

Национальный банк Кыргызской Республики

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

ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2008 ГОДА (13)

БИШКЕК, 2008 г.

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

Председатель: Боконтаев К.К.
Члены совета: Алыбаева С.К.
Цыплакова Л.Н.
Еремеева Е.А.
Жакыпов М.Ж.
Айдарова А.К.
Давлесов А.Н.
Садыкова Н.О.
Хан Р.Д.

Ответственный секретарь: Мамытова Ж.К.

Основными исполнителями подготовки настоящей публикации
являются следующие сотрудники:

Бугубаева Н. (раздел 1), Султаналиев А. (раздел 2), Асаналиева Н. (раздел 3), Ибрагимова
С. (раздел 4), Броницкая Г. (раздел 4.2), Ыктыбаев А. (раздел 5), Кошоева Ч. (раздел 6)

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.

Издание зарегистрировано Министерством юстиции Кыргызской Республики, свидетельство
о регистрации СМИ № 783 от 18.09.2002 года.

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2008.

Настоящее издание не подлежит воспроизведению и распространению в любой форме и
любыми средствами без разрешения Национального банка Кыргызской Республики. При
перепечатке и переводе выдержек ссылка на издание "Тенденции развития банковской систе-
мы" обязательна.

Издается в издательском центре ОсОО "UnitPrint".

г. Бишкек, ул. Садыгалиева, 1а

Тел.: (312) 35 71 80

Факс: (312) 35 71 67.

Тираж 300 экз.

Тенденции развития банковской системы

Цель издания "Тенденции развития банковской системы" состоит в анализе и оценке развития банковской системы Кыргызстана как финансового посредника, выявлении препятствий для достижения и поддержания стабильности, а также в оценке составных элементов стабильности банковской системы Кыргызстана. Публикуется по состоянию на 1 января и 1 июля года на кыргызском, русском и английском языках.

Последний день обновления данных настоящей публикации: 30 июня 2008 года.

По вопросам, связанным с содержанием публикации, можно обратиться по адресу:

г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики

Управление методологии надзора и лицензирования

телефон: (+996 312) 669 252

факс: (+996 312) 656 477

электронная почта: jmamytova@nbkr.kg; nbugubaeva@nbkr.kg

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет НБКР является полным отчетом о проделанной работе Национального банка за отчетный год и содержит краткую характеристику результатов изменений функционирования реального сектора экономики, а также описание решений и действий Национального банка в денежно-кредитной сфере. Отчет включает в себя: информацию об экономическом развитии и денежно-кредитной политике, финансовую отчетность, общие сведения о Национальном банке, статистические приложения. Публикуется на кыргызском, русском и английском языках.

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

Бюллетень НБКР содержит макроэкономические показатели Кыргызской Республики по реальному, финансовому и внешнеэкономическому секторам, а также по государственным финансам. При подготовке бюллетеня используются материалы Национального статистического комитета, Министерства финансов, коммерческих банков, Государственной Комиссии при Правительстве Кыргызской Республики по рынку ценных бумаг и Национального банка Кыргызской Республики. Публикуется ежемесячно на кыргызском, русском и английском языках.

Платежный баланс Кыргызской Республики

В данном издании отражены последние тенденции в развитии внешнего сектора и содержатся таблицы с данными по аналитической и нейтральной формам платежного баланса, структуре внешней торговли, международным резервам, внешнему долгу, а также международная инвестиционная позиция Кыргызской Республики. Публикуется ежеквартально - в январе, мае, июле, октябре.

Обзор инфляции в Кыргызской Республике.

Обзор содержит описание динамики потребительских цен в республике и ее регионах, анализ основных факторов инфляции, информацию о решениях Национального банка Кыргызской Республики в области денежно-кредитной политики и представляет прогноз инфляции на предстоящий период. Публикуется ежеквартально на кыргызском, русском и английском языках.

Пресс-релиз Национального банка Кыргызской Республики

Пресс-релиз НБКР содержит хронику событий, происходящих в Национальном банке и банковской системе в целом, оперативную информацию по финансовому рынку. Публикуется еженедельно на кыргызском и русском языках.

Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики

В указанном издании официально публикуются нормативные акты Национального банка для обеспечения коммерческих банков и общественности нормативными документами, формирующими банковское законодательство Кыргызской Республики. Предположительная периодичность издания - один раз в месяц на кыргызском и русском языках.

Все публикации распространяются согласно перечням, утвержденным распоряжениями Председателя Национального банка Кыргызской Республики и размещаются на Web-сайте по адресу: <http://www.nbkr.kg>

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	55
I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	56
II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ	58
2.1. Структура банковской системы	58
2.2. Риски	63
2.2.1. Кредитный риск	63
2.2.2. Риск ликвидности	64
2.2.3. Риск концентрации	66
2.3. Уровень адекватности капитала	69
2.4. Финансовые результаты	70
2.5. Показатели финансового посредничества	72
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ	74
3.1. Состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений	74
3.2. Структура и динамика изменения кредитного портфеля	76
3.3. Основные риски	77
IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА	78
4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги	78
4.2. Наличные и безналичные обороты	81
V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА	86
5.1. Домашние хозяйства	86
5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями	86
5.1.2. Сбережения населения	87
5.2. Корпоративный сектор	88
5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями	88
5.2.2 Состояние дебиторской и кредиторской задолженности	89
5.2.3. Финансовые результаты	90
VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ	92

ВВЕДЕНИЕ

В первой половине 2008 года в банковской системе республики наблюдался дальнейший рост объемов кредитования реального сектора экономики. При этом сохранялась тенденция роста показателей финансового посредничества банковской системы. Значительный запас ликвидности и достаточный уровень адекватности капитала коммерческих банков свидетельствуют о достаточной устойчивости банковской системы.

В рассматриваемом периоде отмечалось замедление относительных темпов прироста основных показателей банковской системы, в частности депозитной базы. При этом рост объема срочных депозитов свидетельствует о повышении потенциала банков по увеличению средне- и долгосрочного финансирования экономики.

В небанковских финансово-кредитных учреждениях продолжался рост кредитного портфеля, отражающий высокий спрос на кредитные ресурсы со стороны домашних хозяйств, малого и среднего бизнеса.

Стабильность банковской системы, рост реальных доходов населения находит своё отражение в тенденции увеличения объемов вкладов и кредитования, что свидетельствует об укреплении доверия к банковской системе.

Таким образом, отмечаемое повышение устойчивости банковской системы, укрепление капитальной базы коммерческих банков, рост объемов кредитования реального сектора экономики, активизация деятельности банков на рынке депозитов, расширение спектра и улучшение качества банковских и платежных услуг являются положительными факторами развития экономики республики.

I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

По итогам первого полугодия 2008 года совокупные активы финансово-кредитной системы¹ по сравнению с аналогичным периодом 2007 года выросли на 44,1 процента, причем более высокие темпы прироста данного показателя наблюдались по банковской системе.

При значительном расширении спектра услуг, предоставляемых финансово-кредитными учреждениями, основной составляющей их работающих активов являются кредиты.

Показатель финансового посредничества, определяемый как отношение совокупного кредитного портфеля к валовому внутреннему продукту (ВВП)², вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 21,1 процента (график 1.1). Темп прироста кредитов банковской системы за первое полугодие 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года составил 34,2 процента.

Банки продолжают занимать доминирующее положение в финансово-кредитной системе (график 1.2), и по итогам первого полугодия 2008 года их доля составила 78,0 процента³ в совокупном кредитном портфеле финансово-кредитной системы, снизившись на 5,8 процентных пункта по сравнению с аналогичным периодом 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 первого полугодия 2008 года снизилась и составила 1,2 процента, а в банковской системе данный показатель увеличился на 0,1 процентных пункта и составил 2,2 процента.

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

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

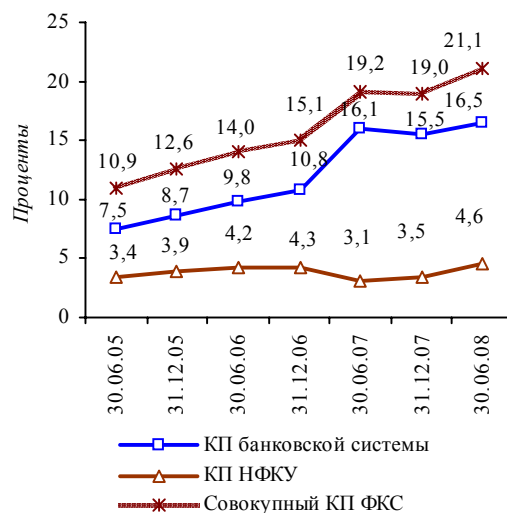
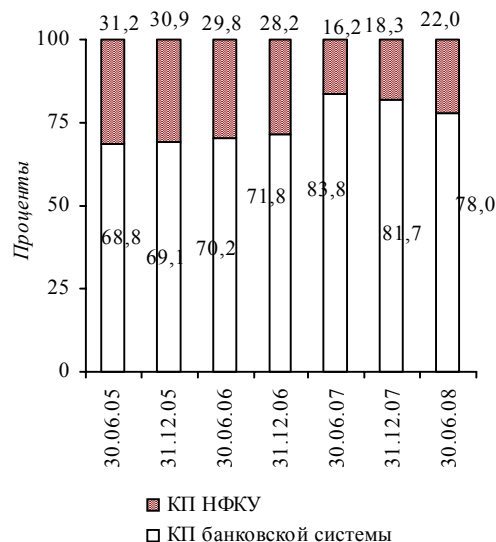


График 1.2. Структура совокупного кредитного портфеля (КП)



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

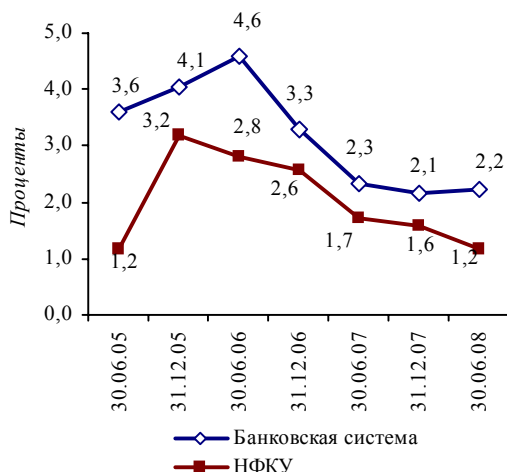
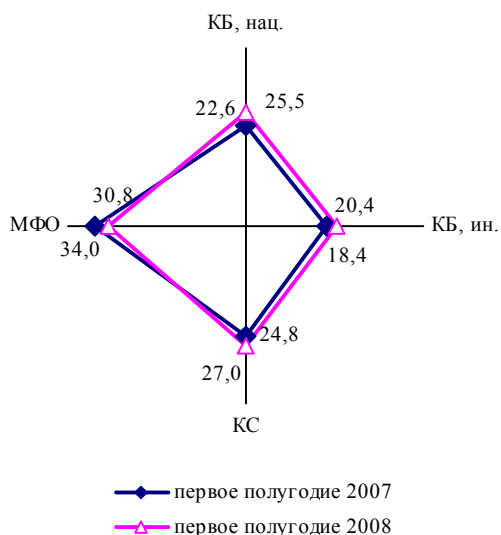


График 1.4. "Разброс" средневзвешенных процентных ставок по кредитам различных ФКУ, проценты



На графике 1.4 представлен "разброс" средневзвешенных процентных ставок по кредитам, выданным коммерческими банками (в национальной и иностранной валютах) 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. По итогам первого полугодия 2008 года данный показатель составил 121,3%, по итогам аналогичного периода 2007 года – 167,9%.

Уровень средневзвешенных процентных ставок по вновь выданным кредитам коммерческих банков как в иностранной валюте, так и в национальной валюте, повысился. Так, в первом полугодии 2008 года в сравнении с аналогичным периодом 2007 года средний уровень процентных ставок по кредитам в иностранной валюте увеличился на 2,0 процентных пункта, а в национальной валюте - на 2,9 процентных пункта.

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

- продолжением динамики роста показателей финансового посредничества, причем значительное увеличение темпа прироста данного показателя наблюдается в банковской системе;
- улучшением качественных характеристик кредитного портфеля НФКУ.

II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

2.1. Структура банковской системы

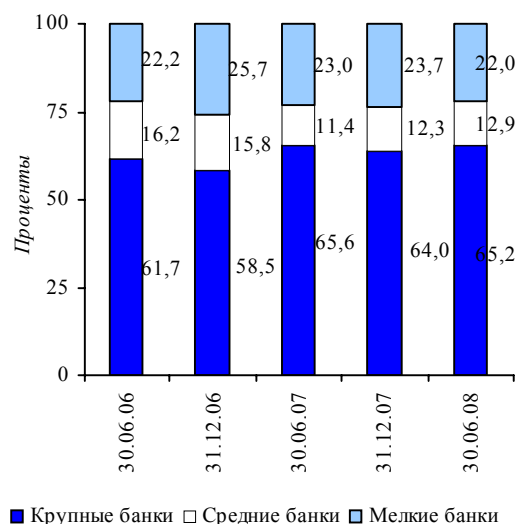
По состоянию на конец первого полугодия 2008 года в республике осуществляли деятельность 22 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана), в том числе 14 банков - с иностранным участием в капитале, из них в 10 банках иностранное участие составило более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В целом по банковской системе в первой половине 2008 года продолжилась тенденция роста в абсолютном выражении основных показателей деятельности, в частности, 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 1,2 процентных пункта. При этом доля «средних» банков увеличилась на 0,6 процентных пункта, а доля «мелких» банков снизилась - на 0,3 процентных пункта, соответственно.

