

Национальный банк Кыргызской Республики

**Т Е Н Д Е Н Ц И И
РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ**

ВТОРОЕ ПОЛУГОДИЕ 2008 ГОДА (14)

БИШКЕК, 2009 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	59
I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	60
2.1. Структура банковской системы	62
II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ	62
2.2. Риски	67
2.2.1. Кредитный риск	67
2.2.2. Риск ликвидности	68
2.2.3. Риск концентрации	70
2.3. Уровень адекватности капитала	73
2.4. Финансовые результаты	74
2.5. Показатели финансового посредничества	76
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ	78
3.1. Состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений	78
3.2. Структура и динамика изменения кредитного портфеля	80
3.3. Основные риски	81
IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА	82
4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги	82
4.2. Наличные и безналичные обороты	84
V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА	89
5.1. Домашние хозяйства	89
5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями	89
5.1.2. Сбережения населения	90
5.2. Корпоративный сектор	91
5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями	91
5.2.2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности	92
5.2.3. Финансовые результаты	93
VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ	95

ВВЕДЕНИЕ

Во второй половине 2008 года в банковской системе республики наблюдалось замедление роста объема кредитования реального сектора экономики, а также снижение показателей финансового посредничества банковской системы, однако значительный запас ликвидности и превышение уровня адекватности капитала коммерческих банков относительно установленных норматива свидетельствуют о достаточной устойчивости банковской системы.

В рассматриваемом периоде отмечалось замедление темпов прироста основных показателей банковской системы, в частности, депозитной базы и кредитного портфеля. Сокращение объема вновь выданных кредитов явилось результатом сокращения ресурсной базы коммерческих банков в связи с замедлением темпов роста депозитной базы банковской системы и уменьшением объема финансирования материнскими банками банков с участием иностранного капитала. Кроме того, высокий уровень неопределенности в отношении финансового состояния заемщиков и рост кредитного риска в условиях усиливающегося воздействия глобального финансового кризиса привели к ужесточению требований по выдаваемым кредитам. В условиях повышения рисков и высокого уровня инфляции росла стоимость финансовых ресурсов, что отразилось в повышении процентных ставок по выдаваемым кредитам коммерческих банков.

В небанковских финансово-кредитных учреждениях наблюдалось замедление темпов роста кредитного портфеля, отражающего спрос на кредитные ресурсы со стороны домашних хозяйств, малого и среднего бизнеса.

Таким образом, несмотря на косвенное негативное влияние внешних факторов, на отдельные показатели роста, отмечается сохранение устойчивости банковской системы, капитальной базы коммерческих банков, расширение спектра и улучшение качества банковских и платежных услуг, что является положительными факторами развития экономики республики.

I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

По итогам второго полугодия 2008 года совокупные активы финансово-кредитной системы¹ по сравнению с аналогичным периодом 2007 года выросли на 28,5 процента, причем более высокие темпы прироста данного показателя наблюдались в небанковских финансово-кредитных учреждениях.

Показатель финансового посредничества, определяемый как отношение совокупного кредитного портфеля к валовому внутреннему продукту (ВВП)², снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 18,3 процента (график 1.1). Темп прироста кредитов банковской системы за второе полугодие 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года составил 23 процента.

Банки продолжают занимать доминирующее положение в финансово-кредитной системе (график 1.2), и по итогам второго полугодия 2008 года их доля составила 78,2 процента³ в совокупном кредитном портфеле финансово-кредитной системы, что на 0,2 процентных пункта больше, чем в аналогичном периоде 2007 года.

Динамика отношения объема специальных резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) к объему кредитов банковской системы и НФКУ свидетельствует о некотором ухудшении качества кредитного портфеля банков (график 1.3). Доля специальных РППУ в кредитном портфеле НФКУ по итогам второго полугодия 2008 года увеличилась и составила 1,3 процента, а в банковской системе данный показатель увеличился на 0,7 процентных пункта и составил 2,9 процента.

Во втором полугодии 2008 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, наблюдалось увеличение средневзвешенных процентных ставок по кредитам коммерческих банков и по кредитам кредитных союзов.

На графике 1.4 представлен “разброс” средневзвешенных процентных ставок по кредитам, выданным коммерческими банками (в национальной и иностранной ва-

График 1.1. Динамика изменения кредитного портфеля (КП) финансово-кредитной системы (ФКС), в процентах к ВВП

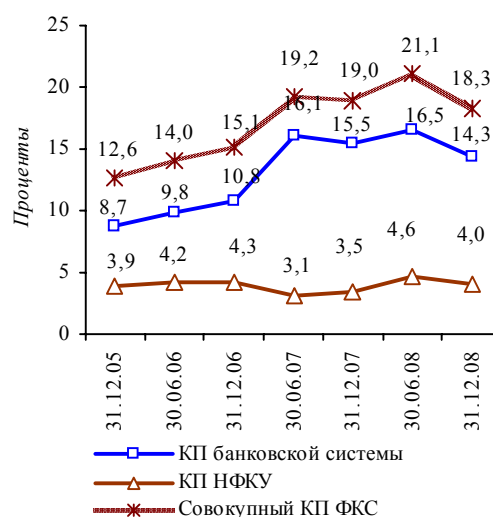
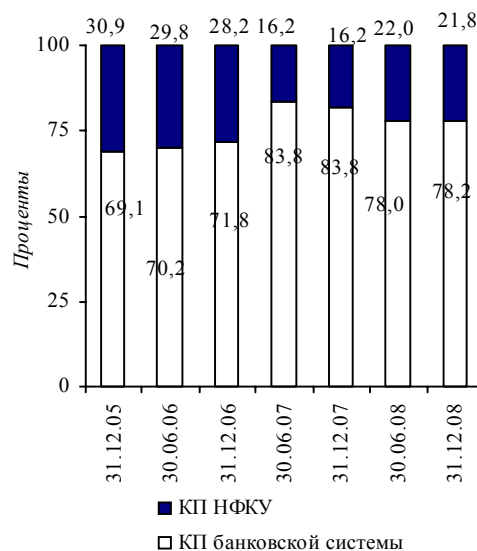


График 1.2. Структура совокупного кредитного портфеля (КП)



¹ В качестве анализируемых показателей финансово-кредитной системы здесь рассматриваются показатели коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений, лицензируемых НБКР.

² В расчет берутся данные по фактическому ВВП за последние 12 месяцев.

³ Кредитный портфель банковской системы включает кредитный портфель банков-банкротов.

График 1.3. Уровень специального РППУ в кредитных портфелях банковской системы и НФКУ

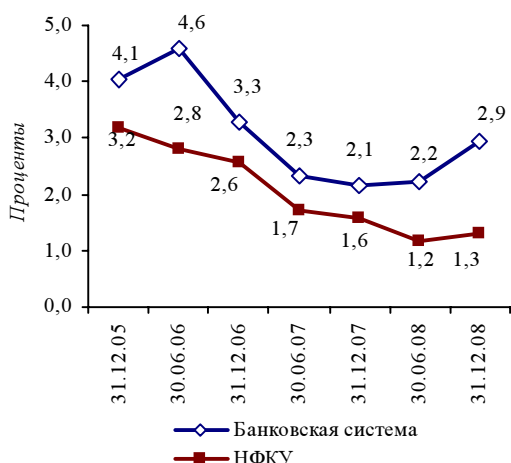
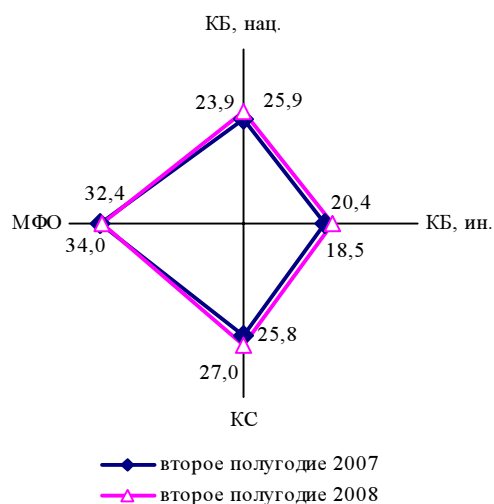


График 1.4. "Разброс" средневзвешенных процентных ставок по кредитам различных ФКУ, проценты



Примечание: КБ, нац. – коммерческие банки, национальная валюта; КБ, ин. – коммерческие банки, иностранная валюта; КС – кредитные союзы; МФО – микрофинансовые организации.

лютах) и небанковскими финансово-кредитными учреждениями, который в определенной степени дает возможность оценить уровень и направление изменения стоимости кредитных ресурсов. При этом на графике 1.4 не отражены средневзвешенные ставки по кредитам ломбардов, где по итогам второго полугодия 2008 года данный показатель составил 132,3%, (аналогичный период 2007 года – 121,3%.)

Уровень средневзвешенных процентных ставок по вновь выданным кредитам коммерческих банков как в иностранной валюте, так и в национальной валюте, повысился. Так, во втором полугодии 2008 года в сравнении с аналогичным периодом 2007 года средний уровень процентных ставок по кредитам в иностранной валюте увеличился на 1,9 процентных пункта, а в национальной валюте – на 2 процентных пункта.

Таким образом, состояние финансово-кредитной системы Кыргызстана в рассматриваемом периоде характеризуется:

- продолжающимся ростом основных показателей в абсолютном значении;
- замедлением роста показателя финансового посредничества, причем значительное замедление темпа прироста данного показателя наблюдается в банковской системе;
- ухудшением качественных характеристик кредитного портфеля коммерческих банков;
- увеличением ликвидности коммерческих банков.

II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

2.1. Структура банковской системы

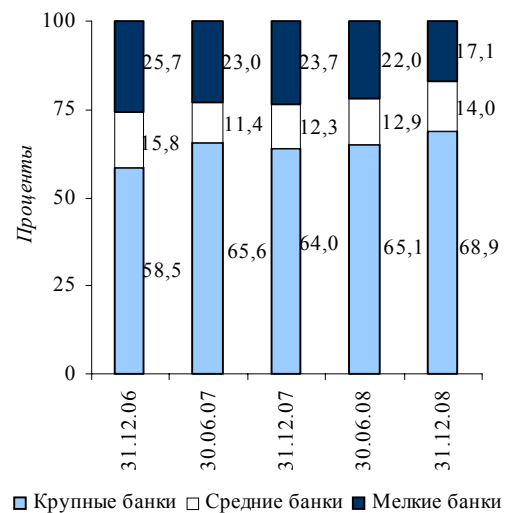
По состоянию на конец 2008 года в республике осуществляли деятельность 21 коммерческий банк (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана), в том числе 14 банков - с иностранным участием в капитале, из них в 10 банках иностранное участие составило более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В целом по банковской системе по состоянию на конец 2008 года продолжилась тенденция роста в абсолютном выражении основных показателей деятельности, в частности, капитала, активов, кредитного портфеля и депозитной базы коммерческих банков.

Анализ структуры банковской системы с точки зрения сегмента рынка, занимаемого группами «крупных», «средних» и «мелких» банков¹ (график 2.1.1), свидетельствует об увеличении рыночной доли «крупных» банков, удельный вес которых увеличился в рассматриваемом периоде на 3,6 процентных пункта. При этом доля «средних» банков увеличилась на 1,1 процентных пункта, а доля «мелких» банков снизилась – на 4,9 процентных пункта, соответственно.

Сегмент «крупных» банков представлен двумя банками, занимающими 68,8 процента рыночной доли (из них 54,6 процента принадлежат самому крупному банку в Кыргызской Республике). Данные банки отнесены к разряду «крупных» по показателям занимаемых ими высоких долей в совокупной депозитной базе (без учета депозитов банков и других ФКУ, а также депозитов органов власти) -

График 2.1.1. Изменение структуры банковской системы в разрезе по группам банков



¹ Для целей анализа в настоящем издании под «крупными» банками понимаются банки, доля которых (d_i) на банковском рынке (усредненный квадрат доли в суммарных активах, кредитах, депозитах и обязательствах) превышает 10%, «средними» банками – от 5% до 10% и «мелкими» банками – менее 5%.

Рассчитывается d_i по следующей формуле:

$$d_i = \frac{X_i}{\sum_{i=1}^N X_i} \quad - \text{доля } i\text{-того банка в банковском секторе,}$$

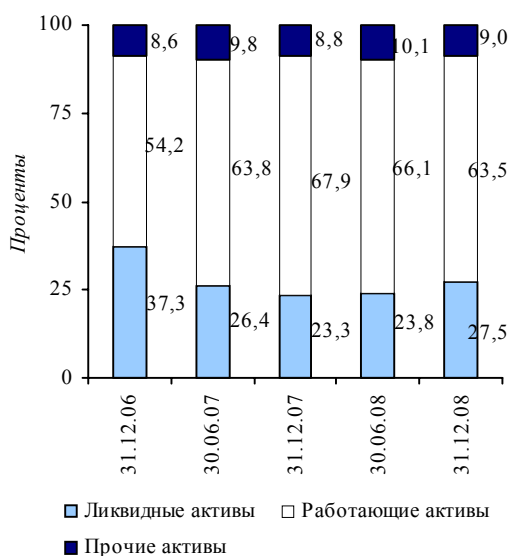
где N – количество действующих коммерческих банков;

$$X_i = \frac{d_A^2 + d_{kp}^2 + d_D^2 + d_{ob}^2}{4} \quad - \text{среднеарифметическая величина по следующим показателям: } (d_A^2) - \text{квадрат доли активов } i\text{-того банка в совокупных активах банков и, соответственно, кредитов } (d_{kp}^2), \text{ депозитов } (d_D^2) \text{ и обязательств } (d_{ob}^2).$$

График 2.1.2. Изменение структуры уставного капитала банковской системы



График 2.1.3. Изменение структуры активов банковской системы



44,2 процента, и в совокупных активах банковской системы - 33,9 процента. При этом эти два банка также входят в группу основных участников на рынке кредитов (28,3 процента).

В рассматриваемом периоде совокупный капитал банковской системы вырос на 20,3 процента. Рост произошел за счет увеличения банками уставного капитала (на 1 122,5 млн. сомов) а также за счет полученной текущей прибыли за 2008 год (на 1 840,7 млн. сомов).

Доля иностранного капитала в уставном капитале коммерческих банков составила 58,1 процента (на конец первого полугодия 2008 года – 58,5 процента, график 2.1.2.).

Общий темп прироста уставного капитала резидентов за второе полугодие 2008 года составил 17,8 процента, а прирост уставного капитала нерезидентов составил 16,0 процента.

