банк Таджикистан»	2 филиала, 9 отделений
АКБ «Tenge Bank»	2 филиала, 4 универсальные кассы, 3 точки продаж
АО «Казтелепорт»	22 региональных управления
ТОО «Халык Проект»	1 филиал в Российской Федерации

### Структура Группы Halyk



### Количество клиентов/счетов



**8 367 тысяч активных розничных клиентов**

**165,6 тысяч активных клиентов МСБ нв РКО**

**2 858 корпоративных клиентов**



**12 507 тыс. шт. платежных карт**

**1 037 тыс. шт. розничных кредитов**

**33 тыс. шт. ипотечных кредитов**

**1 004 тыс. шт. прочих потребительских залоговых и беззалоговых кредитов**



**6 187 тысяч физических лиц, пользующихся интернет-банкингом**

**215 тысяч юридически лиц, пользующихся интернет-банкингом**

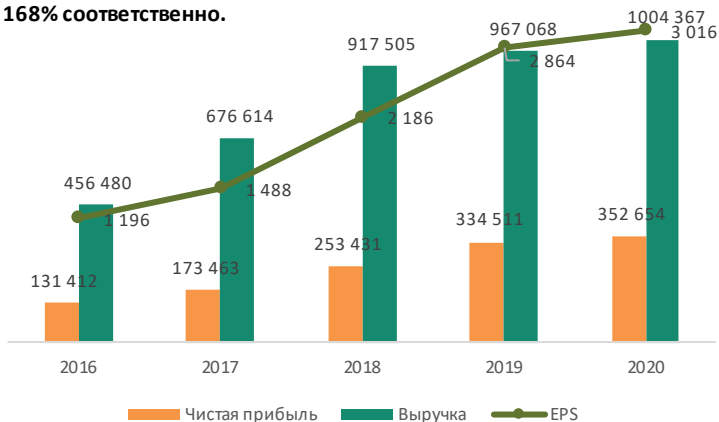


**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: HALYK BANK JSC**

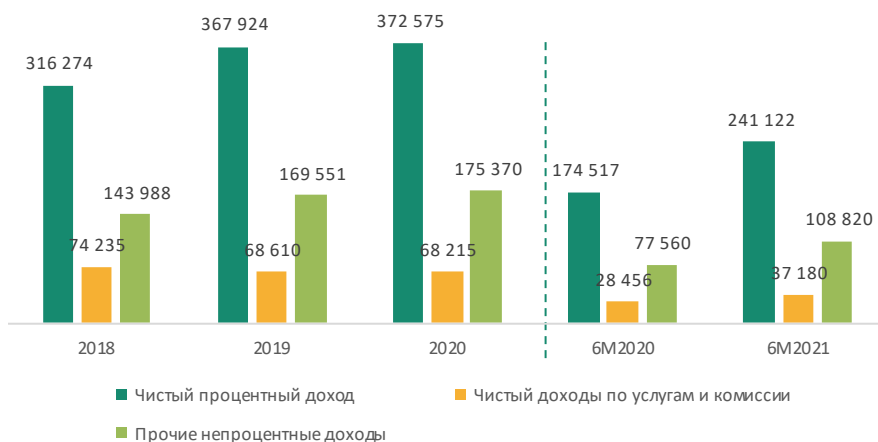
Казахстан | Финансовые услуги



**Динамика основных финансовых показателей Halyk Bank, в млн тенге . На протяжении 5 лет общая выручка и чистая прибыль банка устойчиво росли, увеличившись на 120% и 168% соответственно.**



**Динамика структуры выручки, млн тенге**



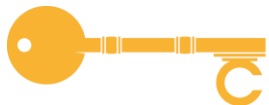
Финансовые показатели Halyk Bank

**Чистая прибыль простым акционерам увеличилась** на 44,75% до 225,4 млрд. тенге за 1 полугодие 2021г. по сравнению с 156 млрд. тенге за 1 полугодие 2020г. в результате общего роста бизнеса во всех сегментах и восстановления расходов по кредитным убыткам, что отражает быстрое оздоровление экономики и лидирующую позицию Банка на финансовых рынках.

Основные компоненты Банка за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, представлены следующим образом:

- **Чистый процентный доход** увеличился на 38,16%, в основном за счёт роста средних остатков займов клиентам. **Чистая процентная маржа составила 5%.**
- **Доходы по услугам и комиссии** за 1 полугодие 2021г. увеличились на 30,7% по сравнению со 1 полугодием 2020г. В результате растущего объема транзакционного бизнеса, в основном по операциям по пластиковым карточкам, а также по банковским переводам – расчетным счетам, и безналичных операций.
- Непроцентный доход Банка составил 108,82 миллиарда тенге, что на 40,3% больше, чем за тот же период 2020 года. Непроцентный доход составил 28,11% от общего операционного дохода. В частности, чистый доход от страховой деятельности составил 20,44 млрд тенге, увеличившись в 2,7 раза по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, в результате роста программы беззалогового кредитования с пакетом страхования жизни заемщика.

**Стоимость риска по займам клиентам уменьшалась** до -0,2% по сравнению с 1,3% во 1 полугодие 2020г. За счёт погашения крупных проблемных и ранее обесцененных корпоративных займов.

