

**Национальный банк Кыргызской Республики**

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

---

**ВТОРОЕ ПОЛУГОДИЕ 2007 ГОДА (12)**

---

**БИШКЕК, 2008 г.**

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

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

Ответственный секретарь: Мамытова Ж.К.

Основными исполнителями подготовки настоящей публикации являются следующие сотрудники:  
Оленчич Л. (раздел 1), Султаналиев А. (раздел 2), Асаналиева Н. (раздел 3),  
Ибрагимова С. (раздел 4), Броницкая Г. (раздел 4.2), Кошоева Ч. (раздел 5),  
Ыктыбаев А. (раздел 6), Эсенгельдиева К. (раздел 7).

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 системы" обязательна.

Издается в издательском центре ОсОО "UnitPrint".

г. Бишкек, ул. Московская, 73

Тел: (+996 312) 295 330, факс: (+996 312) 901 440

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: 31 декабря 2007 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](mailto:jmamytova@nbkr.kg); [lolenchich@nbkr.kg](mailto:lolenchich@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 .....	59
I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ .....	60
II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ .....	62
2.1. Структура банковской системы .....	62
2.2. Риски .....	67
2.2.1. Кредитный риск .....	67
2.2.2. Риск ликвидности .....	68
2.2.3. Риск концентрации .....	70
2.3. Уровень адекватности капитала .....	73
2.4. Финансовые результаты .....	74
2.5. Показатели финансового посредничества .....	76
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ .....	78
3.1. Состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений .....	78
3.2. Структура и динамика кредитного портфеля .....	80
3.3. Основные риски .....	81
IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА .....	82
4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги .....	82
4.2. Наличные и безналичные обороты .....	84
V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА .....	89
5.1. Домашние хозяйства .....	89
5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями .....	89
5.1.2. Сбережения населения .....	90
5.2. Корпоративный сектор .....	91
5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями .....	91
5.2.2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности <sup>2</sup> .....	92
5.2.3. Финансовые результаты .....	93
VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ .....	95
VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ .....	99
7.1. О выпуске циркуляционных монет в Кыргызстане .....	99

## ВВЕДЕНИЕ

Во второй половине 2007 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 высокий уровень адекватности капитала коммерческих банков свидетельствуют о наличии потенциала для дальнейшего развития банковской системы.

В рассматриваемый период продолжался рост депозитной базы коммерческих банков. При этом рост объема срочных депозитов свидетельствует о повышении потенциала банков по увеличению средне- и долгосрочного финансирования экономики. Положительной тенденцией, с точки зрения влияния валютных рисков на деятельность банков, является наблюдаемое снижение уровня долларизации депозитной базы и кредитного портфеля.

В небанковских финансово-кредитных учреждениях продолжался рост кредитного портфеля, отражающий высокий спрос на кредитные ресурсы со стороны домашних хозяйств, малого и среднего бизнеса, а также приводит к росту доходности небанковских финансово-кредитных учреждений.

Стабильность банковской системы, рост реальных доходов населения находит своё отражение в устойчивой тенденции увеличения объемов вкладов и кредитования, что также 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.

\* \* \*

В разделе "Специальные вопросы" представлена информация о выпуске циркуляционных монет в Кыргызской Республике.

## I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

По итогам второго полугодия 2007 года совокупные активы финансово-кредитной системы<sup>1</sup> по сравнению с аналогичным периодом 2006 года выросли на 43,5 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)<sup>2</sup>, вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 19,0 процента (график 1.1). Отмеченный рост уровня финансового посредничества связан, главным образом, с ростом кредитного портфеля банковских учреждений<sup>3</sup>. Темп прироста кредитов банковской системы составил 83,8 процента.

Банки продолжают занимать доминирующее положение в финансово-кредитной системе (график 1.2), и по итогам 2007 года их доля составила 81,7 процента в совокупном кредитном портфеле финансово-кредитной системы.