Сегмент «крупных» банков представлен тремя банками, занимающими 65,2 процента рыночной доли (из них 30,9 процента принадлежат самому крупному банку в Кыргызской Республике). Данные банки отнесены к разряду «крупных» по показателям занимаемых ими высоких до-

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%.

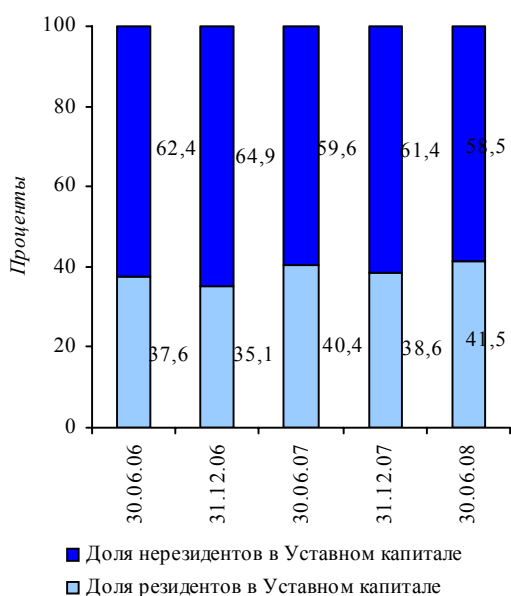
Рассчитывается по следующей формуле:

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

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



лей в совокупной депозитной базе (без учета депозитов банков и других ФКУ, а также депозитов органов власти) - 39,5 процента, и в совокупных активах банковской системы - 39,4 процента. При этом все эти три банка также входят в группу основных участников на рынке кредитов (39,6 процента).

В рассматриваемом периоде совокупный капитал банковской системы возрос на 18,5 процента. Рост капитала был связан с увеличением банками уставного капитала (на 885,0 млн. сомов) и полученной текущей прибыли (на 752,0 млн. сомов).

Доля иностранного капитала в уставном капитале коммерческих банков составила 58,5 процента (на конец второго полугодия 2007 года – 61,4 процента, график 2.1.2.).

Общий темп прироста уставного капитала резидентов за первое полугодие 2008 года составил 24,1 процента, а прирост уставного капитала нерезидентов составил 9,7 процента.

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

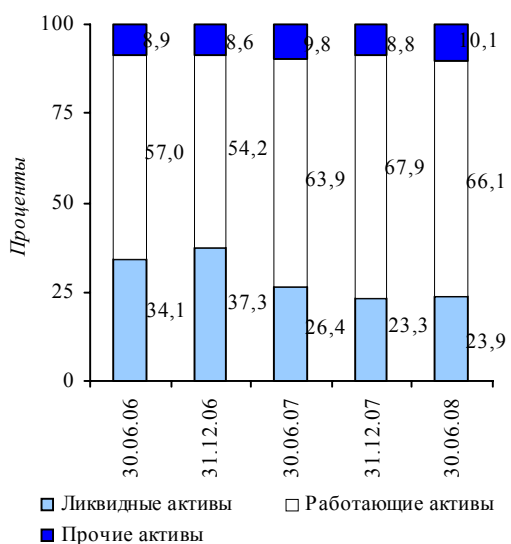
Прирост активов банковской системы в первом полугодии 2008 года составил 17,6 процента. Рассматривая изменение структуры совокупных активов (график 2.1.3), необходимо отметить, что 66,1 процента активов банков являлись работающими², и их доля уменьшилась на 1,8 процентных пункта. При этом доля ликвидных активов³ в совокупных активах банковской системы увеличилась с 23,3 до 23,9 процента. Увеличение данной категории активов произошло, в основном, за счет роста остатков средств на корреспондентских счетах в других банках на 24,7 процента.

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

Доля «прочих» активов составила 10,1 процента.

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 Бан-

График 2.1.3. Изменение структуры активов банковской системы



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.

ком Развития проводятся операции на основе исламских принципов финансирования. Объем таких операций на конец первого полугодия 2008 года составил 260,3 млн. сомов (на конец второго полугодия 2007 года – 95,7 млн. сомов).

В целях более детального рассмотрения изменений в структуре работающих активов ниже приводится анализ структуры совокупной депозитной базы⁴ банковской системы, как основного источника размещаемых ресурсов, и изменений в кредитном портфеле. В первом полугодии 2008 года продолжился рост депозитной базы банковской системы. Прирост составил 10,1 процента, и сумма депозитов достигла 25,1 млрд. сомов. В структуре депозитов доля вкладов физических лиц увеличилась с 27,4 до 29,4 процента. При этом прирост объема депозитов физических лиц составил 3,8 процента.

Удельный вес депозитов юридических лиц составил 54,4 процента (снижение на 2,9 процентных пункта). При этом прирост объема депозитов юридических лиц составил 6,7 процента.

Оставшуюся долю (16,2 процента) занимают депозиты и кредиты органов власти Кыргызской Республики. Прирост данной категории депозитов составил 7,8 процента.

За рассматриваемый период произошел рост доли срочных депозитов до 35,6 процента от всей депозитной базы банков (график 2.1.4.). Это, в свою очередь, повышает потенциал банков по увеличению средне- и долгосрочного финансирования экономики. При этом следует отметить, что срочные депозиты физических лиц возросли на 13,5 процента и в абсолютном выражении составили 496,3 млн. сомов, что свидетельствует о повышении доверия к банковской системе со стороны населения.

В первом полугодии 2008 года отмечается некоторое повышение уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы (график 2.1.5). Данный показатель составил 52,0 процента против 50,7 процента по итогам второго полугодия 2007 года. Уровень «долларизации» депозитов юридических лиц на конец рассматриваемого периода снизился на 6,9 процентных пункта и составил 53,8 процента. Доля депозитов физических лиц в иностранной валюте возросла на 3,7 процентных пункта и составила 58,9 процента. Одним из факторов, повлиявших на рост

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

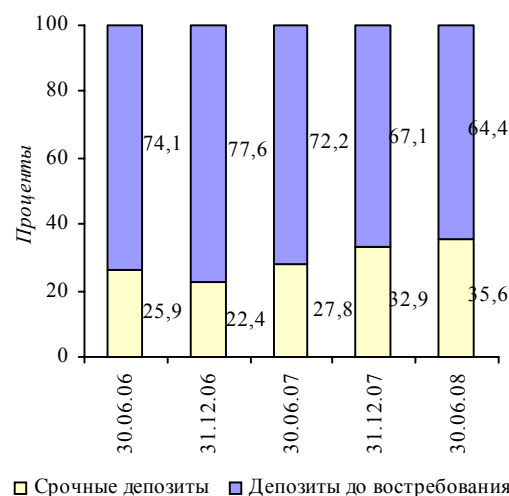


График 2.1.5. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам валют

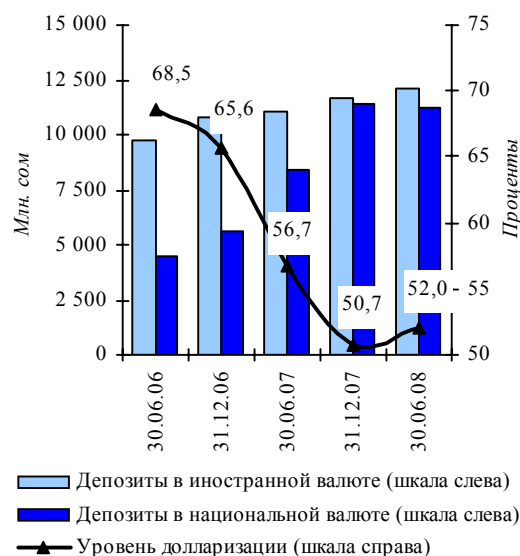
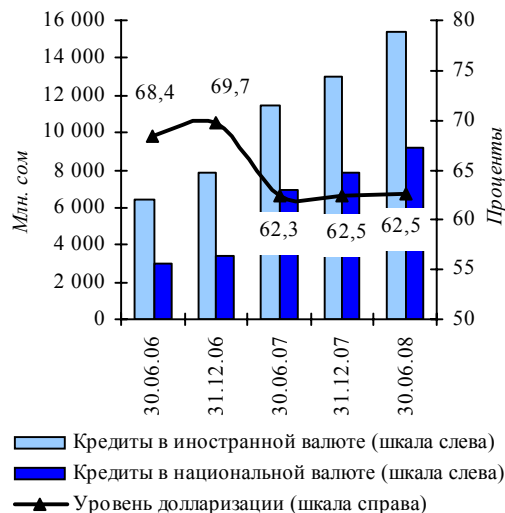


График 2.1.6. Изменение структуры кредитного портфеля банковской системы по видам валют



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

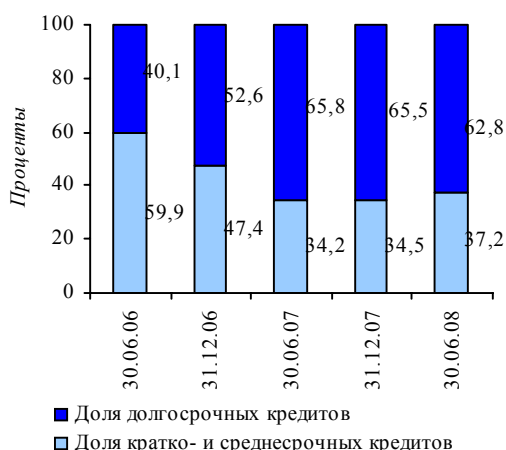
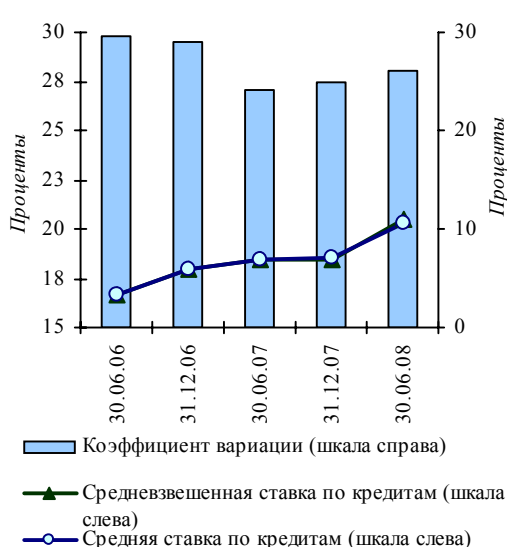


График 2.1.8. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в национальной валюте



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



данного показателя, кроме увеличения объема депозитов физических лиц в иностранной валюте в номинальном выражении, явилось повышение курса доллара США по отношению к сому.

Совокупный кредитный портфель⁵ банковской системы в первом полугодии 2008 года вырос на 18,5 процента и составил 24,6 млрд. сомов. При этом уровень «долларизации» кредитов коммерческих банков остался на том же уровне и составил на конец рассматриваемого периода 62,5 процента (график 2.1.6).

Доля долгосрочных кредитов⁶ уменьшилась: их доля в первом полугодии 2008 года снизилась с 65,5 до 62,8 процента, а в абсолютном выражении прирост составил 15,5 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 (37,2 процента), при продолжающейся тенденции увеличения 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 25,7 процента, в иностранной валюте – 20,3 процента. В сравнении со вторым полугодием 2007 года процентные ставки по кредитам в национальной валюте повысились на 1,9 процентных пункта, а в иностранной валюте - на 1,8 процентных пункта, соответственно. Коэффициент вариации, показывающий величину разброса процентных ставок на рынке кредитов, незначительно повысился как по кредитам в национальной валюте, так и в иностранной валюте. В первом полугодии 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 в первой половине 2008 года наблюдались следующие тенденции:

- рост капитализации банковской системы;
- увеличение депозитной базы банков, в том числе депозитов физических лиц;
- рост кредитного портфеля и активов банковской системы в целом;

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 понимаются кредиты, выданные на срок более 1 года.

- снижение 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 кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. В первой половине 2008 года произошло увеличение доли классифицированных и просроченных кредитов в кредитном портфеле (график 2.2.1.1.). Но, даже с учетом ухудшения качественных характеристик кредитного портфеля банковской системы в рассматриваемом периоде, уровень риска невозврата находился в пределах допустимого уровня. Однако, учитывая динамику данного показателя за прошедшие периоды и существенный рост кредитного портфеля в 2008 году, существует вероятность ухудшения качества кредитного портфеля банковской системы в будущем.