Продолжающийся рост капитальной базы банков способствует сохранению достаточного потенциала для дальнейшего развития банковской системы.

Прирост активов банковской системы на конец 2008 года составил 10,9 процента. Рассматривая изменение структуры совокупных активов (график 2.1.3), необходимо отметить, что 63,5 процента активов банков являлись работающими², и их доля уменьшилась на 2,6 процентных пункта. При этом доля ликвидных активов³ в совокупных активах банковской системы увеличилась с 23,8 до 27,5 процента. Увеличение данной категории активов произошло, в основном, за счет роста остатков средств на корреспондентских счетах в банках на 79,7 процента.

Доля «прочих» активов составила 9,0 процента.

Достаточная ликвидность активов банков в сравнении с нормативом, установленным НБКР, позволяет банкам в будущем увеличить кредитование экономики за счет сокращения доли ликвидных активов.

Во исполнение Указа Президента Кыргызской Республики от 12 июля 2006 года №373 «О пилотном проекте внедрения исламских принципов финансирования в Кыргызской Республике» и «Меморандума о взаимопонимании между Кыргызской Республикой и Исламским Банком Развития проводятся операции на основе исламских принципов финансирования. Объем таких операций на конец 2008 года составил 220,8 млн. сомов (на конец первого полугодия 2008 года – 260,3 млн. сомов).

² Работающие активы представляют собой остатки на счетах кредитов, депозитов, размещенных в ФКУ, ценных бумаг и прочих размещений банков, приносящих процентный доход.

³ Под ликвидными активами подразумеваются средства банков в кассах и на корреспондентских счетах.

В целях более детального рассмотрения изменений в структуре работающих активов ниже приводится анализ структуры совокупной *депозитной базы*⁴ банковской системы, как основного источника размещаемых ресурсов, и изменений в кредитном портфеле. В конце 2008 года продолжился рост *депозитной базы* банковской системы. Прирост составил 12,0 процента, и сумма депозитов достигла 28,1 млрд. сомов. В структуре депозитов доля вкладов физических лиц уменьшилась с 29,4 до 24,5 процента. При этом снижение объема депозитов физических лиц составило 6,8 процента.

Удельный вес депозитов юридических лиц составил 58,0 процента (прирост на 3,6 процентных пункта). При этом прирост объема депозитов юридических лиц составил 19,4 процента.

Оставшуюся долю (17,5 процента) занимают депозиты и кредиты органов власти Кыргызской Республики. Прирост данной категории депозитов составил 21,0 процента.

За рассматриваемый период произошло снижение доли срочных депозитов до 28,7 процента от всей депозитной базы банков (график 2.1.4.). Это, в свою очередь, понижает потенциал банков по увеличению средне- и долгосрочного финансирования экономики. При этом следует отметить, что срочные депозиты физических лиц возросли на 2,7 процента и в абсолютном выражении составили 115,0 млн. сомов, что свидетельствует о повышении доверия к банковской системе со стороны населения.

В конце 2008 года отмечается повышение уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы (график 2.1.5). Данный показатель составил 55,7 процента против 52,0 процента по итогам первого полугодия 2008 года. Уровень «долларизации» депозитов юридических лиц на конец рассматриваемого периода увеличился на 13,7 процентных пункта и составил 64,7 процента. Доля депозитов физических лиц в иностранной валюте снизилась за второе полугодие 2008 года на 4,4 процентных пункта и составила 54,5 процента. Уровень «долларизации» депозитов и кредитов органов власти на конец 2008 года увеличился на 7,4 процентных пункта и составил 18,3 процента. Факторами, повлиявшими на рост уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы в целом, явились как

График 2.1.4. Изменение структуры депозитов банковской системы в разрезе сроков привлечения

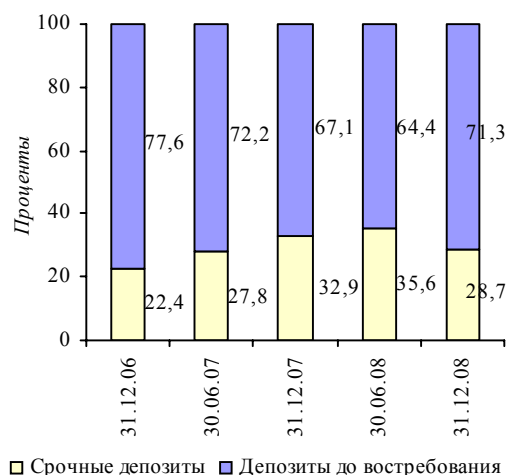


График 2.1.5. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам валют

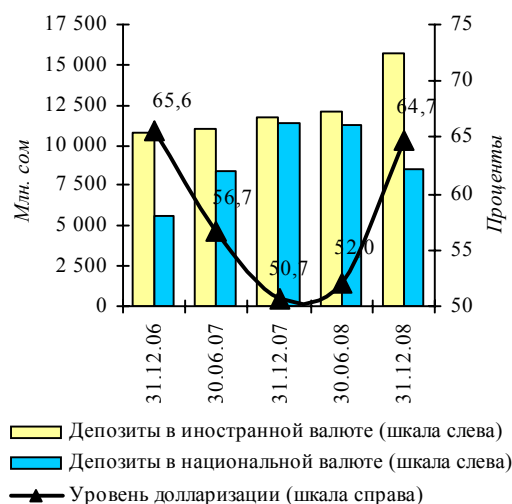
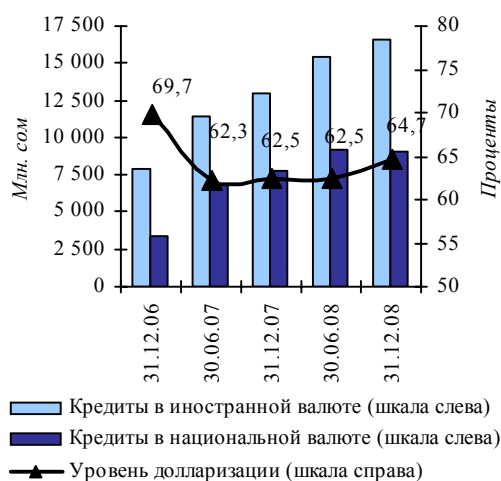


График 2.1.6. Изменение структуры кредитного портфеля банковской системы по видам валют



⁴ Здесь и далее в данную категорию включаются депозиты предприятий и населения, а также депозиты и кредиты органов власти Кыргызской Республики.

График 2.1.7. Изменение структуры кредитного портфеля банковской системы по срокам размещения

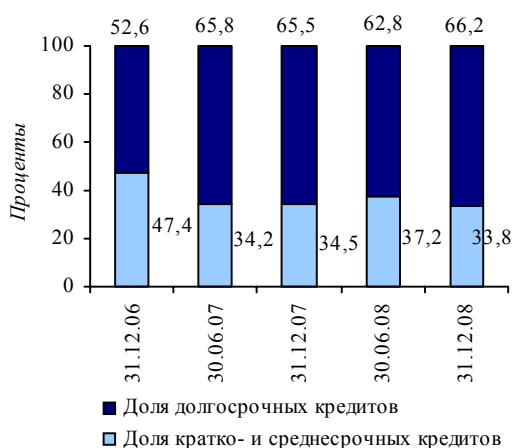


График 2.1.8. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в национальной валюте

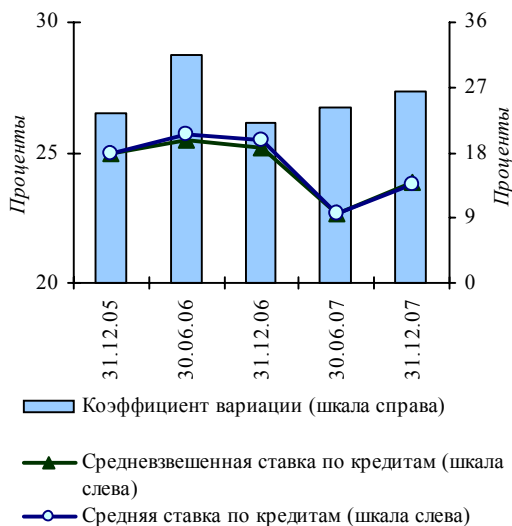


График 2.1.9. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в иностранной валюте



увеличение объема депозитов в иностранной валюте в номинальном выражении, так и ослабление национальной валюты по отношению к основным иностранным валютам, в которых размещены депозиты в коммерческих банках (в первую очередь это доллар США и евро).

Совокупный *кредитный портфель*⁵ банковской системы в конце 2008 года вырос на 3,8 процента и составил 25,6 млрд. сомов. При этом уровень «долларизации» кредитов коммерческих банков повысился и составил на конец рассматриваемого периода 64,7 процента (график 2.1.6).

Доля долгосрочных кредитов⁶ увеличилась: ее значение в конце 2008 года повысилось с 62,8 до 66,2 процента, а в абсолютном выражении прирост составил 9,5 процента, что может рассматриваться как один из факторов стабилизации экономики. Несмотря на это, удельный вес кредитов со сроком возврата менее одного года остается сравнительно высоким (33,8 процента), при продолжающейся тенденции снижения их доли (график 2.1.7).

Для оценки действующих процентных ставок по кредитам рассмотрены такие характеристики, как коэффициент вариации процентных ставок, средняя и средневзвешенная ставки по кредитам.

Процентные ставки, рассчитанные как среднеарифметическое значение за 6 месяцев по кредитам в национальной валюте, составили 26,1 процента, в иностранной валюте – 20,4 процента. В сравнении с первым полугодием 2008 года процентные ставки по кредитам в национальной валюте повысились на 0,4 процентных пункта, а в иностранной валюте – остались без изменения. Коэффициент вариации, показывающий величину разброса процентных ставок на рынке кредитов, незначительно повысился как по кредитам в национальной валюте, так и в иностранной валюте. На конец 2008 года средневзвешенная ставка по кредитам, как в иностранной, так и в национальной валюте почти сравнялась со средней ставкой (графики 2.1.8, 2.1.9).

Таким образом, в банковском секторе на конец 2008 года наблюдались следующие тенденции:

- рост капитализации банковской системы;
- увеличение депозитной базы банков и уменьшение депозитов физических лиц;

⁵ Здесь и далее в данную категорию не включается соответствующий дисконт по всем кредитам, а также кредиты банкам и другим ФКУ.

⁶ Под долгосрочными кредитами здесь понимаются кредиты, выданные на срок более 1 года.

- рост кредитного портфеля и активов банковской системы в целом;
- увеличение удельного веса долгосрочных кредитов клиентам в кредитном портфеле банков при некотором их росте в абсолютном значении;
- замедление относительных темпов прироста основных показателей банковской системы в результате косвенного влияния внешних факторов;
- увеличение уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы.

2.2. Риски

2.2.1. Кредитный риск

Кредитный риск является одним из основных рисков, сопровождающих банковскую деятельность. В рамках данного раздела рассматриваются активные операции банков, несущие в себе кредитный риск.

Для оценки качества кредитного портфеля коммерческими банками используется система классификации кредитов¹, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов.

При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют классифицированные и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. Во втором полугодии 2008 года произошло увеличение доли классифицированных и уменьшение просроченных кредитов в кредитном портфеле (график 2.2.1.1.). При этом показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) находился в пределах допустимого уровня. Однако, учитывая динамику данного показателя за прошедшие периоды и существенный рост кредитного портфеля в 2008 году, существует вероятность снижения качества кредитного портфеля банковской системы в будущем.

В качестве одного из факторов, который может оказать влияние на рост или снижение уровня кредитного риска в будущем, можно рассматривать изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением». Удельный вес таких кредитов в конце 2008 года увеличился (график 2.2.1.2), они продолжают занимать весомую долю в общем кредитном портфеле (10,9 процента).

Банками создан объем резервов, адекватный принятой классификации кредитов, который составляет 5,1 процента от общего портфеля кредитов (на конец первого по-

График 2.2.1.1. Изменение уровня кредитного риска в кредитном портфеле банковской системы

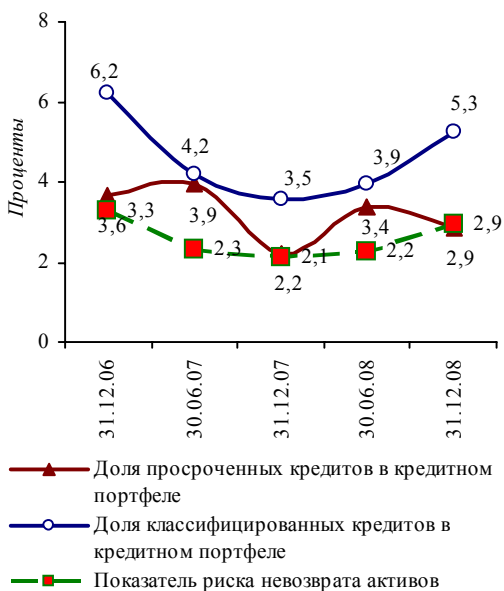
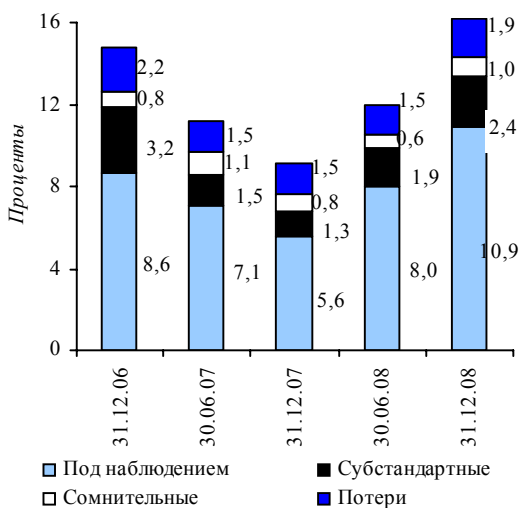


График 2.2.1.2. Изменение классификации кредитного портфеля банковской системы



¹ В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий, в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

лугодия 2008 года данный показатель составлял 4,3 процента).

В случае ухудшения качества классифицированных кредитов и доначисления резервов, размер «чистого» суммарного капитала банков снизится незначительно.

Таким образом, в целом кредитный риск остается на приемлемом уровне, однако текущая тенденция, показывает сигналы некоторого роста кредитного риска в будущем.

На конец 2008 года удельный вес «чистого» кредитного портфеля (остатков ссудной задолженности по кредитам клиентам за минусом созданного специального резерва на возможные потери по классифицированным кредитам) составил 45,2 процента совокупных активов банковской системы (график 2.2.1.3), снизившись по сравнению с предыдущим полугодием на 3,4 процентных пункта. Это привело, соответственно, к повышению удельного веса других групп активов банков.