Динамика отношения объема специальных резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) к объему кредитов банковской системы и НФКУ свидетельствует об улучшении качества кредитного портфеля (график 1.3). Доля специальных РППУ в кредитном портфеле НФКУ по итогам второго полугодия 2007 года снизилась и составила 1,6 процента, в банковской системе данный показатель составил 2,1 процента.

Во втором полугодии 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, наблюдалось снижение средневзвешенных процентных ставок по кредитам кредитных союзов и по кредитам микрофинансовых организаций.

На графике 1.4 представлен “разброс” средневзве-

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

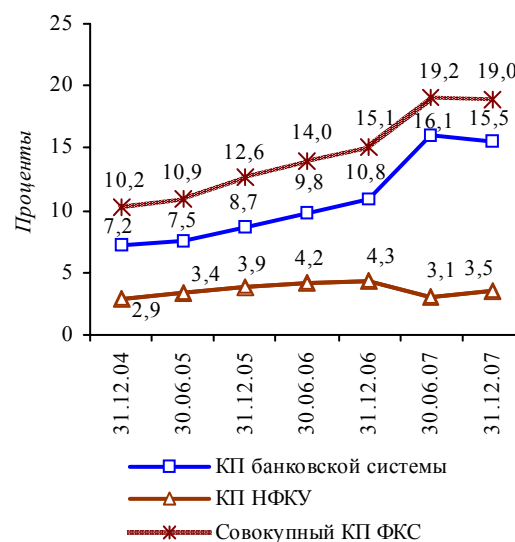
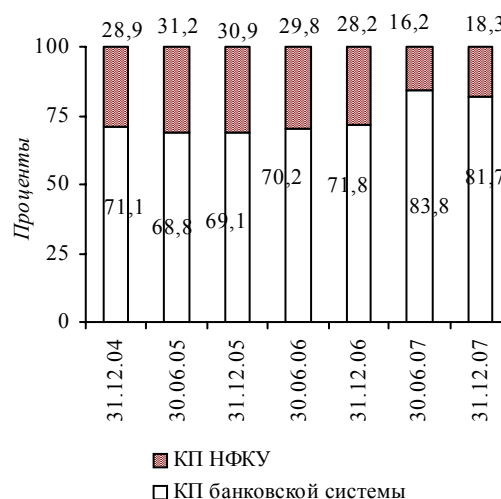


График 1.2. Структура совокупного кредитного портфеля (КП)



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

<sup>2</sup> В расчет берутся данные по фактическому ВВП за последние 12 месяцев.

<sup>3</sup> Кредитный портфель банковской системы включает кредитный портфель банков-банкротов.

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

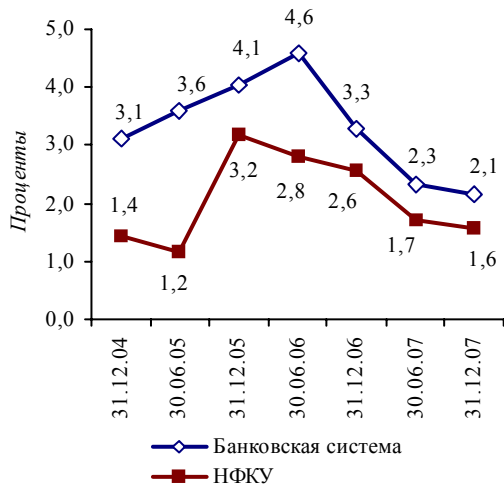
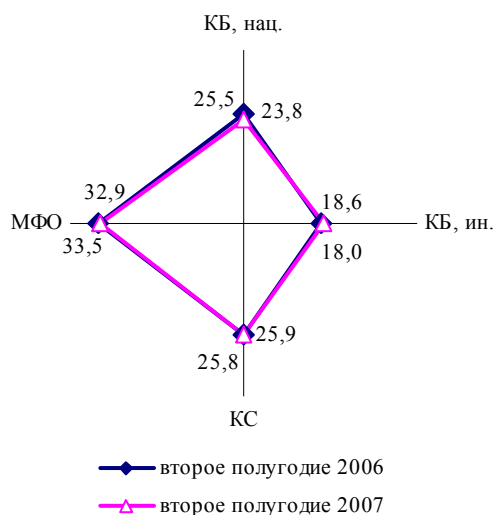