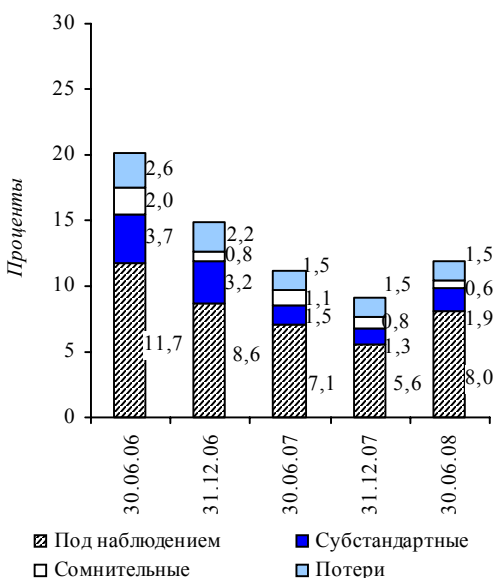
В качестве одного из факторов, который может оказать влияние на рост или снижение уровня кредитного риска в будущем, можно рассматривать изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением». Удельный вес таких кредитов в первом полугодии 2008 года увеличился (график 2.2.1.2), они продолжают занимать весомую долю в общем кредитном портфеле (8,0 процента).

Банками создан объем резервов, адекватный принятой классификации кредитов, который составляет 4,3 процента от общего портфеля кредитов (на конец 2007 года данный показатель составлял 4,1 процента).

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.

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 существуют факторы, которые в будущем могут вызвать рост показателей, характеризующих данный риск.

На конец первого полугодия 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 48,6 процента совокупных активов банковской системы (график 2.2.1.3), увеличившись по сравнению с предыдущим полугодием на 0,3 процентных пункта. Это привело, в свою очередь, к снижению удельного веса других групп активов банков.

В целях снижения системного кредитного риска было принято и вступило в официальную силу положение о кредитном регистре. Создание кредитного регистра направлено на достижение стабильности функционирования банковской системы республики, обеспечение ее эффективности, безопасности и надежности.

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 первого полугодия текущего года составило 77,1 процента, увеличившись по сравнению с концом второго полугодия 2007 года на 5,8 процентных пункта (график 2.2.2.1).

Превышение фактического значения показателя ликвидности над установленным нормативным значением свидетельствует об имеющемся потенциале для дальнейшего расширения финансового посредничества, с одной стороны, однако, с другой, - отражает недостаточную ста-

График 2.2.1.3. Изменение уровня "чистых" кредитов

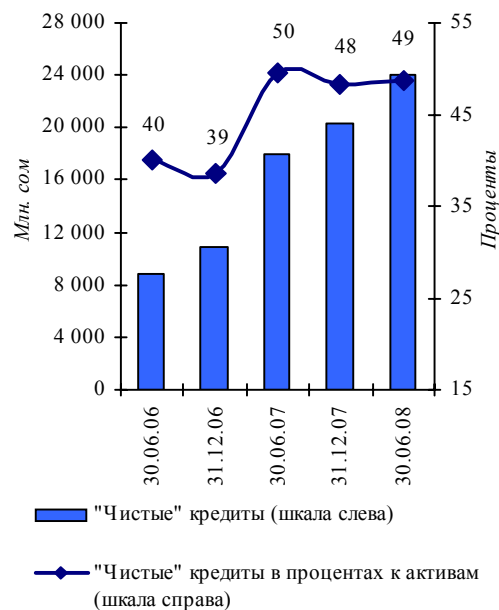
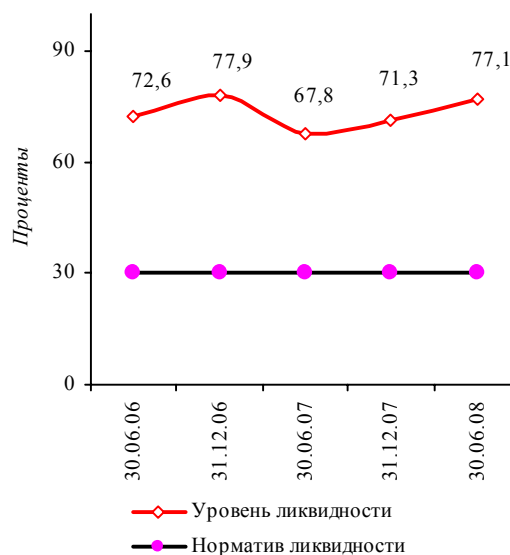
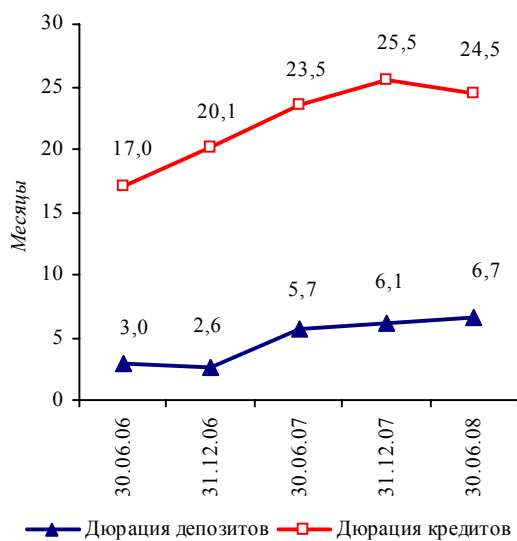


График 2.2.2.1. Динамика изменения расчетного значения текущей ликвидности



² Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР, согласно которому ликвидные активы должны быть на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

График 2.2.2.2. Динамика изменения durations кредитов и депозитов банковской системы



бильность депозитной базы. Недостаточная стабильность депозитов подтверждается данными об изменении durations депозитов и кредитов, а также расчетом коэффициента 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 (35,6 процента по итогам первого полугодия 2008 года) в депозитной базе, несомненно, влияет на объемы и сроки выдаваемых кредитов и усложняет процесс управления ликвидностью в будущем.

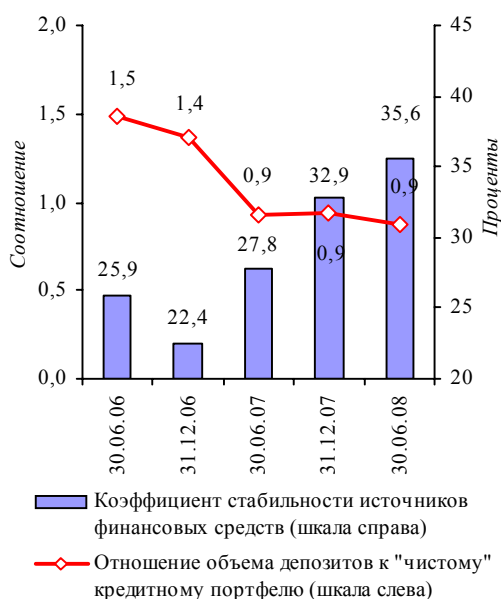
Динамика соотношения депозитов и кредитов свидетельствует о сохранении эффективности использования привлекаемых средств на уровне 2006 года.

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 и на рост объема кредитного портфеля.

В отчетном периоде наблюдался рост коэффициента стабильности финансовых средств, что было связано с ростом доли срочных депозитов.

В таблице 2.2.2.4 приведены сведения о сроках погашения финансовых активов и обязательств банков по состоянию на конец первого полугодия 2008 года. В целом финансовые обязательства банков покрываются финансовыми активами, при этом разрыв (превышение активов над обязательствами) составил 11,2

График 2.2.2.3. Оценка факторов ликвидности банковской системы



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.

млрд. сомов, в том числе по кредитам и депозитам – 13,3 млрд. сомов. Таким образом, банки обладают достаточными активами для выполнения своих финансовых обязательств. Учитывая достаточный уровень ликвидности банковской системы, а также рост собственного капитала в коммерческих банках, отрицательный разрыв в периоде до 90 дней не сможет оказать существенного влияния на выполнение банками своих финансовых обязательств.

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	19 084,0	2 438,9	4 298,3	5 422,0	18 763,1	50 006,4
<i>в том числе кредиты и финансовая аренда клиентам</i>	840,9	1 030,3	2 638,2	4 666,6	15 460,8	24 636,8
2. Всего финансовые обязательства	19 758,3	3 935,1	4 631,2	4 856,1	5 670,7	38 851,5
<i>в том числе депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц</i>	3 968,2	1 432,1	1 964,1	2 522,5	1 438,0	11 324,9
3. Разрыв всего	-674,3	-1 496,2	-332,9	565,8	13 092,4	11 154,8
<i>в том числе разрыв по кредитам и депозитам</i>	-3 127,3	-401,8	674,0	2 144,2	14 022,9	13 311,9

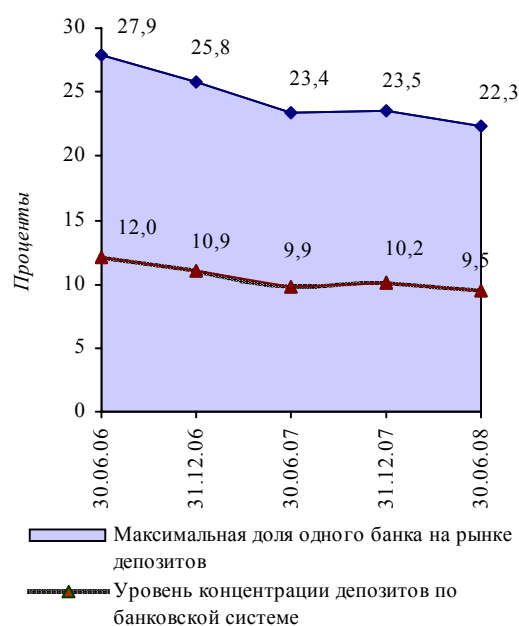
2.2.3. Риск концентрации

Особенности концентрации депозитов. Как видно на графике 2.2.3.1, в первом полугодии 2008 года продолжилось дальнейшее снижение уровня концентрации депозитов по банковской системе и максимальной доли одного банка на депозитном рынке.

Концентрация депозитов в национальной валюте увеличилась с 7,6 до 8,1 процента. Концентрация депозитов в иностранной валюте снизилась с 16,5 до 12,9 процента (график 2.2.3.2).

Концентрация рынка депозитов среди участников⁶

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 20 процентов, или «высоким» - свыше 20 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.

⁶ 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

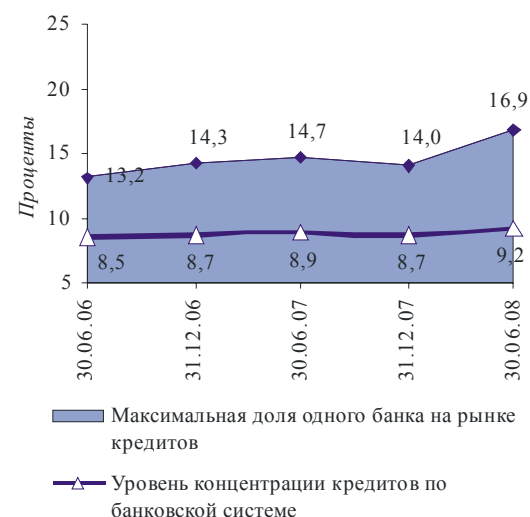


График 2.2.3.4. Концентрация кредитов по видам валют



является низкой (до 10 процентов) и имеет тенденцию к снижению.

Оценка уровня концентрации в банковской системе с помощью другого показателя - «Доля четырех крупных банков» - свидетельствует, также, о некотором снижении концентрации депозитов с 51,7 до 48,2 процента.

Особенности концентрации кредитов. В первом 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 второго полугодия 2007 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 47,8 до 49,9 процента, при этом состав этих четырех крупных банков за второе полугодие 2007 года не изменился.

В первом полугодии 2008 года показатель концентрации кредитов в иностранной валюте повысился с 12,3 до 12,7 процента, а в национальной валюте произошло снижение данного показателя с 11,7 до 10,7 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 деятельности банков в области кредитования домашних хозяйств, строительства и социальных услуг. Высокая концентрация кредитов, выданных на нужды связи, сельского хозяйства, социальных услуг, заготовку и переработку свидетельствует о высоких рисках кредитования этих отраслей.