2.2.2. Риск ликвидности

Доверие населения к банковской системе зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности².

Фактический уровень норматива ликвидности, поддерживаемый банковской системой, остается достаточно высоким. В среднем по банковской системе расчетное значение данного норматива на конец 2008 года составило 82,0 процента, увеличившись по сравнению с концом первого полугодия 2008 года на 4,9 процентных пункта (график 2.2.2.1).

Превышение фактического значения показателя ликвидности над установленным нормативным значением свидетельствует о мобилизации ликвидных средств с целью противостояния возможным рискам в результате влияния международного кризиса.

Недостаточная стабильность депозитов подтверждается данными об изменении дюрации депозитов и креди-

График 2.2.1.3. Изменение уровня "чистых" кредитов

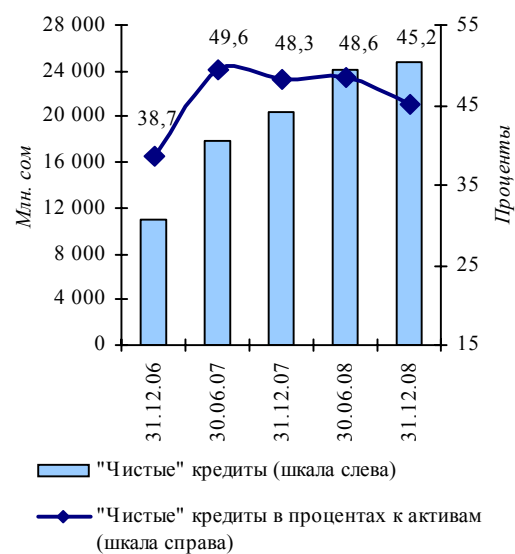
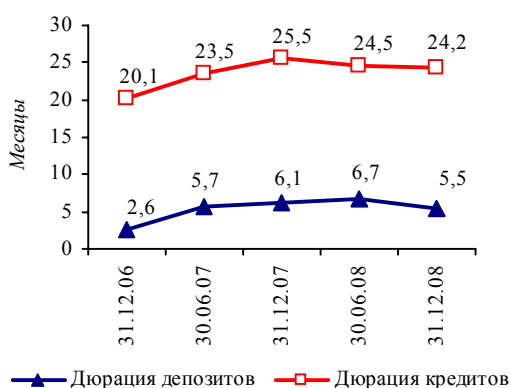


График 2.2.2.1. Динамика изменения расчетного значения текущей ликвидности



² Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР, согласно которому ликвидные активы, для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах, должны быть на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

График 2.2.2.2. Динамика изменения durations кредитов и депозитов банковской системы

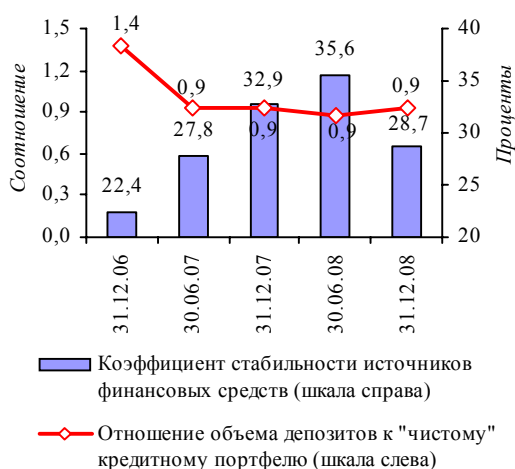


тов, а также коэффициентом стабильности источников средств³.

В течение рассматриваемого периода (график 2.2.2.2) разрыв между средними сроками привлечения депозитов и размещения кредитов оставался высоким, что говорит о скрытых дезинтермедиациальных⁴ рисках, которые могут проявиться в некоторых банках в процессе управления ликвидностью. Однако, необходимо учитывать, что определенная часть кредитов финансируется банками за счет других долгосрочных источников, отличных от депозитов (капитал, долгосрочные заимствования у финансовых учреждений и др.). Данный факт снижает вероятность проявления вышеуказанных рисков.

На графике 2.2.2.3 представлено изменение коэффициента стабильности источников финансовых средств в сравнении с динамикой соотношения депозитной базы к «чистому» кредитному портфелю. Достаточно низкая доля срочных депозитов (28,7 процента по итогам 2008 года) в депозитной базе, несомненно, влияет на объемы и сроки выдаваемых кредитов и усложняет процесс управления ликвидностью в будущем.

График 2.2.2.3. Оценка факторов ликвидности банковской системы



Динамика соотношения депозитов и кредитов свидетельствует о сохранении эффективности использования привлекаемых средств на уровне 2007 года.

В целом можно отметить, что за отчетный период не было оснований для возникновения в банковской системе недостатка средств для выполнения обязательств. Вместе с тем преобладающий объем краткосрочных ресурсов оказывает негативное влияние на процесс управления ликвидностью.

Во втором полугодии 2008 года сохранился на прежнем уровне коэффициент стабильности финансовых средств.

В таблице 2.2.2.4 приведены сведения о сроках погашения финансовых активов и обязательств банков по состоянию на конец 2008 года. В целом финансовые обязательства банков покрываются финансовыми активами, при этом разрыв (превышение активов над обязательствами) составил 13,7 млрд. сомов, в том числе по кредитам и

³ Коэффициент стабильности источников финансовых средств характеризуется долей (в процентах) срочных депозитов в общей сумме депозитов банковской системы.

⁴ Дезинтермедиация – процесс массового снятия вкладов населением раньше оговоренного срока вследствие паники, вызванной эскалацией инфляционных ожиданий и/или других негативных ожиданий.

депозитам – 15,1 млрд. сомов. Таким образом, банки обладают достаточными активами для выполнения своих финансовых обязательств. При этом, отрицательный разрыв в периоде до 90 дней сможет оказать отрицательное влияние на выполнение банками своих финансовых обязательств в краткосрочном периоде.

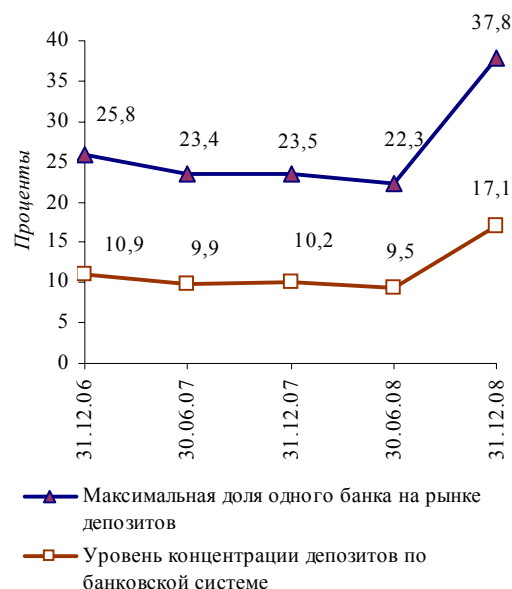
Таблица 2.2.2.4. Срок погашения финансовых активов и обязательств (млн. сом)

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 до 365 дней	более 365 дней	
1. Всего финансовые активы	21 786,0	2 883,1	3 769,1	5 669,5	21 684,0	55 791,6
<i>в том числе кредиты и финансовая аренда клиентам</i>	<i>851,7</i>	<i>1 259,0</i>	<i>1 955,2</i>	<i>4 577,1</i>	<i>16 930,5</i>	<i>25 573,6</i>
2. Всего финансовые обязательства	23 993,5	3 418,0	3 726,8	4 426,8	6 538,8	42 103,8
<i>в том числе депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц</i>	<i>3 595,9</i>	<i>1 428,0</i>	<i>1 479,3</i>	<i>2 289,1</i>	<i>1 647,6</i>	<i>10 440,0</i>
3. Разрыв всего	-2 207,5	-534,9	42,3	1 242,7	15 145,2	13 687,8
<i>в том числе разрыв по кредитам и депозитам</i>	<i>-2 744,2</i>	<i>-168,9</i>	<i>475,9</i>	<i>2 288,0</i>	<i>15 282,9</i>	<i>15 133,6</i>

2.2.3. Риск концентрации

Особенности концентрации депозитов. На графике 2.2.3.1 видно, что во втором полугодии 2008 года резко повысился уровень концентрации депозитов по банковской системе и максимальной доли одного банка на депозитном рынке, в связи с присоединением во втором полугодии 2008 года ОАО "Кыргызпромстройбанк" к ОАО "АзияУниверсалБанк". Концентрация рынка депозитов среди участников⁵ увеличилась с 9,5 до 17,1 процента и достигла среднего уровня (от 10 до 18 процентов). Концентрация депозитов в национальной валюте увеличилась с 8,1 до 10,5 процента, а в иностранной валюте - с 12,9 до 23,3 процента (график 2.2.3.2). Оценка уровня концентрации в банковской системе при использовании другого показателя - "Доля четырех крупных банков" - также свидетельствует о повышении концентрации депозитов с 48,2 до 58,2 процента.

График 2.2.3.1. Изменение концентрации депозитов



⁵ Оценка риска концентрации как "высокого", "умеренного" или "низкого" основана на общепринятой градации уровня концентрации. Так, риск концентрации считается "низким", если уровень концентрации составляет до 10 процентов, "умеренным" - от 10 процентов до 18 процентов, или "высоким" - свыше 18 процентов. Например, индекс концентрации, равный 50 процентам, эквивалентен присутствию на рынке 2-х участников с одинаковыми долями, а 33 процентам - 3-х участников и т.д.

График 2.2.3.2. Концентрация депозитов по видам валют

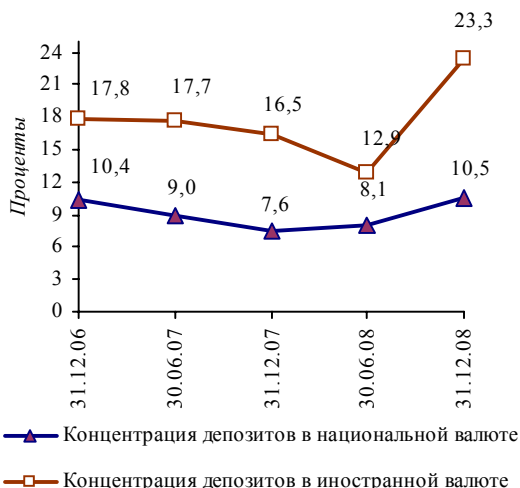


График 2.2.3.3. Изменение концентрации кредитов

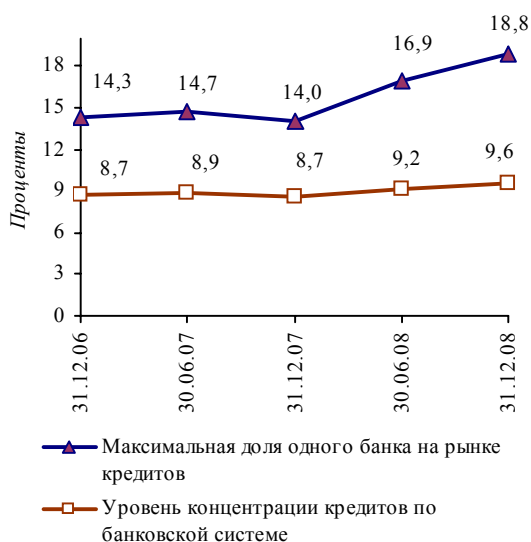


График 2.2.3.4. Концентрация кредитов по видам валют



Особенности концентрации кредитов. Во втором полугодии 2008 года рост кредитного портфеля банковской системы сопровождался ростом концентрации кредитов, оцениваемой как по максимальной доле отдельного банка на рынке кредитов, так и по уровню концентрации кредитов по сравнению с концом первого полугодия 2008 года (график 2.2.3.3).

Относительно показателя "Доля четырех крупных банков" с точки зрения концентрации кредитов можно отметить, что в рассматриваемом периоде он также вырос с 49,9 до 50,8 процента, при этом состав этих четырех крупных банков за второе полугодие 2008 года не изменился.

Во втором полугодии 2008 года показатель концентрации кредитов в иностранной валюте повысился с 12,7 до 13,0 процента, а в национальной валюте - с 10,7 до 11,4 процента (график 2.2.3.4).

По результатам анализа риска концентрации кредитов по отраслям экономики наблюдается колебание от "среднего" до "высокого", в зависимости от отрасли.

Основываясь на данных таблицы 2.2.3.6, можно отметить рост удельного веса кредитного портфеля банков в области кредитования строительства и незначительно - связи и социальных услуг. При этом наблюдается снижение доли кредитования в области торговли, промышленности, сельского хозяйства и, незначительно - домашних хозяйств.

Высокая концентрация кредитов, выданных на нужды отраслей связи, сельского хозяйства, социальных услуг, заготовки и переработки свидетельствует о слабой диверсификации кредитного портфеля некоторых банков.

Таким образом, в банковской системе Кыргызской Республики в целом отмечается умеренная концентрация депозитов в национальной валюте, высокая - по депозитам в иностранной валюте. По кредитам, как в национальной, так и в иностранной валюте, уровень концентрации умеренный. Уровень концентрации кредитов по отраслям экономики в целом по банковской системе варьирует от "умеренного" до "высокого", в зависимости от отрасли. Значительное повышение показателей концентрации депозитов в разрезе участников данного рынка вызвано возрастанием доли самого крупного коммерческого банка. Данная активность не сопровождается какими-либо существенными изменениями процентных ставок ввиду (1) недостаточно высокого уровня конкуренции на кредитном рынке, (2) высокого спроса на кредитные средства и (3) сохраняющегося высокого уровня рисков.

Таблица 2.2.3.5. Концентрация деятельности банков по кредитованию отраслей экономики (в процентах)*

	31.12.06	30.06.07	31.12.07	30.06.08	31.12.08	Отклонение к предыдущему периоду (в процентных пунктах)
Промышленность	23,1	20,1	22,0	20,6	18,6	-1,9
Сельское хозяйство	19,8	60,7	56,3	49,1	50,3	1,2
Транспорт	23,2	27,0	22,1	25,5	24,3	-1,2
Связь	87,4	81,7	88,5	74,7	72,6	-2,1
Торговля	8,7	8,4	8,5	10,2	11,5	1,2
Заготовка и переработка	58,1	45,9	37,5	32,2	32,7	0,4
Строительство	19,2	17,0	16,7	14,6	13,5	-1,1
Ипотека	20,2	20,4	18,2	16,8	17,9	1,1
Домашние хозяйства	14,8	15,7	13,9	13,1	11,7	-1,4
Соц. услуги	27,7	24,7	44,1	58,9	65,5	6,6
Прочие	11,6	13,8	14,6	15,5	15,5	-0,1

* Концентрация определяется на основе индекса Херфиндаля, который рассчитывается как сумма квадратов удельных весов банков в общем объеме кредитования отрасли. Индекс концентрации, равный 100% означает полную монополизацию определенного сегмента рынка, 50% – 2 участника с одинаковыми долями, 33% – 3 участника и так далее.