График 1.4. "Разброс" средневзвешенных процентных ставок по кредитам различных ФКУ, проценты



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

шенных процентных ставок по кредитам, выданным коммерческими банками (в национальной и иностранной валютах) и небанковскими финансово-кредитными учреждениями<sup>4</sup>, который в определенной степени дает возможность оценить уровень и направление изменения стоимости кредитных ресурсов.

Средний уровень процентных ставок по вновь выданным кредитам коммерческих банков в иностранной валюте повысился, в национальной же валюте уровень средневзвешенных процентных ставок снизился. Так, во втором полугодии 2007 года в сравнении с аналогичным периодом 2006 года средний уровень процентных ставок по кредитам в иностранной валюте увеличился на 0,6 процентных пункта, в национальной валюте - снизился на 1,7 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.

<sup>4</sup> На графике 1.4. не отражены средневзвешенные ставки по кредитам ломбардов. По итогам второго полугодия 2007 года данный показатель составил 167,9%, по итогам аналогичного периода 2006 года - 149,5%.

## II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

### 2.1. Структура банковской системы

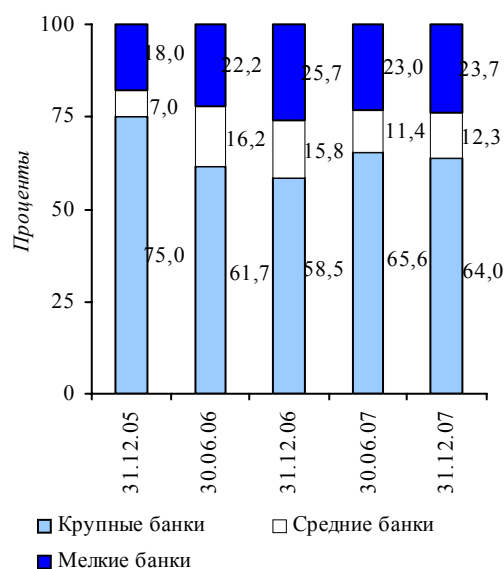
По состоянию на конец 2007 года в республике осуществляли деятельность 22 коммерческих банка<sup>1</sup> (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана), в том числе 14 банков - с иностранным участием в капитале, из них в 10 банках иностранное участие составило более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В целом по банковской системе во второй половине 2007 года продолжилась тенденция роста в абсолютном выражении основных показателей деятельности, но вместе с тем наблюдалось замедление темпов прироста, в частности, депозитной базы и кредитного портфеля коммерческих банков.

Анализ структуры банковской системы с точки зрения сегмента рынка, занимаемого группами «крупных», «средних» и «мелких» банков<sup>2</sup> (график 2.1.1), свидетельствует об уменьшении рыночной доли «крупных» банков, удельный вес которых снизился в рассматриваемом периоде на 1,6 процентных пункта. При этом доля «средних» банков увеличилась на 0,9 процентных пункта, а доля «мелких» банков - на 0,7 процентных пункта, соответственно.

Сегмент «крупных» банков представлен тремя банками, занимающими 64,0 процента рыночной доли (из них 30,4 процента принадлежат самому крупному банку в Кыр-

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



<sup>1</sup> С 24 декабря 2007 г. в банковскую систему Кыргызской Республики включено ЗАО «Манас Банк» (бывшее ЗАО «АКБ «Инсан»), лицензия которому была восстановлена и выдана 24 декабря 2007 г. в связи с реабилитацией.