Таким образом, в банковской системе Кыргызской Республики в целом отмечается низкая концентрация депозитов в национальной валюте, умеренная – по депозитам в иностранной валюте и по кредитам, как в национальной, так и в иностранной валюте. Уровень концентрации кредитов по отраслям экономики в целом по банковской системе варьирует от «низкого» до «высокого», в зависимости от отрасли. Некоторое повышение показателей концентрации кредитов в разрезе участников данного рынка вызвано возрастанием доли нескольких крупных коммерческих банков. Данная активность не сопровожда-

ется 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)*

	30.06.06	31.12.06	30.06.07	31.12.07	30.06.08	Отклонение к предыдущему периоду (в процентных пунктах)
Промышленность	20,2	23,1	20,1	22,0	20,6	-1,4
Сельское хозяйство	20,1	19,8	60,7	56,3	49,1	-7,2
Транспорт	15,7	23,2	27,0	22,1	25,5	3,4
Связь	48,8	87,4	81,7	88,5	74,7	-13,8
Торговля	9,1	8,7	8,4	8,5	10,2	1,7
Заготовка и переработка	55,1	58,1	45,9	37,5	32,2	-5,3
Строительство	21,9	19,2	17,0	16,7	14,6	-2,1
Ипотека	28,4	20,2	20,4	18,2	16,8	-1,4
Домашние хозяйства	16,3	14,8	15,7	13,9	13,1	-0,8
Соц. услуги	12,0	27,7	24,7	44,1	58,9	14,8
Прочие	18,0	11,6	13,8	14,6	15,5	0,9

* 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

	30.06.06	31.12.06	30.06.07	31.12.07	30.06.08	Отклонение к предыдущему периоду (в процентных пунктах)
Промышленность	12,7	11,0	7,7	6,8	6,2	-0,6
Сельское хозяйство	3,0	3,3	13,1	12,2	11,9	-0,3
Транспорт	0,9	0,7	0,7	0,7	1,0	0,3
Связь	0,1	1,6	0,9	0,6	0,3	-0,3
Торговля	44,7	40,9	36,8	37,9	36,7	-1,2
Заготовка и переработка	0,8	1,0	0,8	0,6	0,5	-0,1
Строительство	6,1	5,8	6,1	6,8	7,8	1,0
Ипотека	8,6	14,3	14,9	15,8	13,9	-1,9
Домашние хозяйства	8,7	8,1	7,6	6,6	8,4	1,8
Соц. услуги	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,3
Прочие	14,3	13,2	11,3	11,9	13,0	1,1
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	x

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.

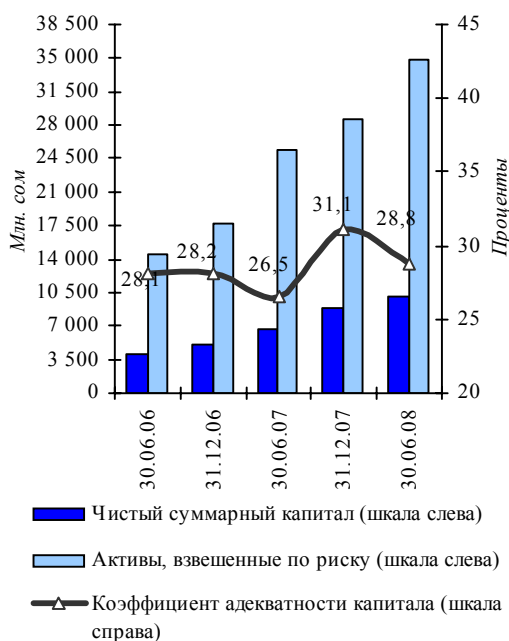
При анализе финансового состояния банка основной характеристикой его надежности является соответствие размера капитала масштабу и характеру осуществляемых операций (коэффициент адекватности капитала). Достаточный капитал образует своеобразную «подушку безопасности», которая позволяет банку оставаться 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 первого полугодия 2008 года он составил 28,8 процента (график 2.3.1). Снижение произошло за счет более высоких темпов прироста взвешенных по риску активов (на 22,2 процента) в сравнении с приростом чистого суммарного капитала банковской системы (на 13,0 процента).

При этом фактический уровень адекватности капитала (28,8 процента) позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов более чем в два 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 первого полугодия 2008 года, ROA в годовом исчислении составил 3,4 процента (по итогам второго полугодия 2007 года – 4,3 процента), а ROE в годовом исчислении составил 18,0 процента (по итогам второго полугодия 2007 года – 26,4 процента).

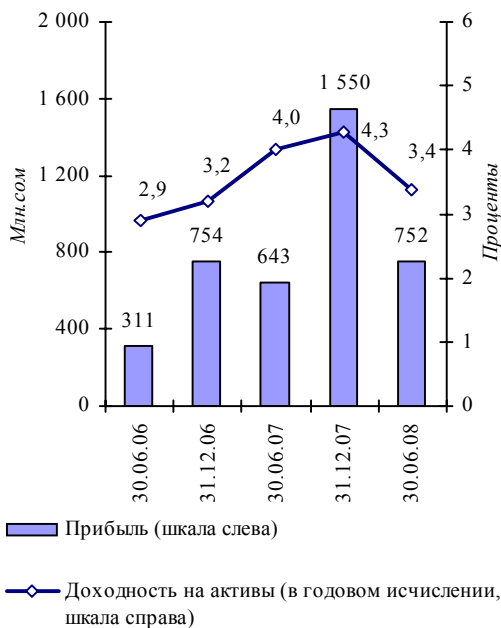
По основным показателям доходности банковской системы к среднему значению активов наблюдалось снижение чистого процентного дохода (с 7,4 процента до 7,2 процента), которое произошло за счет большего роста процентных расходов по сравнению с ростом процентных доходов (таблица 2.4.1).

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

	31.12.06	30.06.07	31.12.07	30.06.08
Всего процентные доходы	10,9	11,8	10,7	11,2
Всего процентные расходы	3,0	3,5	3,3	4,0
Чистый процентный доход	7,9	8,2	7,4	7,2
Отчисления в РППУ (по кредитам)	1,2	0,9	0,5	0,8
Чистый проц. доход после отчислений в РППУ	6,8	7,3	6,9	6,4
Всего непроцентные доходы	9,8	8,5	10,3	9,0
Всего непроцентные расходы	3,6	3,0	5,1	4,1
Всего другие операц. и администр. расходы	8,8	8,1	7,3	7,6
Отчисления в РППУ (по пр. активам)	0,3	-0,1	0,0	0,0
Чистый доход (убыток) до налогообложения	3,9	4,7	4,8	3,7
Налог на прибыль	0,4	0,4	0,4	0,4
Чистая прибыль (убыток)	3,5	4,3	4,3	3,4
Среднее значение активов за период (млрд. сом)	18,2	26,5	35,8	44,6

При рассмотрении непроцентных доходов и расходов коммерческих банков отмечается снижение непроцентных доходов (с 10,3 процента до 9,0 процента к среднему уровню активов) и непроцентных расходов (с 5,1 процента до 4,1 процента). Уровень операционных и административных расходов банков вырос на 0,3 процентных пункта, что явилось одним из факторов уменьшения общего показателя доходности активов за рассматриваемый период.

График 2.4.2. Изменение доходности активов



Сохранился прежний уровень отчислений по налогу на прибыль в размере 0,4 процента и, таким образом, чистая прибыль составила 3,4 процента к среднему значению активов за период (полугодие).

В абсолютном выражении чистая прибыль банковской системы по итогам первого полугодия 2008 года составила 0,75 млрд. сомов, а по итогам первого полугодия 2007 года она составляла 0,64 млрд. сомов (график 2.4.2).

Доходность кредитного портфеля, определяемая как отношение процентного дохода по кредитам к среднему значению остатков ссудной задолженности, повысилась на 0,2 процентных пункта и на конец первого полугодия 2008 года составила 19,4 процента (график 2.4.3).

На конец первого полугодия 2008 года отношение активов к численности сотрудников составило 5,9 млн. сомов (на конец второго полугодия 2007 года – 5,5 млн. сомов). Это связано со сравнительно большим приростом активов, который составил 17,6 процента, в то время как количество сотрудников увеличилось на 8,5 процента.

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.

График 2.4.3. Показатели доходности отдельных видов операций



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 первого полугодия составило 16,2 процента (16,3 2.5.1). Некоторое уменьшение данного показателя обусловлено низкими темпами роста депозитов (10,1 процента) по сравнению с темпами роста ВВП (16,2 процента) в рассматриваемом периоде.

Продолжился рост кредитного портфеля, при этом темп прироста объема кредитов (18,5 процента) опережал темп прироста объема депозитов (10,1 процента).

Отношение общего объема выданных кредитов клиентам к объему ВВП составило 15,9 процента, повысившись по сравнению с концом второго полугодия 2008 года на 1,0 процентных пункта (график 2.5.2).

На конец первого полугодия 2008 года объем кредитов составил 24,6 млрд. сомов, что на 18,6 процента больше, чем объем кредитов на конец второго полугодия 2007 года.

В структуре кредитов клиентам наибольший прирост отмечался по кредитам, выданным физическим лицам (52,8 процента), в отраслях строительства (32,5 процента) и торговли (14,2 процента). Прирост объема кредитования сельского хозяйства составил 13,6 процента.

Отношение задолженности по кредитам к объему депозитов составило 98,1 процента против 91,1 процента за второе полугодие 2007 года, что связано с приростом кредитов, превышающим прирост депозитов (график 2.5.3).

В первом полугодии 2008 года средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте составила 27,3 процента (повышение на 1,4 процентных пункта по сравнению со вторым полугодием 2007 года). Процентная ставка по увеличилась на 2,5 процентных пункта, составив в первом полугодии 2008 года 20,8 процента.

Сохраняющийся высокий спрэд процентных ставок по

График 2.5.1. Динамика объемов депозитов и соотношение депозитов к ВВП

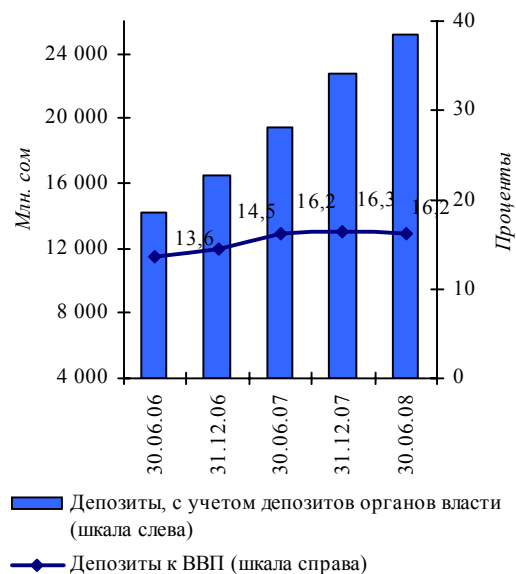
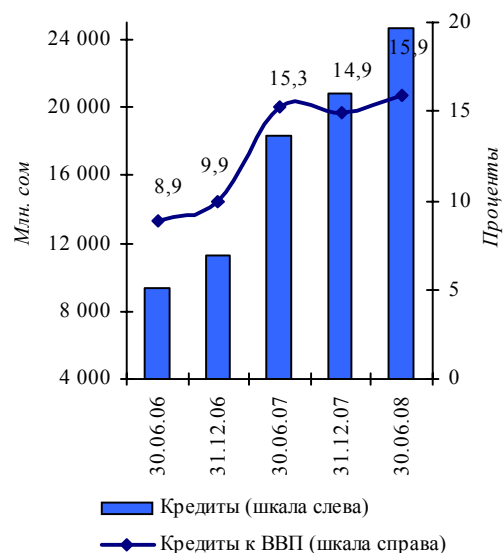


График 2.5.2. Динамика объемов кредитов и соотношение кредитов к ВВП



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:

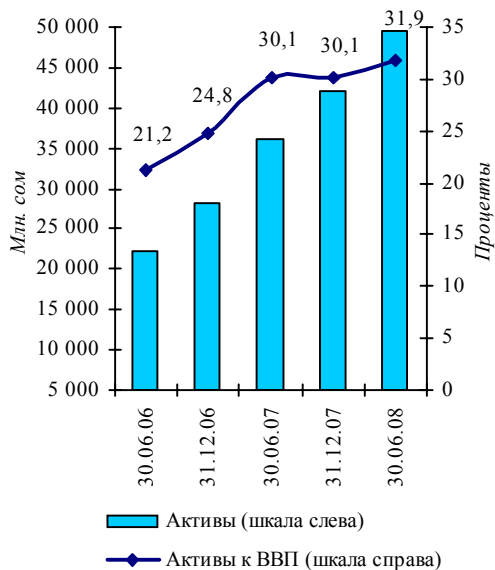
- недостаточно высокий уровень конкуренции на кредитном рынке;
- высокий спрос на кредитные средства;
- сохраняющийся высокий уровень рисков.

С точки зрения уровня финансового посредничества необходимо отметить рост показателя отношения суммарных активов к ВВП (график 2.5.4). Так, по итогам первого полугодия 2008 года данное соотношение составило 31,9 процента, на конец второго полугодия 2007 года - 30,1 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.

Общая подверженность банков рискам показывает, что в краткосрочном периоде в банковской системе не предполагается значительных финансовых потерь. Однако, при дальнейшем росте кредитования экономики остается риск ухудшения качества кредитного портфеля в будущем.

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.