Таблица 2.2.3.6. Структура кредитного портфеля банков в разрезе отраслей экономики (в процентах)

	31.12.06	30.06.07	31.12.07	30.06.08	31.12.08	Отклонение к предыдущему периоду (в процентных пунктах)
Промышленность	11,0	7,7	6,8	6,2	5,7	-0,5
Сельское хозяйство	3,3	13,1	12,2	11,9	11,5	-0,4
Транспорт	0,7	0,7	0,7	1,0	1,0	0,0
Связь	1,6	0,9	0,6	0,3	0,5	0,2
Торговля	40,9	36,8	37,9	36,7	36,1	-0,6
Заготовка и переработка	1,0	0,8	0,6	0,5	0,5	0,0
Строительство	5,8	6,1	6,8	7,8	9,5	1,7
Ипотека	14,3	14,9	15,8	13,9	14,0	0,1
Домашние хозяйства	8,1	7,6	6,6	8,4	8,3	-0,1
Соц. услуги	0,1	0,1	0,1	0,4	0,4	0,1
Прочие	13,2	11,3	11,9	13,0	12,4	-0,5
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	х

2.3. Уровень адекватности капитала

Все риски, присущие банковской деятельности, отражаются в конечном итоге на финансовом результате этой деятельности (как уже проявившиеся, в виде прямых убытков, так и имеющие высокую долю вероятности будущих убытков, через расходы на создание соответствующих резервов) и влияют на размер собственных средств банка – его капитал. Поэтому размер капитала характеризует устойчивость банка перед потенциальными негативными изменениями.

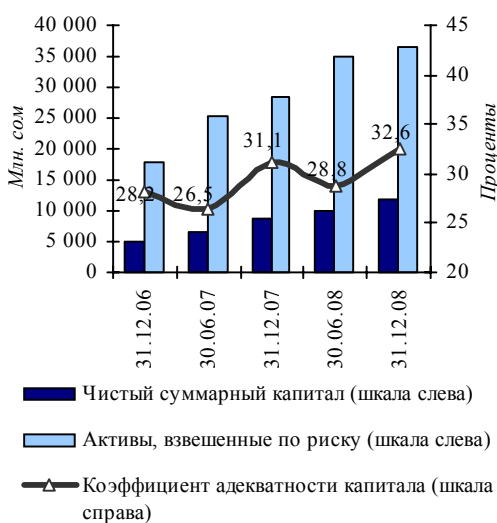
При анализе финансового состояния банка основной характеристикой его надежности является соответствие размера капитала масштабу и характеру осуществляемых операций (коэффициент адекватности капитала). Достаточный капитал образует своеобразную «подушку безопасности», которая позволяет банку оставаться платежеспособным и поддерживать доверие населения. В связи с этим политика банка в области капитализации должна быть направлена на поддержание такого уровня капитала, который был бы достаточен для покрытия возможных потерь, вызванных проявлением тех или иных банковских рисков.

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процента, в среднем по банковской системе, этот показатель остается достаточно высоким, и по итогам 2008 года он составил 32,6 процента (график 2.3.1). Повышение произошло за счет более высоких темпов прироста чистого суммарного капитала (на 18,6 процента) в сравнении с приростом взвешенных по риску активов банковской системы (на 4,9 процента).

Фактический уровень адекватности капитала (32,6 процента) позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов более чем в 2,5 раза, без превышения допустимого уровня риска в деятельности банковской системы в целом.

Отмеченное выше свидетельствует об относительной устойчивости банковской системы к негативным шокам. Кроме этого, существует потенциал для повышения уровня финансового посредничества и эффективности функционирования банковской системы в будущем.

График 2.3.1. Изменение показателей адекватности капитала банковской системы



2.4. Финансовые результаты

Основным показателем доходности банковской деятельности является коэффициент доходности активов (ROA), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему уровню активов, а также уровень доходности на вложенный капитал (ROE), определяемый как соотношение полученной прибыли к среднему размеру капитала Первого уровня.

В банковской системе Кыргызской Республики, по итогам второго полугодия 2008 года, ROA в годовом исчислении составил 3,8 процента (по итогам первого полугодия 2008 года – 3,4 процента), а ROE в годовом исчислении составил 14,3 процента (по итогам первого полугодия 2008 года – 18,0 процента).

По основным показателям доходности банковской системы к среднему значению активов наблюдалось увеличение чистого процентного дохода (с 7,2 процента до 7,5 процента), которое произошло за счет большего роста процентных доходов по сравнению с ростом процентных расходов (таблица 2.4.1).

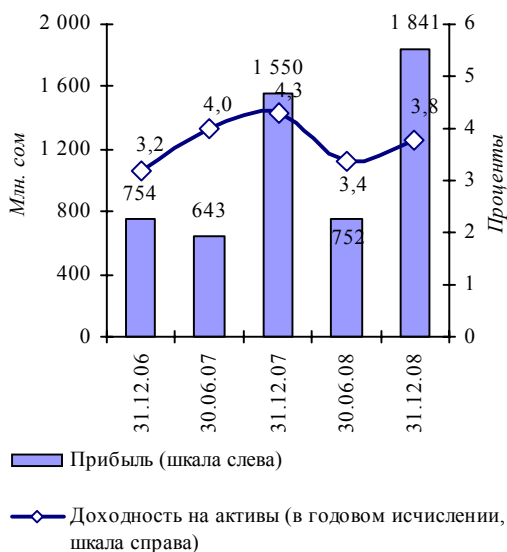
Таблица 2.4.1. Основные показатели доходности банковской системы (в процентах к среднему значению активов за период (полугодие))

	30.06.07	31.12.07	30.06.08	31.12.08
Всего процентные доходы	11,8	10,7	11,2	11,6
Всего процентные расходы	3,5	3,3	4,0	4,0
Чистый процентный доход	8,2	7,4	7,2	7,5
Отчисления в РППУ (по кредитам)	0,9	0,5	0,8	0,8
Чистый проц. доход после отчислений в РППУ	7,3	6,9	6,4	6,7
Всего непроцентные доходы	8,5	10,3	9,0	23,3
Всего непроцентные расходы	3,0	5,1	4,1	17,8
Всего другие операц. и администр. расходы	8,1	7,3	7,6	8,0
Отчисления в РППУ (по пр. активам)	-0,1	0,0	0,0	0,0
Чистый доход (убыток) до налогообложения	4,7	4,8	3,7	4,2
Налог на прибыль	0,4	0,4	0,4	0,4
Чистая прибыль (убыток)	4,3	4,3	3,4	3,8
Среднее значение активов за период (млрд. сом)	26,5	35,8	44,6	48,5

При рассмотрении непроцентных доходов и расходов коммерческих банков отмечается повышение непроцентных доходов (с 9,0 процента до 23,3 процента к среднему уровню активов) и непроцентных расходов (с 4,1 процента до 17,8 процента). Уровень операционных и административных расходов банков вырос на 0,4 процентных пункта.

Сохранился прежний уровень отчислений по налогу на прибыль в размере 0,4 процента и, таким образом, чис-

График 2.4.2. Изменение доходности активов



тая прибыль составила 3,8 процента к среднему значению активов за 2008 год.

В абсолютном выражении чистая прибыль банковской системы по итогам 2008 года составила 1,84 млрд. сомов, а по итогам 2007 года она составляла 1,55 млрд. сомов (график 2.4.2).

Доходность кредитного портфеля, определяемая как отношение процентного дохода по кредитам к среднему значению остатков ссудной задолженности, повысилась на 0,6 процентных пункта и на конец 2008 года составила 20,0 процента (график 2.4.3).

На конец 2008 года отношение активов к численности сотрудников составило 6,5 млн. сомов (на конец первого полугодия 2008 года – 5,9 млн. сомов). Это связано со сравнительно большим приростом активов, который составил 10,9 процента, в то время как количество сотрудников увеличилось на 1,7 процента.

График 2.4.3. Показатели доходности отдельных видов операций



Таким образом, показатели доходности банковской деятельности свидетельствуют, в целом, о позитивной динамике и росте привлекательности банковской системы с точки зрения дополнительного инвестирования. При этом высокий уровень среднего значения норматива адекватности капитала говорит о возможности дополнительного расширения активных операций банков. С другой стороны, эффективность использования активов может быть существенно повышена путем снижения доли низкодоходных активов.

2.5. Показатели финансового посредничества

Роль банковского сектора как финансового посредника, аккумулирующего финансовые ресурсы для дальнейшего их перераспределения между отраслями экономики, напрямую зависит от уровня развития и эффективности функционирования банков.

Отношение объема депозитов¹ к размеру ВВП² на конец 2008 года составило 15,2 процента (16,2 процента – по итогам первого полугодия 2008 года, график 2.5.1). Некоторое уменьшение данного показателя обусловлено низкими темпами прироста депозитов (12,0 процента) по сравнению с темпами прироста номинального ВВП (19,2 процента) в рассматриваемом периоде.

В отчетном периоде наблюдался незначительный рост кредитного портфеля, при этом темп прироста объема кредитов (3,8 процента) был ниже темпа прироста объема депозитов (12,0 процента).

Отношение общего объема выданных кредитов клиентам к объему ВВП составило 13,8 процента, снизившись по сравнению с этим показателем на конец первого полугодия 2008 года на 2,1 процентных пункта (график 2.5.2).

На конец 2008 года объем кредитов составил 25,6 млрд. сомов, что на 3,8 процента больше, чем объем кредитов на конец первого полугодия 2008 года.

В структуре кредитов клиентам наибольший прирост отмечался по кредитам, выданным на строительство (27,9 процента), ипотечным кредитам (3,7 процента) и кредитам в торговлю (2,4 процента). Прирост объема кредитования физических лиц составил 1,9 процента.

Отношение задолженности по кредитам к объему депозитов составило 90,9 процента против 98,1 процента за первое полугодие 2008 года, что связано с приростом депозитов, превышающим прирост кредитов (график 2.5.3).

На конец 2008 года средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте составила 25,7 процента (снижение на 1,6 процентных пункта по сравнению с первым полугодием 2008 года). Процентная ставка по вновь выданным кредитам в иностранной валюте уменьшилась на 0,4 процентных пункта, составив на конец 2008 года 20,4 процента.

Сохраняющийся высокий спрэд процентных ставок по

График 2.5.1. Динамика объемов депозитов и соотношение депозитов к ВВП

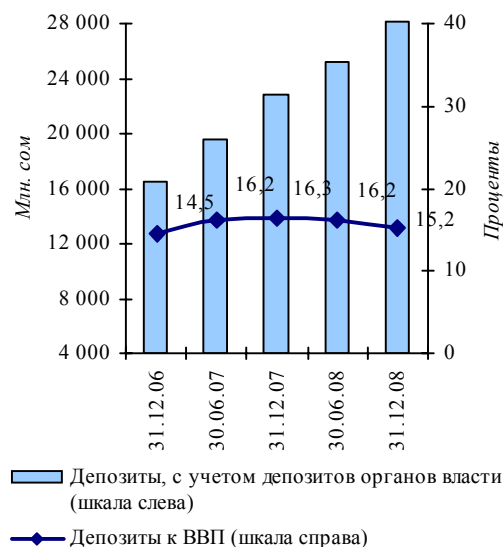
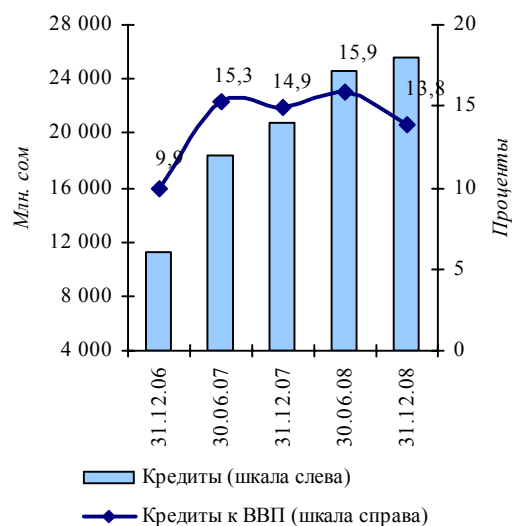


График 2.5.2. Динамика объемов кредитов и соотношение кредитов к ВВП



¹ В данном разделе под депозитами подразумеваются депозиты предприятий и населения, а также депозиты и кредиты органов власти Кыргызской Республики.

² В расчете используются данные по номинальному ВВП за последние 12 месяцев.

График 2.5.3. Динамика соотношения кредитов к депозитам



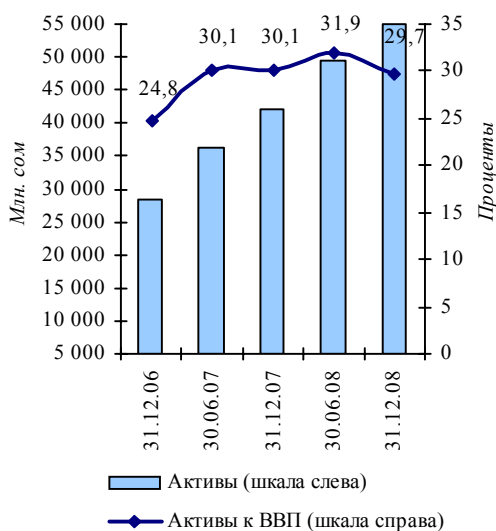
кредитам и депозитам в Кыргызской Республике обусловлен влиянием следующих факторов:

- недостаточно высокий уровень конкуренции на кредитном рынке;
- высокий спрос на кредитные средства;
- сохраняющийся высокий уровень рисков.

С точки зрения уровня финансового посредничества необходимо отметить снижение показателя отношения суммарных активов к ВВП (график 2.5.4). Так, по итогам конца 2008 года данное соотношение составило 29,7 процента (на конец первого полугодия 2008 года - 31,9 процента).