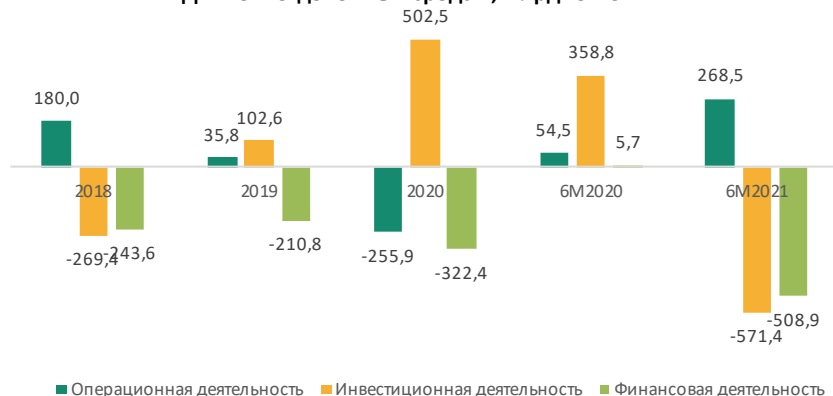


**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: HALYK BANK JSC**

Казахстан | Финансовые услуги



**Движение денежных средств, млрд тенге**



**Финансовые показатели Halyk Bank**

По состоянию на 30 июня 2021 года у Банка были **денежные средства и их эквиваленты** в размере 979,81 млрд тенге. Основным источником ликвидности за 6 месяцев 2021 г являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Денежные средства в течение рассматриваемого периода сократились на 777,67 млрд тенге.

**Основные компоненты финансового положения Halyk Bank** по состоянию на 30 июня 2021 года представлены следующим образом:

**Активы** увеличились на 5.9% против конца 2020 года, за счет **роста средств клиентов**, который был частично компенсирован снижением выпущенных долговых ценных бумаг. Займы клиентам выросли на 12.9% на брутто основе и на 14.1% на нетто основе. Увеличение ссудного портфеля на брутто основе в первом полугодии 2021 г. было обусловлено увеличением корпоративного портфеля на 11.5% на брутто основе, и увеличением портфеля МСБ и розничного портфеля на 10.2% и 17.3% на брутто основе, соответственно.

**Общая сумма обязательств** составила 9 492 млрд тенге, что на 6,7% больше, чем на конец предыдущего года. **Средства юридических и физических лиц** увеличились на 5,8% и 9,2%, соответственно, по сравнению с концом 2020 года, в основном за счет притока средств от клиентов Банка.

**Средства кредитных учреждений** увеличились на 22,9% по сравнению с концом 2020.г. в основном из-за увеличения займов и вкладов банков стран, являющихся членами ОЭСР, корреспондентских счетов и займов от прочих финансовых учреждений. На 30 июня 2021г. 65.2% обязательств Банка перед финансовыми институтами состояли из займов и вкладов казахстанских банков, займов, привлеченных в 2014 – 2021гг. от АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» и АО «Банк Развития Казахстана» в рамках государственных программ поддержки отдельных секторов экономики.

**Динамика основных финансовых показателей Halyk Bank в млрд тенге**



**Ключевые коэффициенты:**

**30.06.2021**

ROA	4%
ROE	28,2%
Коэффициент достаточности капитала	21,1%
Долг/Собственный капитал	31,91



**CAIFC**  
INVESTMENT GROUP

РЫНОК АКЦИЙ

РЫНОК АКЦИЙ

20.10.2021

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: HALYK BANK JSC



### Преимущества компании

Halysk Bank— крупнейший универсальный коммерческий банк Республики Казахстан, успешно работающий на благо своих клиентов уже более 97 лет.

- У банка имеется надежное финансовое положение в текущих макроэкономических условиях.
- Доминирующая позиция на рынке и ведущий региональный финансовый институт с высокой системной значимостью.

Halysk Bank занимает в СНГ 3-е место по размеру активов и 2-е место по размеру чистой прибыли среди частных коммерческих банков;

- крупнейший процессинговый банк страны: за 2020 год проведено розничных транзакций на сумму 24 трлн тенге;
- крупнейший платежный агент в части выплаты пенсий и социальных платежей – 2,5 млн клиентов;
- активный участник государственных программ по поддержке предпринимателей и население в рамках пандемии – участие во всех государственных программах поддержки населения и предпринимателей (включая программу льготного кредитования МСБ), кредитные каникулы до 3-х месяцев для розничных клиентов и клиентов МСБ, переведено более 1,9 млн социальных платежей населению;

Капитализация у банка на сегодня является высокой, о чем свидетельствует высокий показатель основного капитала по методологии Fitch в 25% на конец 2020 г. Показатели капитала могут испытать умеренное давление ввиду существенных дивидендных выплат и увеличения роста кредитования (рост кредитования составил 16% в 2020 г., и менеджмент ожидает схожего роста в 2021 г.).



**CAIFC**  
INVESTMENT GROUP

## Контактная информация

### **Махметова Мадина Сериковна**

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 707 621 6486  
[mmakhmetova@caifc.kz](mailto:mmakhmetova@caifc.kz)

### **Бадаев Даурен Ерикжанович**

Треjder департамента трейдинга  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37  
[DBadayev@caifc.kz](mailto:DBadayev@caifc.kz)

### **Абдикаликова Жанат Каниевна**

Управляющий директор департамента продаж  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37 (вн. 103)  
[ZHAbdikalikova@caifc.kz](mailto:ZHAbdikalikova@caifc.kz)

### **Бабенов Канат Базартаевич**

Директор департамента управления активами  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37 (вн. 124)  
[kbabenov@caifc.kz](mailto:kbabenov@caifc.kz)

## Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».