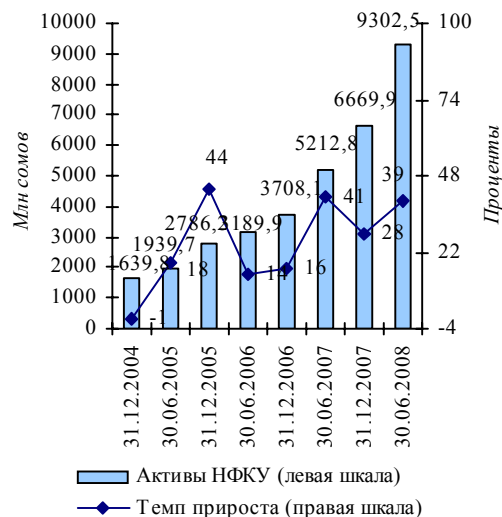
Таблица 3.1.1. Динамика количества небанковских финансово-кредитных учреждений

Наименование	2003	2004	2005	2006	2007	30.06.08
КСФК (Айыл Банк) ¹	1	1	1	1	-	-
ФКПРКС	1	1	1	1	1	1
МФО	72	104	136	168	233	265
Кредитные союзы	303	305	320	305	272	266
Ломбарды	108	116	140	148	181	187
Обменные бюро	261	266	260	263	318	356
Всего	746	793	858	886	1005	1075

Наблюдается увеличение количества НФКУ, объемов их активов и кредитного портфеля. Это объясняется востребованностью услуг НФКУ, а также достаточно либеральными законодательными требованиями к их созданию и деятельности.

Согласно представленной регулятивной отчетности за первое полугодие 2008 года прирост совокупных активов НФКУ (график 3.1.1) составил 39 процентов. По состоянию на 30 июня 2008 года их объем составил 9 302,5 млн. сомов². При этом темп прироста собственного капитала

График 3.1.1. Динамика совокупных активов НФКУ



¹ ОАО «КСФК» 27 декабря 2006 года преобразован в ОАО «Айыл Банк» в связи, с чем учитывается в системе коммерческих банков.

² Здесь и далее активы и кредитный портфель НФКУ указываются без учета кредитного портфеля ФКПРКС, который уже содержится в активах кредитных союзов.

НФКУ составил 16 процентов, а совокупных обязательств НФКУ - 49 процентов.

По результатам первого полугодия 2008 года суммарная прибыль НФКУ по сравнению с первым полугодием 2007 годом возросла на 97,3 процента (или на 167,6 млн. сом) и составила 339,8 млн. сомов. Это было связано с увеличением объема основного доходприносящего актива НФКУ - кредитного портфеля, в основном, за счет расширения доли крупных МФО.

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) имеет устойчивую тенденцию к росту.

За первое полугодие 2008 года совокупный кредитный портфель НФКУ увеличился на 2 340,7 млн. сомов, или на 48 процентов, и составил 7 191,0 млн. сомов.

В рассматриваемом периоде доля кредитного портфеля в совокупных активах НФКУ увеличилась с 72,7 процента по состоянию на 31 декабря 2007 года до 77,3 процента по состоянию на 30 июня 2008 года.

Рост объема кредитного портфеля НФКУ сопровождался и ростом количества заемщиков на 47 388 человек, или на 27,3 процента, до 220 909 человек (на 31 декабря 2007 г. - 173 521).

В структуре совокупного кредитного портфеля НФКУ (график 3.2.2) 88,0 процента приходится на кредиты микрофинансовых организаций; 0,5 процента - кредиты ломбардов и 11,5 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 в регионе наиболее высока на юге страны и в столице в виду более высокой плотности населения и его экономической активности в отраслях сельского хозяйства и торговли.

В первом полугодии 2008 года наибольший объем кредитов НФКУ был направлен в торговлю – 34,7 процента и сельское хозяйство- 33,9 процента (график 3.2.4).

График 3.2.1. Динамика кредитного портфеля НФКУ

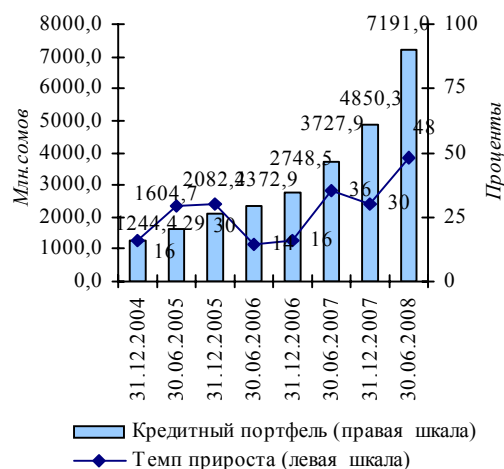


График 3.2.2. Совокупный кредитный портфель по видам НФКУ (млн. сомов)

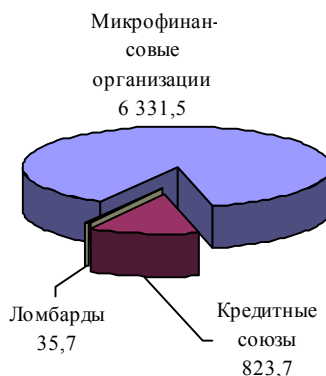
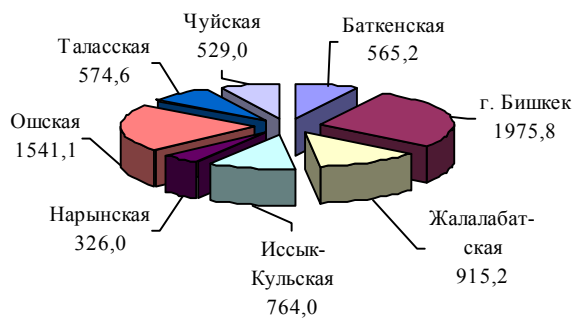


График 3.2.3. Совокупный кредитный портфель НФКУ в разрезе областей (млн. сомов)



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.

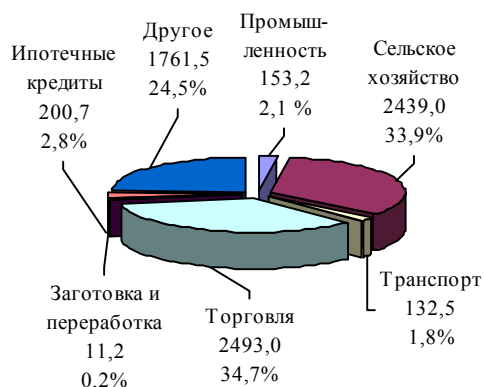
Наблюдалось сезонное повышение доли кредитов в сельское хозяйство, которая увеличилась с 32,5 процента до 33,9 процента.

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 74,5 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. При этом отмечается некоторое снижение процентных ставок по некоторым видам НФКУ.

Средняя процентная ставка по кредитам НФКУ за рассматриваемый период составила: в ФКПРКС – 13,7 процента (14,3 процента во втором полугодии 2007 года); в МФО – 30,8 процента (32,9 процента во втором полугодии 2007 года); в КС – 27,0 процента (против 25,8 процента во втором полугодии 2007 года) и в ломбардах – 121,3 процента (против 167,9 процента во втором полугодии 2007 года).

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



IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги

В настоящее время растущая конкуренция вынуждает банки искать пути сокращения собственных издержек, расширять ассортимент и повышать качество оказываемых клиентам услуг. В связи с этим рынок банковских услуг в Кыргызской Республике активно развивается, и коммерческие банки предоставляют широкий спектр платежных и других банковских услуг населению и организациям.

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 2007 года, что связано с повышением цен на рынке и появлением новых видов кредитования. Наряду с расчетно-кассовым обслуживанием внедряются новые услуги, такие как банк - клиент.

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;
- другое, в соответствии с условиями заключенных договоров.

В целом, несмотря на то, что диапазон цен на отдельные виды услуг в коммерческих банках различен, тарифы на услуги, предоставляемые банками в комплексе, приблизительно одинаковые.

На сегодняшний день наиболее популярными являются расчетно-кассовое обслуживание, документарные операции, безналичные переводы, операции с ценными бумагами, операции по выдаче кредитов, обслуживание платежных карт.

Коммерческие банки, используя современные банковские технологии при расчетно-кассовом обслуживании, зачастую предлагают операцию по открытию счета на

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 «Азия Универсал 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 "Азия УниверсалБанк", 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 "Азия УниверсалБанк"
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 "Азия УниверсалБанк", ОАО РК "Аманбанк", ОАО «Экобанк»
Privat Money	ОАО «Азия УниверсалБанк»
Золотая корона	ОАО "Азия УниверсалБанк"
Faster	ЗАО "БТА Банк"
Travelex	ОАО "Экобанк", ОАО "ФинансКредитБанк КАБ"

бесплатной основе. В отчетном периоде тарифы по данной услуге были пересмотрены у 4-х банков: ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк, ОАО «Расчетно-сберегательная компания», ОАО «Кыргызпромстройбанк» и ЗАО «Манас Банк» как в сторону снижения, так и по открытию счета на бесплатной основе. Остальные банки взимают оплату в пределах от 100 сомов до 1000 сомов за открытие счета в национальной валюте и от 100 сомов до 2000 сомов - за открытие счета в иностранной валюте.

Коммерческие банки по поручению клиентов за комиссионное вознаграждение проводят следующие операции:

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

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

За рассматриваемый период наиболее высокие комиссионные за выдачу банковской гарантии составили 7 процентов от её суммы.

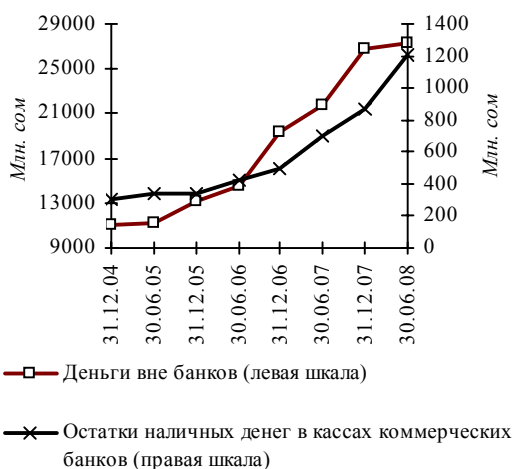
Услуга «Перевод денег без открытия банковского счета» также пользуется повышенным спросом среди населения. Основным преимуществом систем денежных переводов являются быстрые и безопасные переводы для юридических и физических лиц без открытия счета практически в любую страну мира (табл.1). Тарифы систем денежных переводов устанавливаются в зависимости от вида систем денежных переводов и приблизительно составляют от 1,5 до 4,3 процента от суммы перевода.

Одним из наиболее распространенных на сегодняшний день видов электронной коммерции является интернет-банкинг. Классический набор услуг интернет-банкинга включает практически полный набор услуг по счету клиента: любые безналичные платежи, покупка и продажа валюты, оплата коммунальных услуг, счетов операторов мобильной и обычной связи, возможность отслеживания состояния своего счета. Людей привлекает удобство использования и значительная экономия личного времени. Стоимость подключения к системе интернет-банкинга зависит от организации доступа. В Кыргызской Республ-

ке услуги интернет-банкинга предоставляют следующие банки: ОАО «АзияУниверсалБанк», ОАО РК «Аманбанк», ОАО «Банк-Бакай», ОАО «Дос-Кредобанк», ЗАО «Демир Кыргыз Интернешл Банк», ОАО «Кыргызпромстройбанк», ЗАО «АКБ Толубай», ЗАО «Манас Банк».

4.2. Наличные и безналичные обороты

График 4.2.1. Динамика денег в обращении



Общая сумма денег в обращении на 1 июля 2008 года составила 28 417,9 млн. сомов и по сравнению с первым полугодием 2007 года увеличилась на 5 931,3 млн. сомов, или на 26,4 процента.

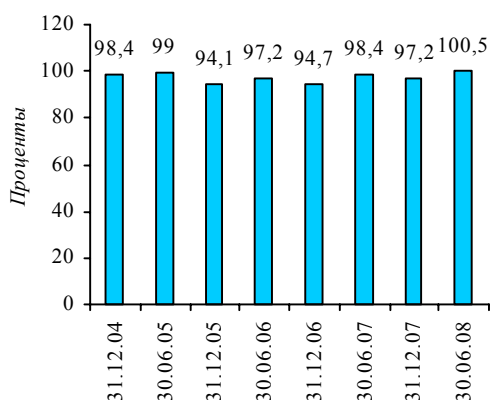
На последнюю дату рассматриваемого периода в кассах коммерческих банков находилось 1 204,8 млн. сомов, что составило 4,2 процента из общей суммы денег в обращении.

Динамика денег в обращении представлена на графике 4.2.1.

Рост денег в обращении связан с устойчивой потребностью экономики в наличных деньгах и повышением государственных выплат по социальному пакету.