Несмотря на устойчивый рост на протяжении последних нескольких лет, некоторые показатели финансового посредничества все еще имеют сравнительно низкое значение и, таким образом, остается потенциал для дальнейшего развития и повышения эффективности деятельности банковской системы.

График 2.5.4. Динамика объемов активов и соотношение активов к ВВП



III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

3.1. Состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений

Система небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ) включает в себя следующие учреждения, подлежащие регулированию со стороны НБКР (таблица 3.1.1).:

- Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС);
- кредитные союзы (КС);
- микрофинансовые организации (МФО), включающие микрофинансовые компании (МФК), микрокредитные компании (МКК) и микрокредитные агентства (МКА);
- ломбарды;
- обменные бюро.

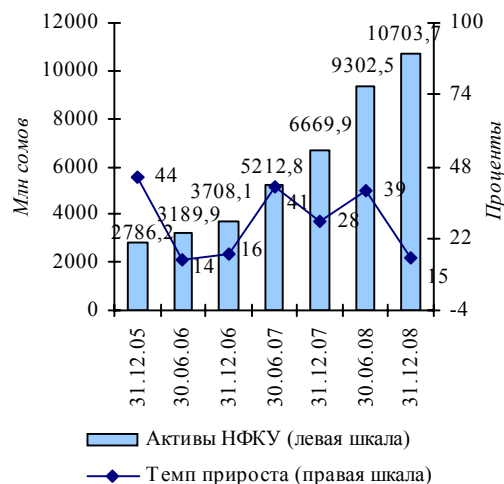
Таблица 3.1.1. Динамика количества небанковских финансово-кредитных учреждений

Наименование	2004	2005	2006	2007	2008
ФКПРКС	1	1	1	1	1
МФО	104	136	168	233	291
Кредитные союзы	305	320	305	272	248
Ломбарды	116	140	148	181	196
Обменные бюро	266	260	263	318	353
Итого	793	858	886	1005	1089

Увеличение общего количества НФКУ, объемов их активов и кредитного портфеля свидетельствует о востребованности услуг НФКУ, а также объясняется достаточно либеральными законодательными требованиями к их созданию и деятельности.

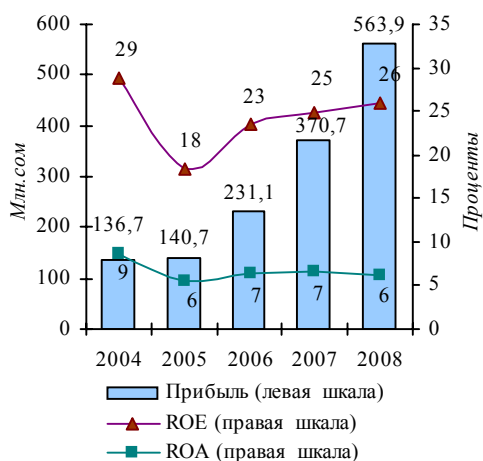
Согласно представленной регулятивной отчетности за второе полугодие 2008 года прирост совокупных активов НФКУ (график 3.1.1) составил 3 процента. С начала 2008 года прирост совокупных активов составил 60,5 процента. По состоянию на 31 декабря 2008 года их объем составил 10 703,7 млн. сомов¹. Косвенное влияние мирового финансового кризиса на финансово-кредитную систему выразилось в замедлении темпов роста активов НФКУ по срав-

График 3.1.1. Динамика совокупных активов НФКУ



¹ Данные по системе НФКУ представлены без учета кредитного портфеля ФКПРКС, т.к. кредиты выданы кредитным союзам, которые их рекредитовали.

График 3.1.2. Динамика показателей ROA и ROE НФКУ



нению с первым полугодием 2008 года. При этом темп прироста собственного капитала НФКУ составил 9,7 процентов, а совокупных обязательств НФКУ - 14,7 процентов.

По результатам 2008 года суммарная прибыль НФКУ по сравнению с 2007 годом возросла на 52,1 процента (или на 193,2 млн. сом) и составила 563,9 млн. сом (график 3.1.2). Это было связано с увеличением объема основного доходприносящего актива НФКУ - кредитного портфеля, в основном, за счет расширения доли крупных МФО. При этом наблюдался некоторый рост показателя доходности капитала (ROE) при уменьшении показателя доходности активов (ROA).

3.2. Структура и динамика изменения кредитного портфеля

Основным направлением деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений является кредитование.

Кредитный портфель НФКУ на протяжении последних лет (график 3.2.1) имел устойчивую тенденцию к росту. При этом во втором полугодии наблюдается замедление темпов роста кредитного портфеля.

За второе полугодие 2008 года совокупный кредитный портфель НФКУ увеличился всего на 193,3 млн. сомов, или на 2,7 процента, а с начала 2008 года увеличение составило – 52,2 процента. По состоянию на 31 декабря 2008 года совокупный кредитный портфель НФКУ достиг 7 384,3 млн. сомов.

В рассматриваемом периоде доля кредитного портфеля в совокупных активах НФКУ снизилась с 77,3 процента по состоянию на 30 июня 2008 года до 69,0 процента по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Рост объема кредитного портфеля НФКУ сопровождался и ростом количества заемщиков на 34 796 человек, или на 15,8 процента во втором полугодии 2008 года, а с начала 2008 года – 47,4 процента. По состоянию на 31 декабря 2008 года количество заемщиков НФКУ составило 255 705 человек (на 30 июня 2008 г. – 220 909 человек).

В структуре совокупного кредитного портфеля НФКУ (график 3.2.2) 87,4 процента приходится на кредиты микрофинансовых организаций; 0,6 процента - кредиты ломбардов и 11,9 процента - кредиты КС.

Динамика изменения объемов кредитного портфеля по отраслям и регионам отражает устойчивость предпочтений НФКУ. Так, в разрезе областей (график 3.2.3) основная доля кредитного портфеля приходится на Ошскую область и г. Бишкек. В целом, активность наиболее высока на юге страны и в столице в виду более высокой плотности населения и его экономической активности в отраслях сельского хозяйства и торговли.

Во втором полугодии 2008 года наибольший объем кредитов НФКУ был направлен в торговлю – 43,5 процента и сельское хозяйство- 36,8 процента (график 3.2.4).

График 3.2.1. Динамика кредитного портфеля НФКУ



График 3.2.2. Совокупный кредитный портфель по видам НФКУ (млн. сомов)

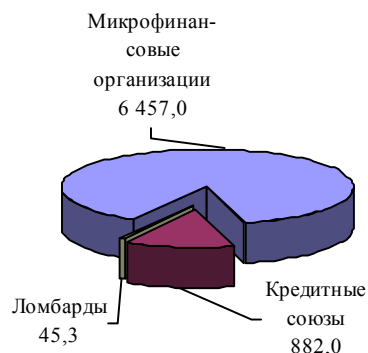
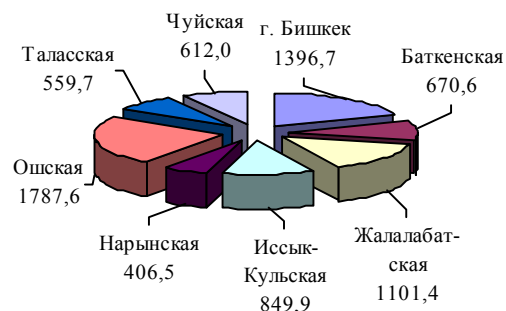


График 3.2.3. Совокупный кредитный портфель НФКУ в разрезе областей (млн. сомов)



3.3. Основные риски

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован, в основном, в сфере торговли, а также в сельском хозяйстве и бизнесе, связанном с ним и расположенном в сельской местности. Кредитование данной сферы сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от погодно-климатических условий и в связи с относительно невысокими доходами сельского населения.

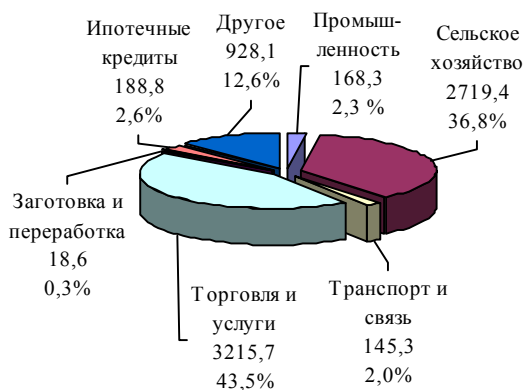
Наблюдалось повышение доли кредитов торговлю и услуги, которая увеличилась с 34,7 процента до 43,5 процента, а также в сельское хозяйство - с 33,9 процента до 36,8 процента.

Другой фактор риска – это концентрация. Основную долю кредитного портфеля занимает 6 крупных МФО, созданных и осуществляющих деятельность за счет средств иностранных доноров. Доля кредитного портфеля данных МФО составляет 71,1 процента от совокупного кредитного портфеля НФКУ. Тенденция роста НФКУ обусловлена увеличивающимся объемом внешних инвестиций.

Процентные ставки по кредитам небанковских кредитных учреждений остаются на достаточно высоком уровне в связи с сохраняющимся высоким спросом на данные виды кредитов со стороны населения, а также стремлением НФКУ покрыть существующие высокие риски.

Средняя процентная ставка по кредитам НФКУ на 31 декабря 2008 года составила: в ФКПРКС – 13,5 процента (13,7 процента на 30 июня 2008 года); в МФО – 32,4 процента (30,8 процента на 30 июня 2008 года); в КС – 28,0 процента (против 27,0 процента на 30.06.2008 года) и в ломбардах – 132,3 процента (против 121,3 процента на 30 июня 2008 года).

График 3.2.4. Совокупный кредитный портфель НФКУ по секторам экономики
(млн. сомов)



IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги

На рынке банковских услуг тарифы устанавливаются в соответствии с внутренней стратегией каждого банка и с учетом конъюнктуры рынка.

За отчетный период произошли некоторые изменения в тарифах на услуги банков по сравнению с первым полугодием 2008 года, что связано с общим повышением цен на рынке. Наряду с общепринятыми услугами в последнее время получила дальнейшее развитие такая услуга, как банк - клиент.

Как правило, тарифная политика коммерческих банков нацелена на постепенное предложение широкого перечня банковских и платежных услуг населению, облегчение доступа к предоставляемым услугам, возможность получения низкостоимостных кредитов, совершенствование механизмов по экономии ликвидности в системах расчетов.

Банки применяют различные подходы к взиманию платы за одни и те же услуги:

- фиксированные тарифы за проведение одной операции;
- тарифы, устанавливаемые в зависимости от суммы операции или остатка на счете;
- оплата за период, независимо от количества и суммы проведенных операций;
- другие механизмы, в соответствии с условиями заключенных договоров.

Наиболее популярными услугами являются: расчетно-кассовое обслуживание, документарные операции, безналичные переводы, операции с ценными бумагами, операции по выдаче кредитов, обслуживание платежных карт.

В условиях усиливающейся конкуренции банки вынуждены активно заниматься рекламным продвижением предоставляемых услуг, расширять их перечень, пересматривать свою тарифную политику в части минимизации тарифов, разрабатывать систему льгот и скидок.

Открытие счета является базовой услугой банков по привлечению денежных средств и обслуживанию банковских счетов клиентов.

В отчетном периоде тарифы по данному виду услуг

Таблица 1. Список банков, обслуживающих систему денежных переводов

Система денежных переводов	Наименование коммерческого банка
Western Union	ОАО «Банк-Бакай», ОАО «Дос-Кредобанк», ОАО ИБ «Иссык-Куль», ЗАО «БТА Банк», ЗАО «Кыргызский инвестиционно-кредитный банк», ОАО «КыргызКредитБанк», ОАО «Кыргызпромстройбанк», ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», ОАО "Халык Банк Кыргызстан", ОАО «Коммерческий банк Кыргызстан», ЗАО АКБ «Толубай», ОАО «Экобанк», ОАО «АТФБанк –Кыргызстан», ОАО "АзияУниверсалБанк", ЗАО "Демир Кыргыз Интернэшнл Банк", ОАО "ФинансКредитБанк КАБ", ЗАО "Манас Банк"
Money Gram	ОАО «Расчетно-сберегательная компания», ЗАО «Кыргызский инвестиционно-кредитный банк», ОАО "ФинансКредитБанк КАБ"
Contact	ОАО РК «Аманбанк», ЗАО «Банк Азии», ОАО «Дос-Кредобанк», ОАО ИБ «Иссык-Куль», ЗАО «БТА Банк», ОАО «Халык Банк Кыргызстан», ОАО «Коммерческий банк Кыргызстан», ОАО «Кыргызпромстройбанк», ОАО «АТФБанк - Кыргызстан», , ОАО "КыргызКредитБанк", ЗАО "Манас Банк"
Анелик	ОАО «АзияУниверсалБанк», ОАО ИБ «Иссык-Куль», ЗАО «БТА Банк», ЗАО «Кыргызский инвестиционно-кредитный банк», ОАО «КыргызКредитБанк», ОАО «Кыргызпромстройбанк», ОАО «Коммерческий банк Кыргызстан», ОАО «Экобанк», ОАО «ФинансКредитБанк КАБ», ЗАО "Демир Кыргыз Интернэшнл Банк"

Продолжение таблицы 1

VIP Money transfer	ОАО «Дос-Кредобанк», ОАО РК «Аманбанк», ОАО ИБ «Иссык-Куль», ОАО «АзияУниверсал банк», ОАО "КыргызКредитБанк", ОАО "Экобанк", ОАО "АТФ Банк-Кыргызстан", ОАО "ФинансКредитБанк КАБ", ЗАО "Манас Банк"
Migom	ОАО РК «Аманбанк», ЗАО «Банк Азии», ЗАО «БТА Банк», ОАО ИБ «Иссык-Куль», ОАО "КыргызКредитБанк", ОАО «ФинансКредитБанк КАБ», ЗАО "Манас Банк"
Страна Экспресс	ОАО «Расчетно-сберегательная компания»
Быстрая почта	ЗАО "БТА Банк", ОАО «КыргызКредитБанк», ОАО «Расчетно-сберегательная компания»
UNistream	ОАО "АзияУниверсалБанк", ОАО РК «Аманбанк», ЗАО «Банк Азии», ЗАО "Демир Кыргыз Интернэшнл Банк", ОАО «Дос-Кредобанк», ЗАО «БТА Банк», ОАО «Халык Банк Кыргызстан», ОАО «КыргызКредитБанк», ОАО «Коммерческий банк Кыргызстан», ОАО «Кыргызпромстройбанк», ЗАО АКБ «Толубай», ОАО «Экобанк», ОАО «АТФБанк Кыргызстан», ОАО «ФинансКредитБанк КАБ», ОАО «Расчетно-сберегательная компания», ЗАО "Манас Банк"
Xpress Money	ОАО РК «Аманбанк», ОАО "АзияУниверсалБанк"
Inter Express	ОАО «Дос-Кредобанк», ОАО ИБ "Иссык-Куль", ОАО «Коммерческий банк Кыргызстан», ЗАО «БТА Банк», ОАО "Экобанк"
Близко	ОАО РК «Аманбанк», ЗАО "БТА Банк", ОАО "КыргызКредитБанк"
Аллюр	ОАО "АзияУниверсалБанк", ОАО РК "Аманбанк", ОАО «Экобанк»
Privat Money	ОАО «АзияУниверсалБанк»
Золотая корона	ОАО "АзияУниверсалБанк"
Faster	ЗАО "БТА Банк"
Travelex	ОАО "Экобанк", ОАО "ФинансКредитБанк КАБ"

были пересмотрены в 7-ми банках: ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк», ОАО «АзияУниверсалБанк», ОАО «РСК Банк», ОАО «КБ Кыргызстан», ОАО «БТА Банк» и ЗАО «Манас Банк».