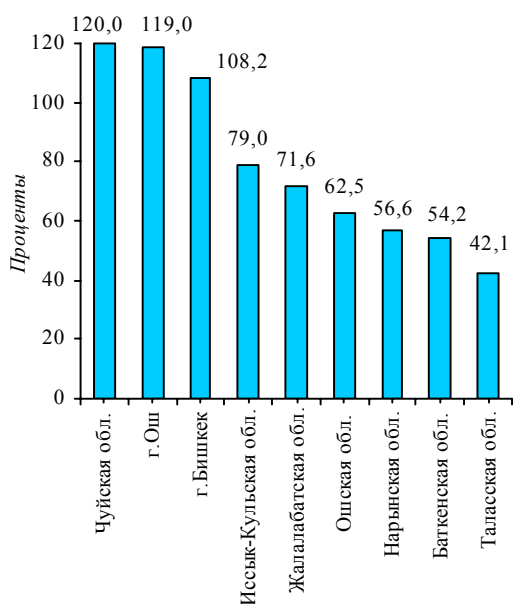
За первое полугодие 2008 года *возвратность наличных денег в кассы коммерческих банков* составила 100,5 процента, что на 2,1 процентных пункта больше, чем за первое полугодие 2007 года. Показатели возвратности наличных денег отражены на графике 4.2.2.

График 4.2.2. Показатель возвратности наличных денег



Наиболее высокий показатель возвратности наличных денег за первое полугодие 2008 года составил по Чуйской области – 120,0 процента, наиболее низкий по Баткенской области – 42,1 процента (см. график 4.2.3.). Возвратность наличных денег по г. Бишкек составила 108,2 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, промышленных предприятий. В г. Ош высокий показатель возвратности наличных денег связан с более насыщенным потребительским рынком, хотя по Ошской области процент возвратности наличных денег низкий. В целом по республике в разрезе областей возвратность наличных денег значительно изменилась по сравнению с первым полугодием 2007 года.

График 4.2.3. Показатель возвратности наличных денег в разрезе областей



В первом полугодии 2008 года в кассы коммерческих банков поступило 105 233,4 млн. сомов, что на 37 101,6 млн. сомов больше, чем за первое полугодие 2007 года.

Из касс коммерческих банков в первом полугодии 2008 года было выдано 104 656,9 млн. сомов, что на 35 399,1 млн. сомов больше, чем за первое полугодие 2007 года.

Изменение показателей поступлений, выдач наличных денег и их возвратности в кассы коммерческих банков представлено на графике 4.2.4.

Безналичные обороты

По итогам первого полугодия 2008 года через платежные системы Кыргызской Республики было проведено 755 300 платежей на общую сумму 179 525,9 млн. сомов. По сравнению с показателями за первое полугодие 2007 года объем платежей увеличился на 57,8 процента, количество уменьшилось на 10,8 процента (график 4.2.5).

Рост объемов межбанковских платежей обусловлен укреплением банковской системы в целом, активизацией деятельности финансовых рынков и рынка розничных услуг.

В настоящий момент в Кыргызской Республике функционируют две системно-значимые платежные системы, осуществляющие межбанковские платежи: grossовая система расчетов и система пакетного клиринга.

Система пакетного клиринга предоставляет услуги банкам по централизованной обработке массовых платежей клиентов на основе клиринга – многостороннего взаимозачета по всем обязательствам банков, что позволяет банкам эффективно управлять ликвидностью для проведения расчетов. Grossовая же система обеспечивает проведение окончательных расчетов по чистым позициям, определяемым по итогам клиринговой сессии, и предназначена для осуществления незамедлительных расчетов по сделкам на финансовых рынках, проведения срочных платежей и т.д.

В первом полугодии 2008 года по grossовой системе расчетов было проведено 41 823 платежа на сумму 153 164,3 млн. сомов. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года объем платежей увеличился на 67,6 процента, а количество платежей увеличилось на 19,5 процента (график 4.2.6).

Объем платежей, проведенных по клиринговой системе платежей, увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 17,7 процента и составил 26 361,7 млн. сомов. Общее количество платежей составило 713 457 платежей, что на 12,2 процента меньше, чем в аналогичном периоде 2007 года (график 4.2.7).

В региональной структуре по количеству и объему клиринговых платежей по итогам первого полугодия 2008 года лидерами являются Чуйская область и г. Бишкек, на долю которых приходится 74,2 процента объема и 70,5 процента количества клиринговых платежей.

По сравнению с аналогичным периодом 2007 года наблюдалось некоторое снижение количества платежей во всех областях республики.

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

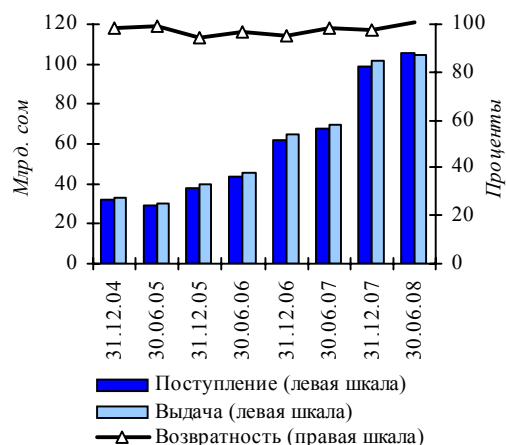


График 4.2.5. Динамика объема и количества межбанковских платежей

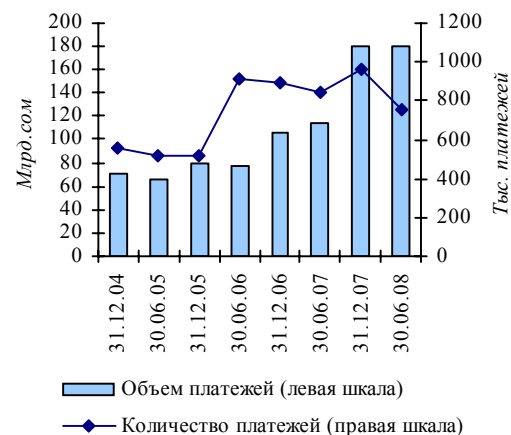
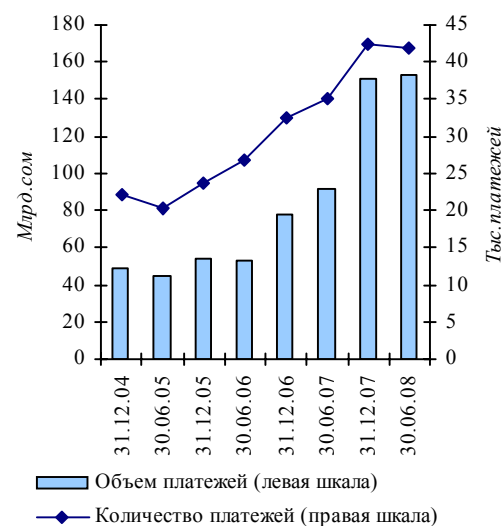


График 4.2.6. Динамика объемов и количества платежей по grossовой системе



Системы расчетов банковскими платежными картами

График 4.2.7. Динамика объемов и количества платежей по клиринговой системе

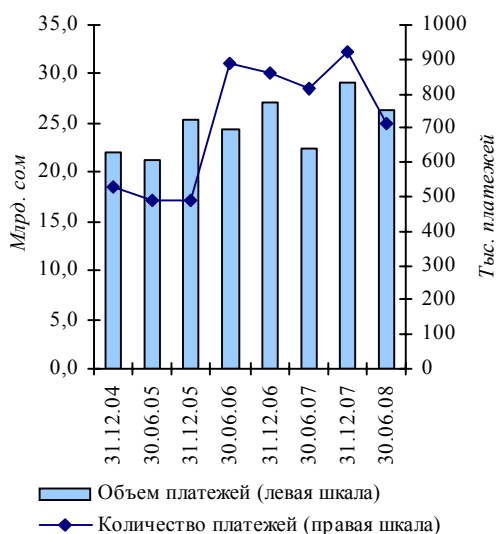
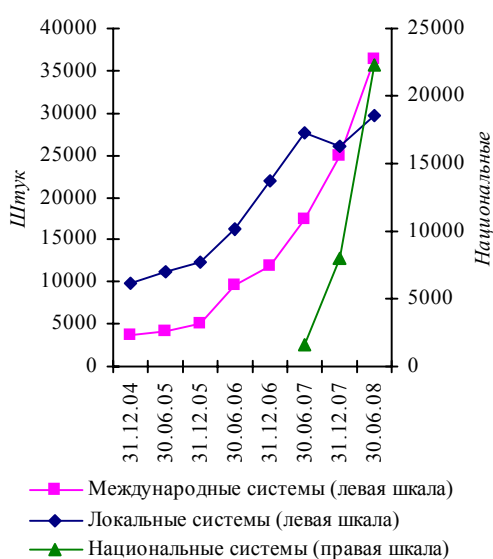


График 4.2.8. Динамика количества эмитированных карт



На 30 июня 2008 года услуги по эмиссии, эквайрингу и расчетно-кассовому обслуживанию клиентов с использованием банковских карт предоставляли 19 банков из 22 финансово-кредитных учреждений республики, 16 из которых являются эмитентами и выпускают карты международных систем (9 банков), локальных систем (4 банка), а также единой национальной системы (16 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 «МПС» оказывает коммерческим банкам услуги по эмиссии и эквайрингу Элкарт согласно установленным двусторонним договорным отношениям, осуществляет деятельность по развитию инфраструктуры для приема и обслуживания Элкарт. НБКР обеспечивает процессинг карт, расчет чистых позиций и проведение окончательного расчета. В свою очередь, коммерческие банки проводят активную деятельность по привлечению новых клиентов и предлагают гибкие тарифы для всего населения, в том числе для лиц, имеющих невысокий постоянный доход.

В настоящее время прием и обслуживание Элкарт производится посредством 15 банкоматов, установленных по городу Бишкек и 222 терминалов, из них 179 терминалов установлены в филиалах и сберкассах коммерческих банков по выдаче наличных денежных средств и 43 терминала - в торгово-сервисных пунктах, в местах общего доступа по г. Бишкек, в районных центрах Чуйской, Ошской Жалал-Абадской, Баткенской, Иссыккульской, Нарынской и Таласской областях. В целом, коммерческими банками выпущено 22 221 карта национальной платежной системы Элкарт.

В течение первого полугодия наблюдалась активизация на рынке платежных карт, о чем свидетельствовало увеличение количества эмитированных карт и транзакций с их использованием. Так, общее число эмитированных карт на 30 июля 2008 года составляет 88 424 шт., что по сравнению с аналогичным периодом 2007 года больше на 47,4 процента (график 4.2.8).

Общее количество и объем проведенных транзакций по картам относительно аналогичного периода 2007 года увеличились на 50,6 процента и 64,2 процента, соответственно (график 4.2.9).

Как и прежде, основная доля операций приходится на

снятие денежных средств с использованием банкоматов и терминалов – 2 716,1 млн. сом от общего объема операций, а оборот в торгово-сервисных предприятиях составляет 125,1 млн. сом. Это в основном связано с увеличением держателей карт в рамках зарплатных проектов и активизацией использования потребителями карт как платежного инструмента. Также эти данные означают, что обналичивание денег является более регулярным видом операций и составляет 95,6 процента от общего объема операций.

Одним из приоритетных направлений стратегии развития банков является реализация «зарплатных» проектов на базе карт международных, локальных и национальной систем. 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.

В первом полугодии 2008 года мероприятия по реализации и расширению «зарплатных» проектов на базе карт международных, локальных и национальной систем проводили 22 коммерческих банка.

Всего банками в рамках 577-ми проектов реализовано 55 826 карт, что составляет 63,1 процента от общего количества выпущенных карт.

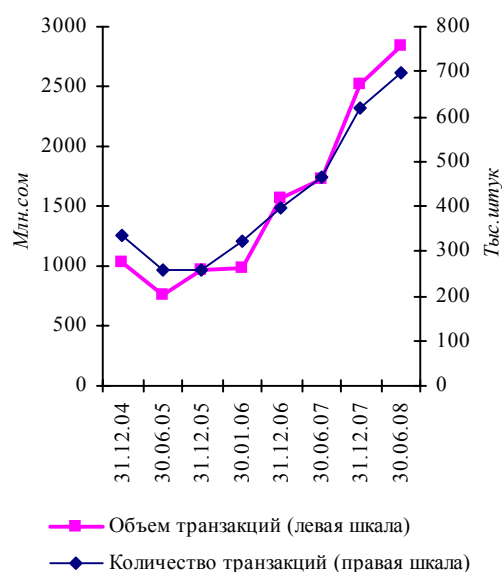
Коммерческие банки продолжают развивать инфраструктуру по приему и обслуживанию карт. Так, общее количество действующих терминалов на 30 июня 2008 года составляет:

- по системе Алай-Кард - 114 терминалов, из них 15 терминалов обеспечивали прием к обслуживанию карты «Золотой короны», и 10 банкоматов;
- по системе Демир 24 - 120 терминалов и 20 банкоматов;
- по системе Union card - 2 импринтера;
- по системе Элкарт - 222 терминала и 15 банкоматов;
- по международным системам - 559 терминалов, 15 импринтеров и 72 банкомата.

Трансграничные платежи, включая операции с дорожными чеками

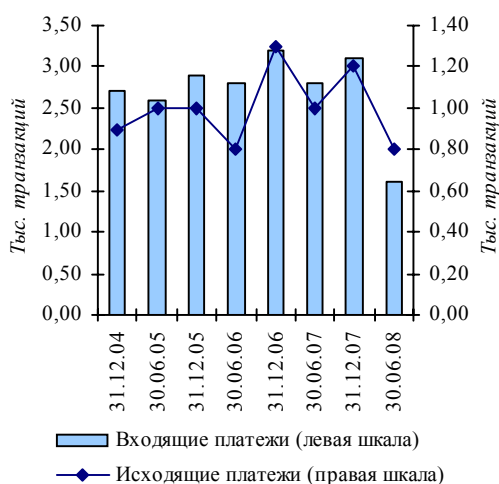
По состоянию на 30 июня 2008 года в Кыргызской Республике членами SWIFT являются 22 банка (включая НБКР). 16 банков работают через общий интерфейс УКП SWIFT НБКР¹, 6 банков работают самостоятельно.

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



¹ Узел коллективного пользования SWIFT НБКР.

График 4.2.10. Динамика транзакций по системе SWIFT



Анализ количества платежей по сети SWIFT демонстрирует некоторое понижение показателей, как по входящим платежам, так и по исходящим платежам. Так, за первое полугодие 2008 года количество исходящих платежей составило 804 платежа, а входящие составили 1 659 платежей, что на 21,6 процента и на 41,6 процента меньше, соответственно, чем в первом полугодии 2007 года (график 4.2.10). В тоже время анализ объемов платежей по сети SWIFT показывает увеличение как по объемам входящих платежей, так и по объемам исходящих платежей по всем видам валют. Основная доля объемов платежей проводится в американских долларах США.

Услуги по операциям с дорожными чеками предоставляли 11 из 22 коммерческих банков Кыргызской Республики. Количество операций с использованием дорожных чеков в первом полугодии 2008 года составило 1 803 операций общим объемом 34 275,3 тыс. сомов, что по сравнению с аналогичным периодом 2007 года по количеству операций больше на 7,4 процента, а по объему - на 12,0 процента. Данный факт свидетельствует о том, что основными потребителями дорожных чеков по-прежнему являются нерезиденты Кыргызской Республики, а среди местного населения Кыргызской Республики дорожные чеки, в силу своей специфичности, все еще остаются невостребованными.

В течение отчетного периода движение денежных средств осуществлялось по 2-м видам дорожных чеков: American express и именные чеки различных банков, среди которых наиболее востребованными традиционно являются чеки American express. Так, в первом полугодии 2008 года с использованием данных чеков проведено 1 717 операций на сумму 28 949,9 тыс. сомов, что составило 95,2 процента и 84,5 процента, соответственно, от общего количества и объема проведенных операций с чеками.

V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

5.1. Домашние хозяйства

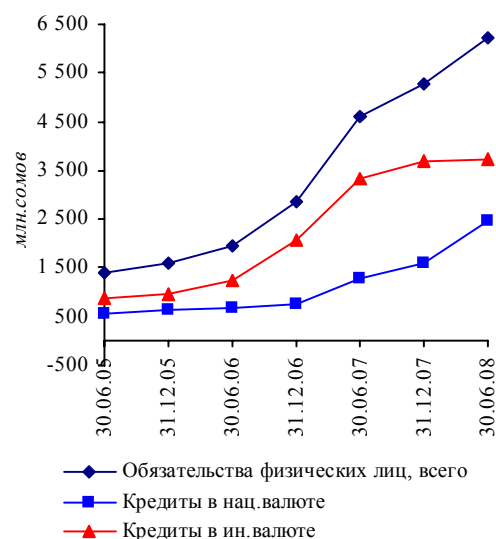
В первом полугодии 2008 года среднемесячная номинальная заработная плата в целом по республике (без учета малых предприятий) составила 4976 сомов (или 137,5 долларов США) и по сравнению с аналогичным периодом 2007 года увеличилась на 35,4 процента. При этом несколько замедлились темпы роста данного показателя в реальном выражении, составив 7,8 процента (в первом полугодии 2007 года – 26,0 процента). Основным фактором изменения уровня заработной платы стало повышение экономической активности в стране. Повышение оплаты труда наблюдалось по всем видам экономической деятельности, но наиболее значительное - в сфере государственного управления, строительстве, сфере операций с недвижимым имуществом, аренды и предоставления услуг потребителям. В целом в рассматриваемом периоде среднереспубликанский уровень по-прежнему находился значительно ниже заработной платы работников финансовой деятельности, 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.

Величина минимального потребительского бюджета в январе-июне 2008 года к соответствующему периоду предыдущего года возросла в 1,4 раза (с 2 601,4 до 3 540,4 сома). Таким образом, отношение среднемесячной оплаты труда к данному показателю составило 140,5 процента.

5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Сумма обязательств сектора домашних хозяйств перед банковской системой за последние три года увеличилась в 4,4 раза, а по сравнению с началом года – на 17,8 процента, составив на конец первого полугодия 2008 года 6 209,1 млн. сомов. При этом, несмотря на продолжающееся преобладание в структуре обязательств физических лиц кредитов в иностранной валюте, их доля заметно снизилась - с 70,0 до 60,0 процента в результате ускоренного роста объема кредитов в национальной валюте. По итогам первого полугодия 2008 года кредиты в национальной

График 5.1.1.1. Обязательства физических лиц перед банками



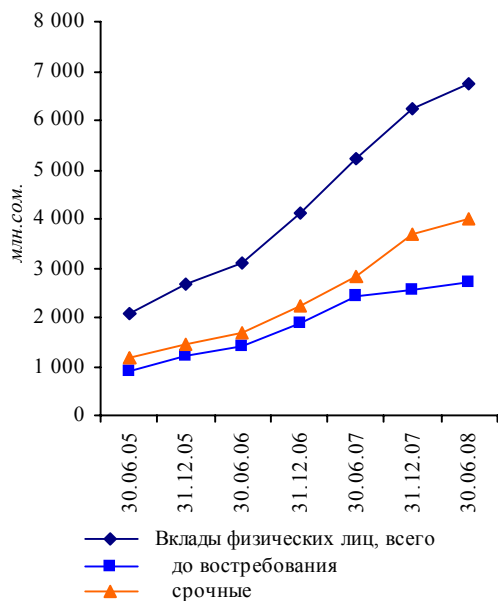
валюте составили 2 484,8 млн. сомов и увеличились с начала года на 57,3 процента; задолженность в иностранной валюте составила 3 724,4 млн. сомов и выросла на 0,9 процента.

Общий объем кредитов, выданных домашним хозяйствам в первом полугодии 2008 года, составил 1 436,6 млн. сомов, увеличившись по сравнению с соответствующим периодом 2007 года на 10,6 процента, а их доля в общем объеме выданных кредитов возросла с 10,3 до 11,3 процента.

5.1.2. Сбережения населения

В первом полугодии 2008 года продолжилась тенденция роста депозитов физических лиц в коммерческих банках. С начала года рост депозитов составил 7,9 процента, в том числе вклады населения в национальной валюте увеличились на 11,6 процента, а в иностранной валюте – на 5,0 процента. Рост депозитов в национальной валюте обусловлен, прежде всего, повышением внутреннего спроса на национальную валюту в условиях снижения долларизации экономики. В результате быстрого роста депозитов в национальной валюте в структуре вкладов населения удельный вес депозитов в иностранной валюте сократился до 53,7 процента с 61,3 процента в соответствующем периоде предыдущего года.

График 5.1.2.1. Вклады физических лиц



5.2. Корпоративный сектор

5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

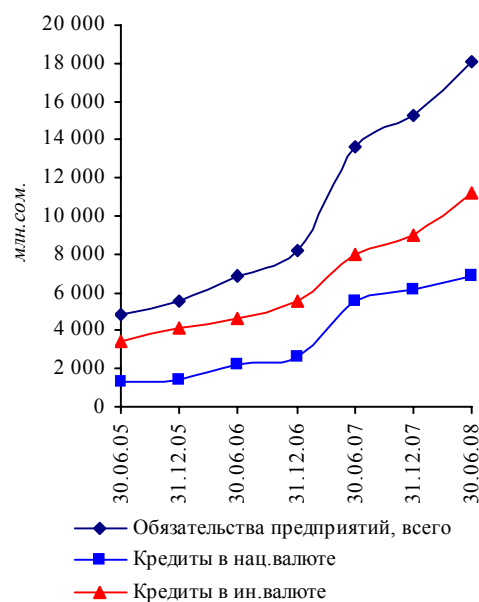
На 1 июля 2008 года на территории республики насчитывалось 436 тыс. единиц действующих хозяйствующих субъектов, что на 11,0 процента больше чем в аналогичном периоде предыдущего года. Как и прежде, в структуре хозяйствующих субъектов преобладают крестьянские (фермерские) хозяйства (66,8 процента) и индивидуальные предприниматели (26,8 процента), а среди юридических лиц - малые предприятия, которые сосредоточены, в основном, в г.Бишкек.

В целом по республике, в основном, сохраняется тенденция роста числа как вновь зарегистрированных, так и ликвидированных хозяйствующих субъектов. Только в период с 1 мая по 30 июня 2008 года в соответствии с положением «О порядке взаимодействия между государственными органами при государственной (учетной) регистрации (перерегистрации) юридических лиц, филиалов и представительств по принципу «единого окна»» органами государственной статистики поставлено на учет свыше 670 юридических лиц, их филиалов и представительств.

В первом полугодии 2008 года наблюдалось увеличение совокупной задолженности предприятий и организаций¹. На конец рассматриваемого периода ее объем составил 18 065,8 млн. сомов, увеличившись по сравнению с началом года на 18,8 процента (график 5.2.1.1), в том числе кредиты в иностранной валюте увеличились на 24,4 процента, в национальной – на 10,8 процента.

В январе-июне 2008 года отмечалось некоторое увеличение объема вновь выданных кредитов коммерческими банками. При этом темп роста кредитов по сравнению с первым полугодием предыдущего года существенно замедлился. Так, объем потока кредитов по сравнению с первым полугодием 2007 года увеличился лишь на 0,1 процента (тогда как в аналогичном периоде 2007 года прирост составлял 76,3 процента) и составил 12 659,5 млн. сомов. В отраслевом разрезе сократился поток вновь выданных кредитов на ипотеку (на 55,1 процента), промышленность (на 15,1 процента), в результате чего их удельные веса сократились с 12,9 до 5,8 и с 6,7 до 5,7 процента, соответственно. При этом увеличились кредиты в сельское хозяйство, торговлю и коммерческие операции, строительство и на социальные услуги.

График 5.2.1.1. Динамика задолженности корпоративного сектора перед коммерческими банками



¹ Задолженность юридических лиц по балансовым отчетам коммерческих банков.

Средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте в первом полугодии 2008 года составила 25,7 процента, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2007 года на 3,1 п.п. При этом повышение процентных ставок отмечалось практически по всем отраслям реального сектора, за исключением кредитов на социальные услуги. По самым низким ставкам кредиты в национальной валюте выдавались на ипотеку (в среднем за период по 20,3 процента). Реальная процентная ставка по кредитам в национальной валюте в среднем за первое полугодие текущего года составила (-2,0) процента (в аналогичном периоде 2007 года она составляла 17,1 процента) что объясняется ускорением темпов инфляции (в годовом исчислении).

По кредитам в иностранной валюте средневзвешенная ставка по сравнению с аналогичным периодом 2007 года выросла на 1,9 п.п., составив 20,3 процента. Повышение ставки также отмечалось почти во всех секторах экономики. По самым низким ставкам кредиты в иностранной валюте выдавались на строительство (в среднем за период - 17,7 процента).

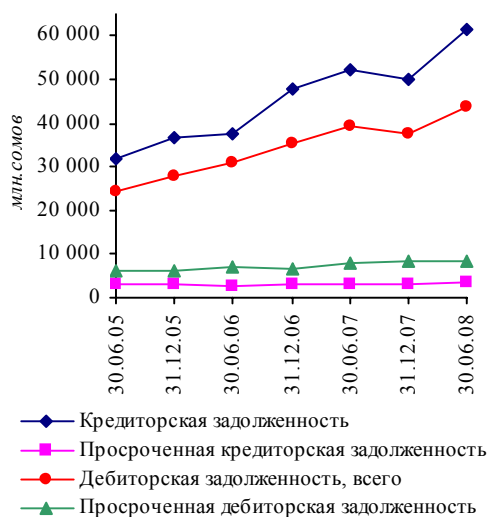
5.2.2 Состояние дебиторской и кредиторской задолженности²

Сохраняется тенденция роста дебиторской задолженности³ предприятий и организаций реального сектора экономики, объем которой на 30 июня 2008 года составил 43 961,0,5 млн. сомов, увеличившись по сравнению с началом года на 17,0 процента или на 6 392,5 млн. сомов (см. график 5.2.2.1).