По поручению клиентов коммерческие банки за комиссионное вознаграждение проводят следующие операции:

- инкассовые, аккредитивные и переводные операции;
- предоставление банковского акцепта и авая по долговым обязательствам;
- купля-продажа ценных бумаг, валюты, драгоценных металлов;
- посредничество в размещении акций и облигаций;
- услуги по инкассации;
- бухгалтерское обслуживание, предоставление консультаций и услуги по обслуживанию кредитных карт.

За отчетный период стоимость услуги по выдаче (открытию) аккредитива в среднем составила от 0,1 до 0,25 процента в зависимости от суммы аккредитива.

За рассматриваемый период наиболее высокие комиссионные за выдачу банковской гарантии составили 8 процентов.

Коммерческие банки, как участники систем денежных переводов, предоставляли более 20 видов международных услуг по денежным переводам (табл.1).

Интернет-банкинг на сегодняшний день является одним из наиболее распространенных видов электронной коммерции. Набор услуг интернет-банкинга включает практически полный набор услуг по обслуживанию счета клиента: проведение любых безналичных платежей, покупка и продажа иностранной валюты, оплата коммунальных услуг и счетов операторов мобильной и обычной связи, возможность отслеживания состояния своего банковского счета. Стоимость подключения к системе интернет-банкинга зависит от способа организации доступа. В Кыргызской Республике услуги интернет-банкинга предоставляют следующие банки: ОАО «АзияУниверсалБанк», ОАО РК «Аманбанк», ОАО «Банк Бакай», ОАО «Дос-Кредобанк», ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл Банк», ЗАО «АКБ Толубай», ОАО «ФинансКредитБанк КАБ», ОАО «Кыргызкредит Банк», ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», ОАО «АТФ – Банк Кыргызстан» и ЗАО «Манас Банк».

4.2. Наличные и безналичные обороты

Общая сумма денег в обращении по состоянию на 1 января 2009 года составила 30 803,3 млн. сомов и по сравнению с соответствующим периодом прошлого года увеличилась на 3 241,4 млн. сомов, или на 11,8 процента.

В кассах коммерческих банков находилось 1 362,4 млн. сомов, что составило 4,4 процента от общей суммы денег в обращении.

Динамика денег в обращении представлена на графике 4.2.1.

В качестве факторов роста денег в обращении следует отметить сохраняющуюся устойчивую потребность экономики в наличных деньгах, а также повышение государственных выплат по социальному пакету.

Возвратность наличных денег в кассы коммерческих банков за второе полугодие 2008 года составила 99,0 процента, что на 1,8 процентных пункта больше, чем за второе полугодие 2007 года. Показатели возвратности наличных денег отражены на графике 4.2.2.

За второе полугодие 2008 года наиболее высокий показатель возвратности наличных денег составил по г. Ош – 125,2 процента, наиболее низкий - по Баткенской области – 50,2 процента (график 4.2.3.). По г. Бишкек возвратность наличных денег составила 104,9 процента, по Чуйской области – 106,5 процента. Высокий показатель возвратности наличных денег в г. Бишкек и Чуйской области является отражением концентрации в столице республики и Чуйской области банковских и финансовых учреждений, торговых и промышленных предприятий. В г. Ош высокий показатель возвратности наличных денег связан с более насыщенным потребительским рынком. В целом по республике по сравнению со вторым полугодием 2007 года в разрезе областей возвратность наличных денег изменилась незначительно.

В кассы коммерческих банков во втором полугодии 2008 года поступило 135 505,4 млн. сомов, что на 36 842,6 млн. сомов больше, чем за второе полугодие 2007 года.

Во втором полугодии 2008 года из касс коммерческих банков было выдано 136 889,7 млн. сомов, что на 35 431,9 млн. сомов больше, чем за второе полугодие 2007 года.

Изменение показателей по поступлению, выдаче наличных денег и их возвратности в кассы коммерческих банков представлено на графике 4.2.4.

График 4.2.1. Динамика денег в обращении

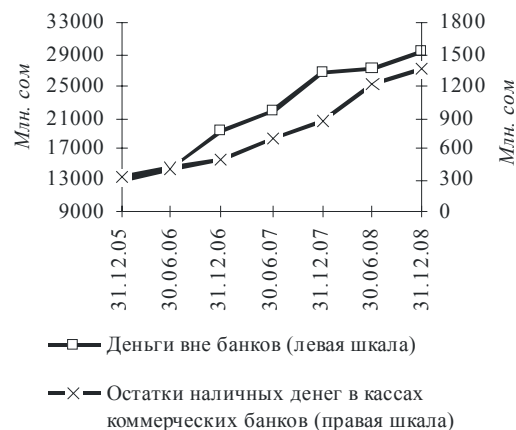


График 4.2.2. Показатель возвратности наличных денег по полугодиям

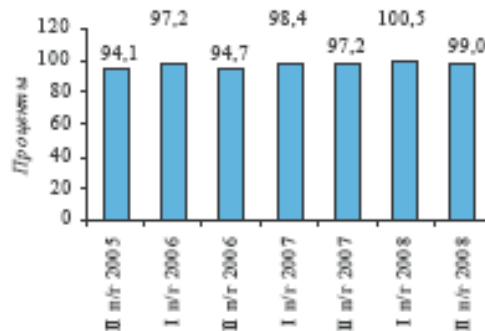


График 4.2.3. Показатель возвратности наличных денег в разрезе областей

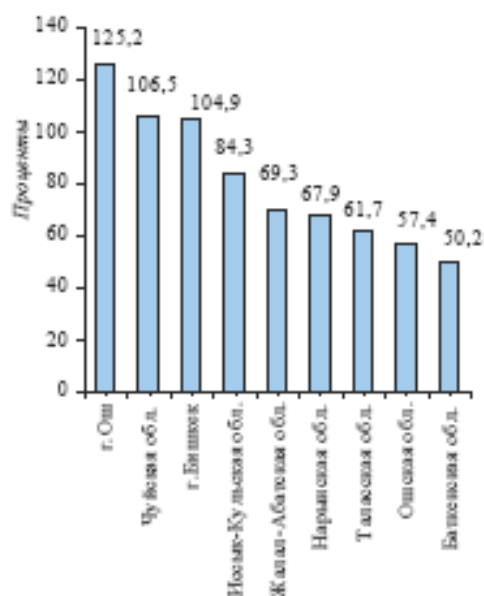


График 4.2.4. Поступление, выдача наличных денег и их возвратность в кассы коммерческих банков

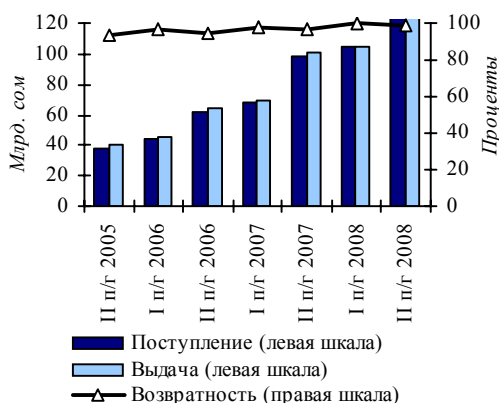


График 4.2.5. Динамика объема и количества межбанковских платежей

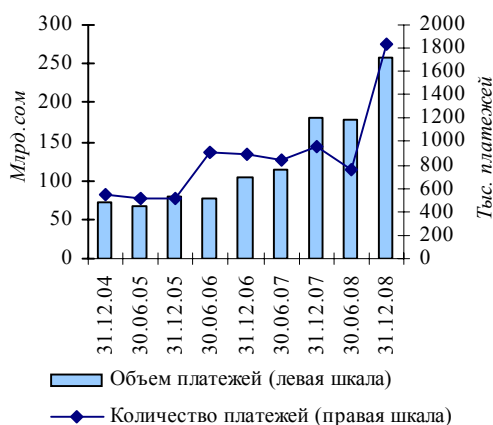
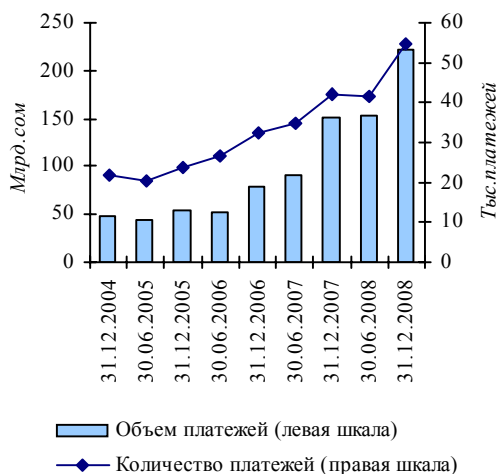


График 4.2.6. Динамика объемов и количества платежей по grossовой системе



Безналичные обороты

По итогам второго полугодия 2008 года через платежные системы Кыргызской Республики было проведено 1 836 544 платежа на общую сумму 257 231,4 млн. сомов. По сравнению с показателями за второе полугодие 2007 года объем платежей увеличился на 42,8 процента, количество платежей увеличилось на 90,7 процента (график 4.2.5).

Система крупных платежей

Во втором полугодии 2008 года через систему крупных платежей Национального банка было проведено 54 656 платежей на сумму 222 367,9 млн. сомов. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем платежей увеличился на 47,2 процента, а количество платежей увеличилось на 29,1 процента (график 4.2.6.).

Объем платежей, проведенных по клиринговой системе платежей, увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 19,7 процента и составил 34 863,5 млн. сомов. Общее количество платежей составило 1 781 888 платежей, что на 93,5 процента больше, чем за аналогичный период 2007 года (график 4.2.7).

В региональной структуре по количеству и объему клиринговых платежей по итогам второго полугодия 2008 года лидерами являются Чуйская область и г. Бишкек, на долю которых приходится 70,1 процента объема и 65,3 процента количества клиринговых платежей.

Системы расчетов банковскими платежными картами

По состоянию на конец 2008 года услуги по эмиссии, эквайрингу и расчетно-кассовому обслуживанию клиентов с использованием банковских платежных карт предоставляли 19 из 21-го коммерческого банка республики, 16 из которых являются эмитентами и выпускают карты международных систем (9 банков), локальных систем (4 банка), а также единой национальной системы (14 банков).

Единая национальная система расчетов с использованием банковских платежных карт системы Элкарт развивается в рамках реализации проекта создания Единого межбанковского процессингового центра. Участниками системы Элкарт являются 16 коммерческих банков. ЗАО «Межбанковский процессинговый центр» оказывает коммерческим банкам услуги по эмиссии и эквайрингу карт системы Элкарт согласно установленным двусторонним договорам, осуществляет деятельность по развитию инф-

раструктуры для приема и обслуживания карт системы Элкарт. Коммерческие банки осуществляют активную деятельность по привлечению новых клиентов и предлагают гибкие тарифные схемы для населения, в том числе и для тех слоев населения, которые имеют невысокий постоянный доход.

В настоящее время прием и обслуживание карт системы Элкарт производится посредством 82-х банкоматов, установленных по городу Бишкек и 281-го терминала, из которых 208 терминалов установлены в филиалах и сберкассах коммерческих банков по выдаче наличных денежных средств и 73 терминала - в торгово-сервисных пунктах, в местах общего доступа по г. Бишкек, в районных центрах Чуйской, Ошской Жалал-Абадской, Баткенской, Иссык-кульской, Нарынской и Таласской областях. В целом, по состоянию на 1 января 2009 года коммерческими банками выпущено 29 644 карты национальной платежной системы Элкарт.

В течение второго полугодия 2008 года наблюдалась активизация на рынке платежных карт, о чем свидетельствовало увеличение количества эмитированных карт и транзакций с их использованием. Так, общее число эмитированных карт по состоянию на 1 января 2009 года составило 108 698, что по сравнению с аналогичным периодом прошлого года больше на 45,8 процента (график 4.2.8).

Общее количество и объем проведенных транзакций по картам относительно аналогичного периода 2007 года увеличились на 22,8 процента и на 27,7 процента, соответственно (график 4.2.9).

Как и прежде, основная доля операций приходится на снятие денежных средств с использованием банкоматов и терминалов – 1 895,4 млн. сом объем от общего объема операций, а оборот в торгово-сервисных предприятиях составляет 54,5 млн. сом. Эти данные свидетельствуют о том, что обналичивание денег является более регулярным и востребованным видом операций и составляет 98 процентов от общего объема операций с использованием карт.

Одним из приоритетных направлений стратегии развития банков является реализация «зарплатных» проектов на базе международных, локальных и национальной систем с использованием карт. Именно за счет этих проектов банки добиваются ощутимого роста эмиссии карт и объемов транзакций, что позволяет сделать значительный шаг вперед в направлении укрепления позиций банков на рынке банковских карт.

Во втором полугодии 2008 года мероприятия по реализации и расширению «зарплатных» проектов на базе карт

График 4.2.7. Динамика объемов и количества платежей по клиринговой системе

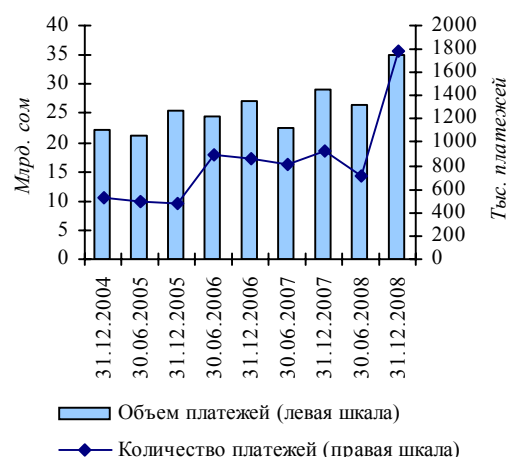


График 4.2.8. Динамика количества эмитированных карт

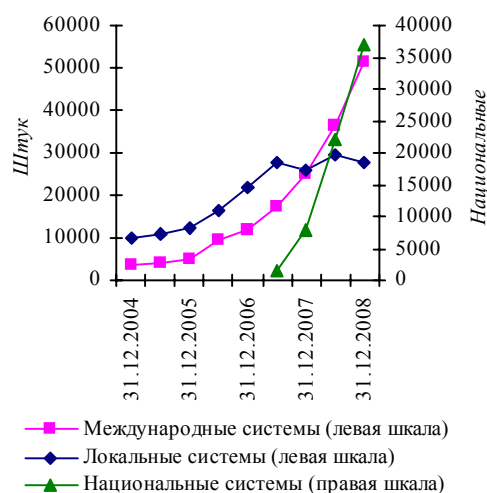
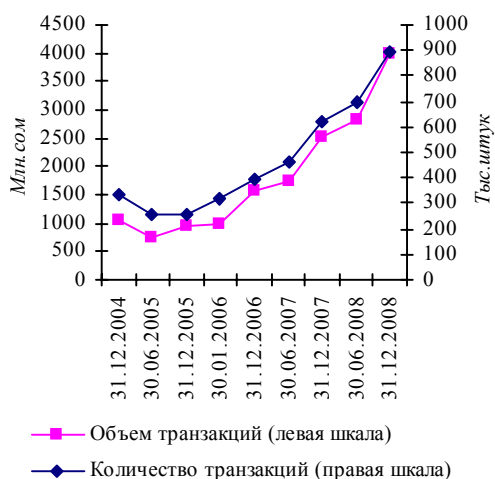


График 4.2.9. Динамика объемов и количества транзакций с использованием банковских карт



международных, локальных и национальной систем проводили 21 коммерческий банк.

Всего банками в рамках 694-х проектов реализовано 72 157 карт, что составляет 66,4 процента от общего количества выпущенных карт.

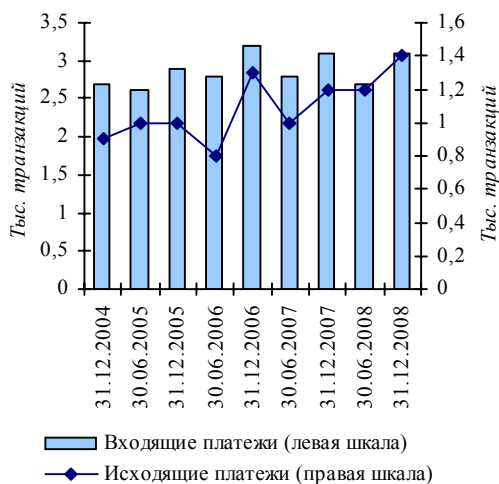
Коммерческие банки продолжают развивать инфраструктуру по приему и обслуживанию карт. Так, общее количество действующих терминалов на 1 января 2009 года составляет:

- по системе «Алай-Карт» – 126 терминалов (из них 34 терминала обеспечивали прием и обслуживание карт российской системы «Золотая корона», 34 терминала - прием национальных карт Элкарт) и 11 банкоматов;
- по системе «Демир 24» – 131 терминал и 11 банкоматов;
- по системе «Union card» – 2 импринтера и 23 терминала;
- по системе Элкарт – 281 терминал и 82 банкомата;
- по международным системам – 561 терминал, 15 импринтеров и 87 банкоматов.

Трансграничные платежи, включая операции с дорожными чеками

По состоянию на конец 2008 года в Кыргызской Республике членами сообщества SWIFT являлись 22 банка (включая Национальный банк). 15 банков работают через общий интерфейс УКП SWIFT НБКР¹, 7 банков работают самостоятельно.

График 4.2.10. Динамика транзакций по системе SWIFT



Показатели свидетельствуют о некотором понижении количества входящих и исходящих платежей по сети SWIFT. Так, за второе полугодие 2008 года количество исходящих платежей составило 1 370, а количество входящих платежей составило 3 080, что на 10,3 процента больше и на 1,1 процента меньше соответственно, чем во втором полугодии 2007 года (график 4.2.10). В то же время анализ объемов платежей, проходящих по сети SWIFT, показывает увеличение, как по объему входящих платежей, так и по объему исходящих платежей по всем видам валют. Основная доля объемов платежей проводится в американских долларах и японских иенах.

Услуги по операциям с дорожными чеками предоставляли 11 из 21-го коммерческого банка Кыргызской Республики. Количество операций с использованием дорожных чеков во втором полугодии 2008 года составило 1 356

¹ Узел коллективного пользования SWIFT НБКР.

операций общим объемом 21 149,40 тыс. сомов, что ниже по сравнению с аналогичным периодом 2007 года по количеству операций на 43,1 процента и по объему на 47,6 процента. Основными потребителями дорожных чеков по-прежнему являются нерезиденты Кыргызской Республики, среди местного населения Кыргызской Республики дорожные чеки, в силу своей специфичности, все еще остаются невостребованными.

В течение отчетного периода операции с дорожными чеками осуществлялись по следующим видам: American express, Master Card, Visa Card, City card и именные чеки различных банков.

V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

5.1. Домашние хозяйства

В 2008 году среднемесячная номинальная заработная плата в целом по республике (без учета малых предприятий) составила 5 422 сомов (или 148,3 долларов США по среднегодовому учетному курсу) и по сравнению с 2007 годом увеличилась на 36,0 процента. При этом наблюдалось замедление реальных темпов роста данного показателя¹, составивших 9,2 процента против 19,0 процента в 2007 году. Повышение оплаты труда наблюдалось по всем видам экономической деятельности, но наиболее значительное - в сфере государственного управления, торговле, сфере операций с недвижимым имуществом, аренды и предоставления услуг потребителям. В целом по республике среднее значение данного показателя было ниже заработной платы работников финансовой сферы, транспорта и связи, производства и распределения электроэнергии, газа и воды, в сфере операций с недвижимым имуществом, аренды и предоставления услуг потребителям. Наименьший уровень оплаты труда сложился в сельском хозяйстве, здравоохранении и образовании.

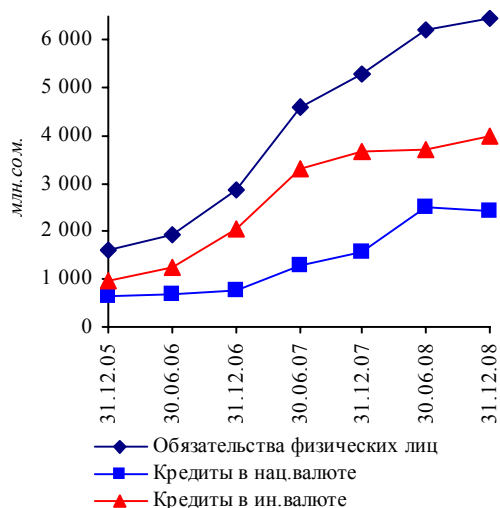
Среднемесячный минимальный потребительский бюджет в 2008 году составил 3 571,0 сома и увеличился по сравнению с предыдущим годом на 27,7 процента. Таким образом, отношение среднемесячной оплаты труда к данному показателю выросло со 142,6 до 151,8 процента.

5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Сумма обязательств сектора домашних хозяйств перед банковской системой за последние три года увеличилась в 4,0 раза, а по сравнению с 2007 годом – на 22,3 процента, составив на конец 2008 года 6 446,9 млн. сомов. При этом, несмотря на преобладание в структуре обязательств физических лиц кредитов в иностранной валюте, их доля по сравнению с предыдущим годом снизилась с 70,0 до 62,1 процента. По итогам 2008 года задолженность физических лиц по кредитам в национальной валюте увеличилась на 50,4 процента, составив на конец 2008 года 2 440,2 млн. сомов, в то время как задолженность по кредитам в иностранной валюте выросла на 8,5 процента, до 4 006,7 млн. сомов в эквиваленте.

¹ С учетом индекса потребительских цен.

График 5.1.1.1. Обязательства физических лиц перед банками

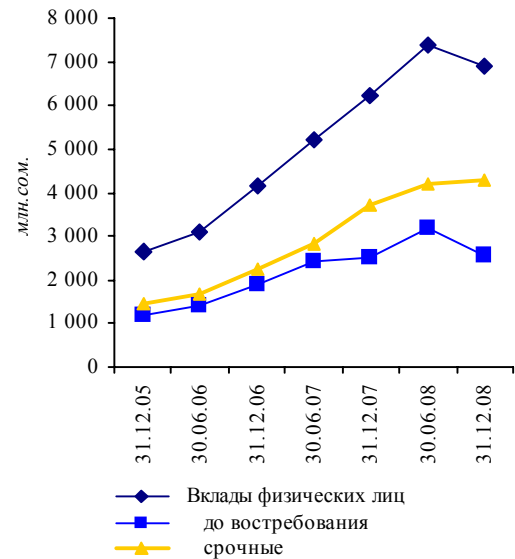


Общий объем кредитов, выданных домашним хозяйствам в отчетном году, составил 2 590,4 млн. сомов, увеличившись по сравнению с 2007 годом на 18,7 процента, а их доля в общем объеме выданных кредитов возросла с 8,9 до 10,6 процента.

5.1.2. Сбережения населения

В 2008 году продолжилась тенденция роста депозитов физических лиц в коммерческих банках - их объем на конец года составил 6 882,0 млн. сомов (график 5.1.2.1). При этом темпы роста по сравнению с предыдущим годом существенно замедлились в результате оттока депозитов в иностранной валюте, начавшегося во втором полугодии 2008 года. Сомовые депозиты демонстрировали более устойчивую динамику роста, преимущественно, в связи с повышением внутреннего спроса на национальную валюту в условиях снижения долларизации экономики. Однако к концу года наблюдалось некоторое снижение сомовых вкладов, что, в основном, было связано с ослаблением национальной валюты относительно доллара США. В целом, с начала года рост депозитов составил 10,4 процента (в 2007 году – 50,8 процента), в том числе депозиты населения в национальной валюте увеличились на 12,1 процента, до 3 133,3 млн. сомов, а в иностранной валюте – на 8,9 процента, до 3 748,6 млн. сомов в эквиваленте. Соответственно, вследствие более высоких темпов роста депозитов в национальной валюте, в структуре вкладов населения продолжилось сокращение удельного веса депозитов в иностранной валюте, составившее на конец года 54,8 процента.

График 5.1.2.1. Вклады физических лиц



5.2. Корпоративный сектор

5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

На 1 января 2009 года на территории республики насчитывалось 436 тыс. единиц действующих хозяйствующих субъектов, что на 10,5 процента больше аналогичного показателя предыдущего года. Рост числа действующих хозяйствующих субъектов обусловлен, в большей степени, увеличением числа индивидуальных предпринимателей на 28,8 процента. Как и прежде, в структуре хозяйствующих субъектов преобладают крестьянские (фермерские) хозяйства (63,7 процента) и индивидуальные предприниматели (30,0 процента), а среди юридических лиц – малые предприятия, которые сосредоточены, в основном, в г. Бишкек.

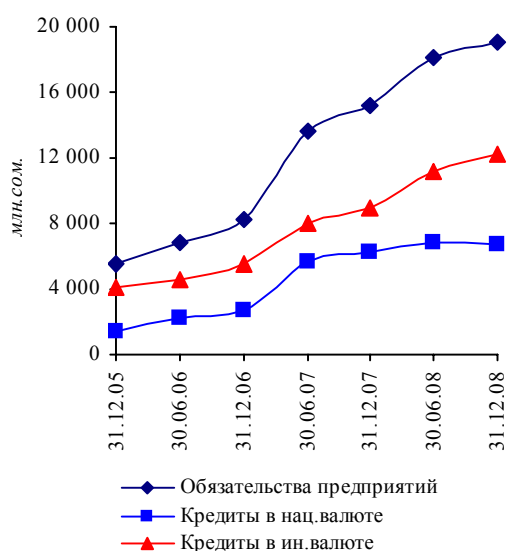
В целом по республике отмечается увеличение количества вновь зарегистрированных хозяйствующих субъектов, преимущественно крестьянских (фермерских) хозяйств. Наряду с увеличением вновь зарегистрированных хозяйствующих субъектов по сравнению с предыдущим годом на 4,3 процента, число официально ликвидированных субъектов снизилось на 1,3 процента.

В 2008 году наблюдалось увеличение совокупной задолженности предприятий и организаций¹. На конец рассматриваемого периода ее объем составил 19 020,8 млн. сомов, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 25,1 процента (график 5.2.1.1).

Объем вновь выданных кредитов в отчетном году сократился по сравнению с 2007 годом на 0,6 процента, составив 24 363,6 млн. сомов, что обусловлено уменьшением кредитов, выданных в иностранной валюте на 5,4 процента, составивших 15 280,9 млн. сомов в эквиваленте. В то же время в национальной валюте кредиты выросли на 8,6 процента, до 9 082,7 млн. сомов. При этом в течение года динамика объемов выданных кредитов имела разнонаправленный характер. С января по апрель объемы кредитования росли, затем до конца года, в основном, наблюдалось снижение объемов кредитования.

В отраслевом разрезе в 2008 году по сравнению с 2007 годом отмечалось сокращение потока вновь выданных кредитов на ипотеку (на 56,1 процента) и в промыш-

График 5.2.1.1. Динамика задолженности корпоративного сектора перед коммерческими банками



¹ Задолженность юридических лиц по балансовым отчетам коммерческих банков.

ленность (на 11,0 процента). Увеличение объемов отмечалось по кредитам в сельское хозяйство (на 21,8 процента), торговлю и коммерческие операции (на 3,6 процента), на социальные услуги (в 4,9 раза), транспорт (на 16,2 процента), и строительство (на 14,2 процента).

Сокращение объема вновь выданных кредитов явилось результатом сокращения ресурсной базы коммерческих банков в связи с замедлением темпов роста депозитной базы банковской системы и уменьшением объема финансирования материнскими банками банков с участием иностранного капитала. Кроме того, высокий уровень неопределенности в отношении финансового состояния заемщиков и рост кредитного риска в условиях усиливающегося воздействия глобального финансового кризиса привели к ужесточению требований по выдаваемым кредитам. В условиях повышения рисков и высокого уровня инфляции росла стоимость финансовых ресурсов, что отразилось в повышении процентных ставок по выдаваемым кредитам коммерческих банков.