Наибольший прирост объема дебиторской задолженности отмечен у предприятий сферы рыболовства и рыбноводства (в 7,7 раза) и государственного управления (в 2,8 раза). При этом наибольший удельный вес в общем объеме дебиторской задолженности занимают предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа и воды, а также предприятия обрабатывающей промышленности (29,9 и 19,2 процента, соответственно).

Объем просроченной дебиторской задолженности по сравнению с началом года сократился на 2,1 процента и составил на 30 июня 2008 года 8 358,1 млн. сомов (или 19,0 процента к общему объему дебиторской задолженности). Основная доля просроченной задолженности, по-прежнему, приходилась на предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа и воды – 71,3 процента и

График 5.2.2.1 Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора



² Исключая организации, предоставляющие финансовые услуги.

³ По данным НСК КР.

предприятия обрабатывающей промышленности – 18,0 процента.

Кредиторская задолженность по итогам первого полугодия 2008 года составила 61 435,6 млн. сомов, превысив данный показатель на начало года на 23,1 процента. Увеличение наблюдалось в основном за счет роста долгов предприятий транспорта и связи (на 4 110,9 млн. сомов) и торговли (на 1 862,5 млн. сомов). Уменьшились долги предприятий сельского хозяйства и образования на 63,9 и 25,8 процента, соответственно.

Несмотря на увеличение объема просроченной кредиторской задолженности по сравнению с началом года на 21,0 процента, ее доля от общего объема кредиторской задолженности продолжает постепенно сокращаться, составив 5,9 процента (на конец 2007 года – 6,0 процента).

5.2.3. Финансовые результаты

На фоне роста экономической активности выросли и показатели финансовых результатов предприятий. Так, операционная прибыль предприятий реального сектора в первом полугодии 2008 года составила 5 848,9 млн. сомов, увеличившись по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 41,1 процента.

Кроме того, в январе-июне 2008 года предприятиями и организациями реального сектора экономики (без учета организаций, занимающихся растениеводством и животноводством) получена балансовая прибыль на сумму 4 499,2 млн. сомов, а объем выручки, полученной предприятиями в течение анализируемого периода, составил 95 939,6 млн. сомов.

Основные объемы прибыли от операционной деятельности получены предприятиями обрабатывающей промышленности (42,0 процента от общей суммы), транспорта и связи (37,8 процента) и предприятиями торговли, и ремонту автомобилей, бытовых изделий, предметов личного пользования (28,0 процента). Убытки наблюдались на предприятиях в сфере производства и распределения электроэнергии, газа и воды (в размере 711,2 млн. сомов) и строительства (в размере 85,8 млн. сомов).

Доля рентабельных предприятий в общем количестве отчитавшихся в рассматриваемом периоде изменилась незначительно и составила 34,2 процента. Ими получена прибыль в размере 8 671,3 млн. сомов, в том числе предприятиями обрабатывающей промышленности – 2 604,3 млн. сомов (30,0 процента от общей прибыли рентабельных предприятий), организациями транспорта и связи – 2 408,6 млн. сомов (27,8 процента) и предприятиями тор-

говли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования – 1 863,7 млн. сомов (21,5 процента).

Сумма убытка нерентабельных предприятий за первое полугодие 2008 года составила 4 172,1 млн. сомов. На их долю пришлось 37,3 процента отчитавшихся предприятий. Наиболее значительные суммы убытков допущены предприятиями по производству и распределению электроэнергии (1 318,0 млн. сомов).

В географическом распределении наибольшая балансовая прибыль в рассматриваемом периоде была получена предприятиями г. Бишкек, наименьшая – г. Ош (или 3 568,6 и 137,7 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 Кыргызской Республики 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. Адекватное усиление банковского законодательства и обеспечение эффективного надзора и регулирования оказывают положительное влияние на дальнейшее развитие финансовой системы Кыргызстана, а также на повышение ее устойчивости к внешним шокам. 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.

В первом полугодии 2008 года сохранилась положительная тенденция расширения ресурсной базы банковской системы и небанковских финансово-кредитных учреждений за счет роста депозитной базы и капитализации банковской системы, а также роста активов НФКУ и притока иностранных инвестиций в финансовый сектор экономики.

Рост депозитной базы банковской системы, основного источника кредитных ресурсов, сопровождался опережающими темпами роста вкладов в национальной валюте, вкладов населения по сравнению с ростом депозитов предприятий и организаций. Среди положительных тенденций, сохранившихся в первом полугодии 2008 года, отме-

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

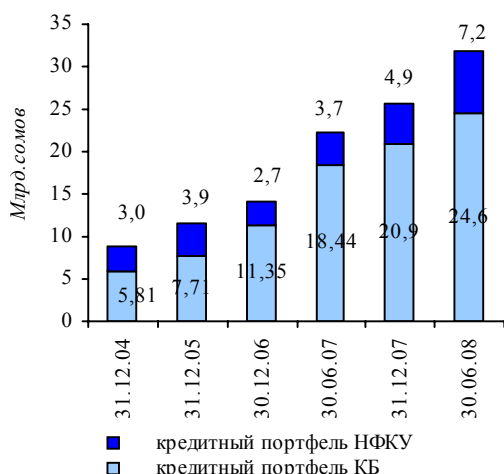


График 6.2. Кредитование отраслей экономики коммерческими банками в 1-полугодии 2008 года (проценты)

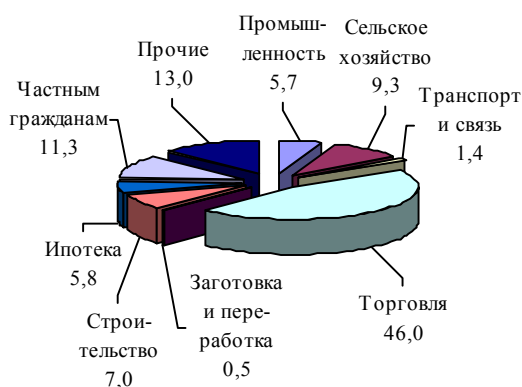
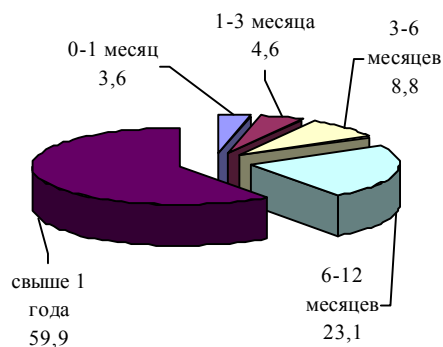


График 6.3. Структура кредитов, выданных коммерческими банками в 1 полугодии 2008 года по срочности (проценты)



чается снижение доли депозитов до востребования. Однако в структуре срочных вкладов доля долгосрочных депозитов сократилась, в результате дюрация депозитной базы снизилась на 0,7 п.п., составив на конец периода 5,9 месяца.

В условиях увеличения ресурсной базы и роста спроса на кредитные средства в первом полугодии 2008 года сохранилась сложившаяся в последние годы положительная тенденция роста объемов кредитования экономики (график 6.1) как со стороны банковской системы, так и небанковских финансово-кредитных учреждений, однако темпы прироста объемов кредитования замедлились. В целом за первое полугодие 2008 года прирост совокупного кредитного портфеля коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений составил 23,8 процента.

При этом в рассматриваемом периоде темпы роста объемов кредитов, предоставляемых коммерческими банками, были заметно ниже, чем в небанковском секторе. Так, объем вновь выданных коммерческими банками кредитов в первом полугодии 2008 году составил 12,7 млрд. сомов, оставшись практически на уровне первого полугодия 2007 года. Отношение вновь выданных кредитов к ВВП составило 19,4¹, тогда как данный показатель в первом полугодии 2007 года составил 25,4² процента.

Наибольший удельный вес из общего объема выданных банками кредитов в первом полугодии 2008 года, по-прежнему, приходится на торговлю – 46,0 процента. Далее следуют потребительские кредиты (11,3 процента), в сельское хозяйство (9,3 процента), кредиты в строительство (7,0 процента), промышленность (5,7 процента) и ипотечные кредиты (5,3 процента). На транспорт и связь, заготовку и переработку, в общем, пришлось 1,9 процента, на прочие – 13,0 процента (график 6.2).

В структуре кредитов коммерческих банков по их срочности объем долгосрочных кредитов в рассматриваемом периоде сократился и составил 59,9 процента от общего объема кредитов (в первом полугодии за 2007 год доля долгосрочных кредитов составила 65,8 процента).

Кредитный портфель небанковских финансово-кредитных учреждений в первом полугодии 2008 года вырос на 48,3 процента, в то время как в первом полугодии 2007 год он сократился на 22,6 процента. Основной поток кре-

¹ К ВВП за первое полугодие 2008 года.

² К ВВП за первое полугодие 2007 года.

дитов, выданных НФКУ в отчетном периоде, был направлен в торговлю (34,7 процента) и сельское хозяйство (33,9 процента). В отраслевом разрезе структура кредитов по сравнению с 2007 годом несколько изменилась – сократилась доля кредитов, выданных на торговлю, незначительно увеличилась доля кредитов сельскому хозяйству, заметно выросла доля прочих кредитов.

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 отмечается заметное повышение активности и значительный рост объемов торгов.

Основной торговой площадкой рынка ценных бумаг республики является ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», объем торгов на которой в первом полугодии 2008 года составил 3,1 млрд. сомов, увеличившись на 25,2 процента по сравнению с первым полугодием 2007 года. Заметно увеличились объемы торгов на ЗАО «Центрально Азиатская фондовая биржа» - более чем в 3 раза по сравнению с первым полугодием 2007 года. Общий объем торгов на торговых площадках ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», ЗАО «Центрально Азиатская фондовая биржа» и ЗАО «Биржевая торговая система» за анализируемый период составил 3,9 млрд. сомов, увеличившись на 40,8 процента по сравнению с первым полугодием 2007 года (график 6.5).

Показатели инвестиционных фондов, как и прежде, свидетельствуют о незначительном влиянии их деятельности на экономику республики. По отношению к ВВП активы инвестиционных фондов на конец 2007 года составили 0,02 процента.

Еще одним сектором, предоставляющим важные финансовые услуги, является рынок страховых услуг. Страховые компании, кроме предоставления услуг по страхованию, осуществляют инвестиционную деятельность. Данные услуги способствуют усилению рынка капитала и привлечению финансовых ресурсов для корпоративного инвестирования в экономику. Отношение активов страховых компаний к ВВП в 2007 году составило 0,3 процента.

Страховую деятельность на рынке республики на конец первого полугодия 2008 года осуществляли 17 компаний. При этом с 2007 года отмечалось улучшение общих

График 6.4 Темпы роста долгосрочных кредитов

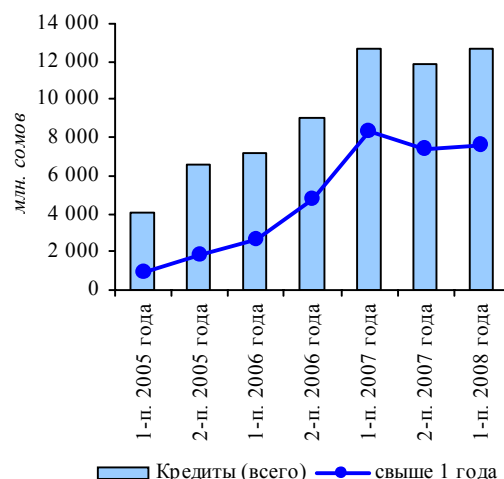


График 6.5. Объем торгов фондовых бирж за первое полугодие 2008 года (млн. сомов)

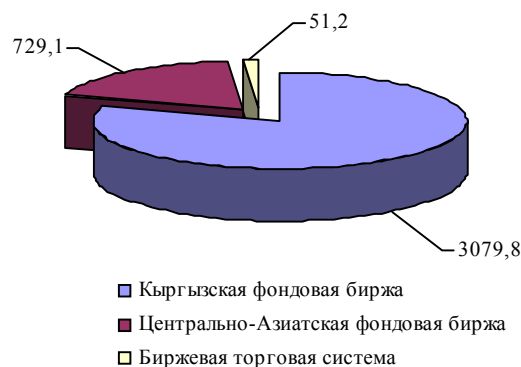


График 6.6. Динамика активов и доходов инвестиционных фондов



График 6.7. Основные показатели деятельности страховых организаций



показателей деятельности страховых организаций. Так, если в 2004-2006 годах наблюдалось снижение объемов активов и страховых взносов, то в 2007 году отмечался рост этих показателей. За первое полугодие 2008 года количество заключенных страховых договоров выросло на 21,6 процента по сравнению с первым полугодием 2007 года, а поступление страховых взносов выросло на 30,0 процента.