В рассматриваемом периоде средний уровень ставок по выданным кредитам в национальной валюте повысился на 2,7 процентных пункта и составил 25,9 процента. Рост процентных ставок отмечался по всем отраслям реального сектора, при этом наибольший - по кредитам на заготовку и переработку, в сельское хозяйство и связь. Средневзвешенная процентная ставка по новым кредитам в иностранной валюте за период выросла на 1,9 процентных пункта и составила 20,3 процента. При этом рост ставок отмечался по кредитам во все отрасли реального сектора, за исключением ставок по кредитам на социальные услуги. По самым низким ставкам кредиты в иностранной валюте выдавались на строительство (в среднем за период по 17,8 процента).

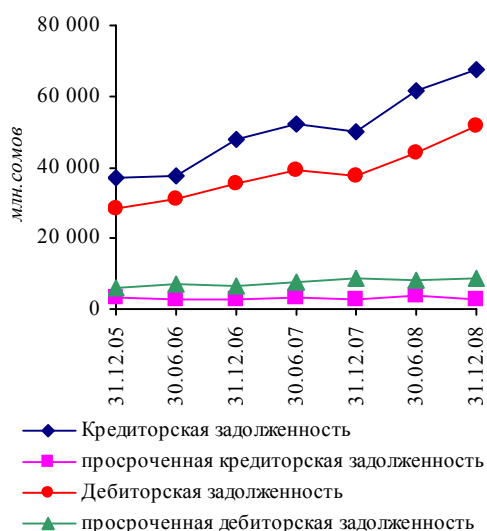
5.2.2 Состояние дебиторской и кредиторской задолженности²

Объем дебиторской задолженности предприятий и организаций реального сектора экономики за отчетный год составил 51 474,8 млн. сомов, увеличившись по сравнению с началом года на 37,0 процента или на 13 906,3 млн. сомов (см. график 5.2.2.1).

Наибольший прирост объема дебиторской задолжен-

² По предварительным данным НСК КР, исключая организации, предоставляющие финансовые услуги.

График 5.2.2.1 Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора



ности наблюдается в предприятиях сферы рыболовства и рыбоводства (в 9,1 раза) и образования (в 2,1 раза). При этом наибольший удельный вес в общем объеме дебиторской задолженности наблюдался на предприятиях по производству и распределению электроэнергии, газа и воды, а также предприятия торговли и ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования (26,7 и 18,8 процента, соответственно).

Объем просроченной дебиторской задолженности по сравнению с началом года практически не изменился и составил 8 527,9 млн. сомов (на конец 2007 года - 8 538,8 млн. сомов) или 16,6 процента к общему объему дебиторской задолженности. Основная доля просроченной задолженности, по-прежнему, приходилась на предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа и воды – 71,4 процента и предприятия обрабатывающей промышленности – 19,2 процента.

Кредиторская задолженность по итогам 2008 года составила 67 308,9 млн. сомов, превысив данный показатель по сравнению с предыдущим годом на 34,9 процента. Увеличение наблюдалось в основном за счет роста долгов предприятий обрабатывающей промышленности (на 3 877,3 млн. сомов) и транспорта и связи (на 3 126,0 млн. сомов). Уменьшились долги предприятий сельского хозяйства и образования на 63,3 и 23,0 процента, соответственно.

При этом объем просроченной кредиторской задолженности по сравнению с предыдущим годом сократился на 10,8 процента, а ее доля от общего объема кредиторской задолженности снизилась, с 6,0 процента в 2007 году до 3,6 процента в 2008 году.

5.2.3. Финансовые результаты³

В 2008 году операционная прибыль предприятий реального сектора составила 21 210,2 млн. сомов, увеличившись по сравнению с предыдущим годом в 2,3 раза.

Основные объемы операционной прибыли получены предприятиями обрабатывающей промышленности (35,7 процента от общей суммы), финансовой деятельности (30,2 процента) и предприятиями транспорта и связи (23,4 процента). Убытки наблюдались на предприятиях в сфере производства и распределения электроэнергии, газа и воды

³ По предварительным данным НСК КР.

(в размере 1 131,3 млн.сомов) и в сфере операций с недвижимым имуществом (в размере 210,1 млн. сомов).

Кроме того, в отчетном периоде предприятиями и организациями реального сектора экономики получена балансовая прибыль на сумму 21 244,4 млн. сомов (в 2007 году – 7 626,7 млн. сомов), а объем выручки, полученной предприятиями в течение анализируемого периода, составил 222 764,3 млн. сомов (в 2007 году – 163 295,0 млн. сомов).

В географическом распределении наибольшая балансовая прибыль в рассматриваемом периоде была получена предприятиями г. Бишкек, а наибольший балансовый убыток – в Таласской области (или 17 354,1 и минус 405,5 млн. сомов, соответственно).

VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

В данном разделе рассмотрены некоторые особенности и основные тенденции развития финансовой системы Кыргызской Республики, а также ее влияние на экономику страны в целом.

Финансовый сектор страны в настоящее время представлен такими финансовыми институтами, как банки, небанковские финансово-кредитные учреждения (кредитные союзы и микрофинансовые организации), фондовые биржи, страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды, ломбарды. Финансовый сектор играет все более значительную роль в достижении макроэкономической стабильности и экономического роста в стране.

Углубление кризисных явлений в мировой финансовой системе, в том числе в странах – основных экономических партнерах Кыргызской Республики, в первую очередь в России и Казахстане, оказало негативное влияние на динамику макроэкономических и финансовых показателей страны. В свете данных событий был принят ряд мер по минимизации негативных последствий кризиса на экономику республики. Так, в 2008 году было принято решение о создании Специализированного фонда рефинансирования банков при Национальном банке Кыргызской Республики и внесены изменения и дополнения в Закон «О защите банковских вкладов (депозитов)», в том числе предусматривающие увеличение суммы возмещения по гарантированным вкладам. Были приняты меры по дальнейшему усилению банковского законодательства, обеспечению эффективного надзора и регулирования. В рамках антикризисных мер коммерческими банками были разработаны и утверждены планы антикризисных мероприятий на случай наступления риска ликвидности. Все эти меры призваны минимизировать риски и обеспечить стабильность, эффективность и надежность банковской системы, как одной из важнейшей составляющей финансового сектора.

В настоящее время в финансовом секторе страны продолжает доминировать банковская система, выполняющая функцию аккумуляции и перераспределения свободных денежных средств в экономике. В условиях высокого спроса на кредитные ресурсы источниками его покрытия, кроме средств банков, являются и ресурсы небанковского финансового сектора, в особенности микрокредитных организаций, а также средства, используемые

предприятиями на взаимное кредитование внутри реального сектора.

Во втором полугодии 2008 года сохранилась положительная тенденция расширения ресурсной базы банковской системы и небанковских финансово-кредитных учреждений, однако темпы их прироста снизились. Увеличение произошло за счет роста депозитной базы и капитализации банковской системы, а также роста активов НФКУ и притока иностранных инвестиций в финансовый сектор экономики.

В условиях увеличения ресурсной базы во втором полугодии 2008 года сохранилась сложившаяся в последние годы положительная тенденция роста объемов кредитования экономики (график 6.1), однако темпы прироста кредитов замедлились. В целом за второе полугодие 2008 года прирост совокупного кредитного портфеля коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений составил 3,7 процента (против 15,9 процента во втором полугодии 2007 года).

Объем вновь выданных коммерческими банками кредитов составил 11,7 млрд. сомов, сократившись по сравнению со вторым полугодием 2007 года на 1,4 процента. Отношение вновь выданных кредитов к ВВП составило 9,8¹ процента, тогда как данный показатель во втором полугодии 2007 года составлял 13,1² процента.

В структуре кредитов коммерческих банков по срочности объем долгосрочных кредитов сократился и составил 60,1 процента от общего объема кредитов (во втором полугодии 2007 года доля долгосрочных кредитов составила 62,6 процента).

В рассматриваемом периоде темпы роста объемов кредитов, предоставляемых небанковскими кредитными учреждениями, также снизились по сравнению с соответствующим периодом 2007 года. Так кредитный портфель небанковских финансово-кредитных учреждений во втором полугодии 2008 года вырос на 2,7 процента, в то время как во втором полугодии 2007 года прирост составлял 30,1 процента.

Рынок ценных бумаг на данном этапе является все еще слабо развитым. Текущее состояние рынка ценных бумаг характеризуется недостаточной развитостью рынка корпоративного капитала, что особенно выделяется на фоне относительно более развитого рынка государственных ценных бумаг. Тем не менее, на фондовых рынках от-

График 6.1. Кредитный портфель коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений

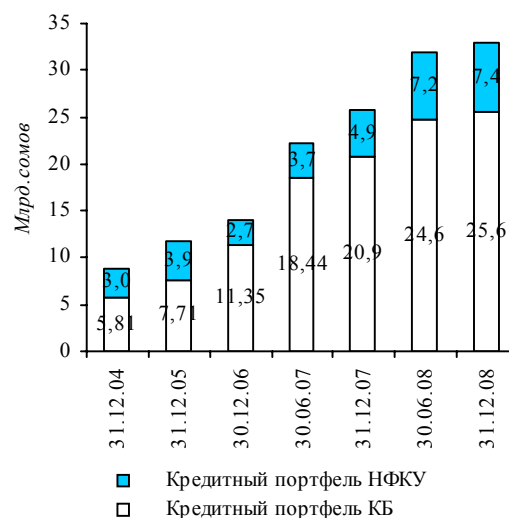


График 6.2. Динамика общего объема кредитов и долгосрочных кредитов, выданных коммерческими банками

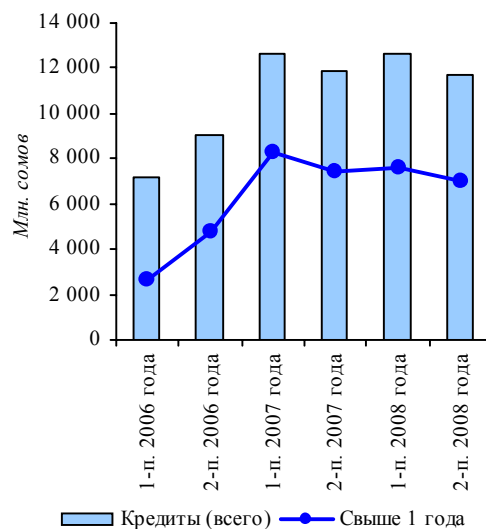


График 6.3. Объем торгов фондовых бирж за второе полугодие 2008 года. (млн. сомов)



¹ К ВВП за второе полугодие 2008 года.

² К ВВП за второе полугодие 2007 год.

График 6.4. Динамика активов и доходов инвестиционных фондов

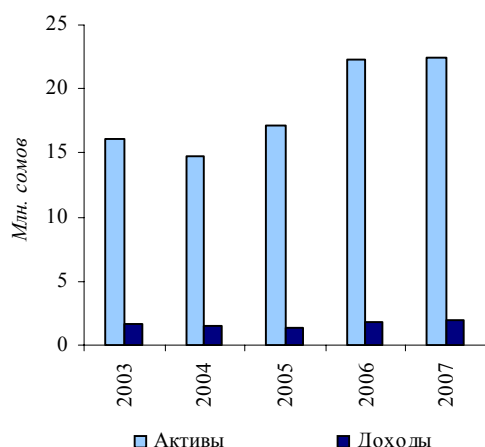
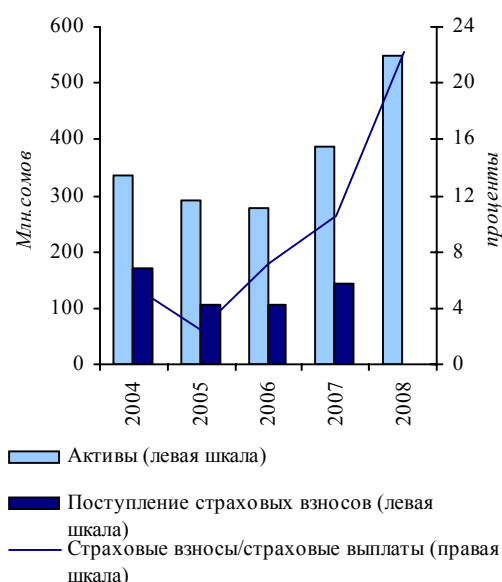


График 6.5. Основные показатели деятельности страховых организаций



мечается заметное повышение активности и значительный рост объемов торгов.

Общий объем торгов на торговых площадках ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», ЗАО «Центрально-Азиатская фондовая биржа» и ЗАО «Биржевая торговая система» за анализируемый период составил 5,4 млрд. сомов, увеличившись в сравнении с аналогичным периодом 2007 года на 79,5 процента (график 6.3). Основной торговой площадкой в отчетном полугодии явилась ЗАО «Центрально-Азиатская фондовая биржа», где были осуществлены торги на сумму 3,7 млрд. сомов (что в 5,1 раза превышает соответствующий показатель 2007 года), удельный вес которых составил 69,6 процента от всего объема произведенных сделок на трех торговых площадках. На ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», которая прежде являлась основной торговой площадкой рынка ценных бумаг республики, объем торгов во втором полугодии 2008 года сократился на 59,5 процента, до 1,1 млрд. сомов. В результате доля сделок на данной площадке в сравнении со вторым полугодием 2007 года уменьшилась с 90,9 до 20,5 процента. Значительно увеличились объемы торгов на ЗАО «Биржевая торговая система» (в 10,5 раза).

На конец 2008 года в республике осуществляло деятельность 5 акционерных инвестиционных фондов. По отношению к ВВП активы инвестиционных фондов на конец года составили 0,01 процента, тогда как в 2007 году этот показатель составлял 0,02 процента, что свидетельствует об их незначительном влиянии на экономику республики.

Сектор страховых услуг находится на стадии формирования. Страховые компании, кроме предоставления услуг по страхованию, осуществляют инвестиционную деятельность. Страховую деятельность на рынке республики на конец 2008 года осуществляли 18 компаний. Отношение активов страховых компаний к ВВП в 2008 году осталось на уровне 0,3 процента, не изменившись по сравнению с показателем 2007 года. За 2008 год количество заключенных страховых договоров выросло на 20,5 процента, а активы страховых компаний увеличились на 36,9 процента, их капитал возрос на 56,9 процента.