<sup>2</sup> 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 капитале) превышает 10%, «средними» банками – от 5% до 10% и «мелкими» банками – менее 5%.

Рассчитывается по следующей формуле:

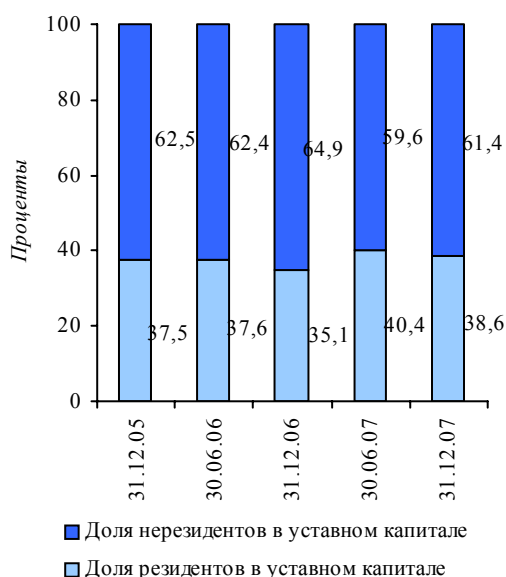
$$d_i = \frac{X_i}{\sum_{i=1}^N X_i} \quad \text{— доля } i\text{-того банка в банковском секторе,}$$

где  $N$  – количество действующих коммерческих банков;

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



График 2.1.2. Изменение структуры уставного капитала банковской системы



гызской Республике). Данные банки отнесены к разряду «крупных» по показателям занимаемых ими высоких долей в совокупной депозитной базе (без учета депозитов банков и других ФКУ, а также депозитов органов власти) (42,8 процента) и в совокупных активах банковской системы (39,0 процента). При этом все эти три банка также входят в группу основных участников на рынке кредитов (35,9 процента).

В рассматриваемом периоде совокупный капитал банковской системы возрос на 33,2 процента. Рост капитала был связан с увеличением банками уставного капитала (на 1,52 млрд. сомов) и полученной текущей прибыли (на 1,54 млрд. сомов).

Доля иностранного капитала в уставном капитале коммерческих банков составила 61,4 процента (на конец первого полугодия 2007 года – 59,6 процента, график 2.1.2).

Общий темп прироста уставного капитала банков-резидентов за второе полугодие 2007 года составил 29,4 процента, а прирост уставного капитала банков-нерезидентов составил 39,8 процента.

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

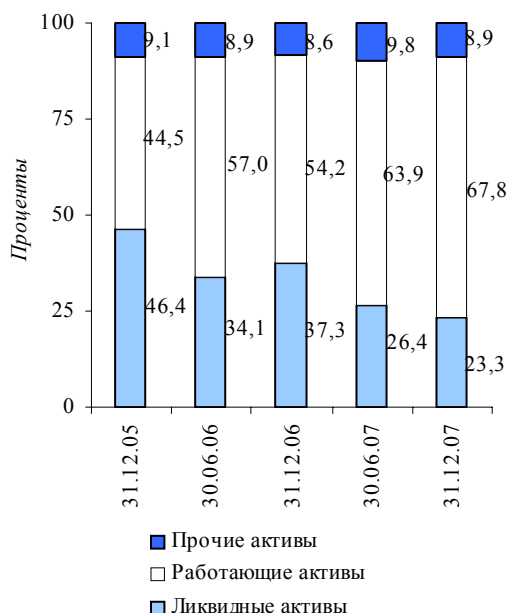
Прирост активов банковской системы во втором полугодии 2007 года составил 16,3 процента. Рассматривая изменение структуры совокупных активов (график 2.1.3), необходимо отметить, что 67,8 процента активов банков являлись работающими<sup>3</sup>, и их доля увеличилась на 3,9 процентных пункта. При этом доля ликвидных активов<sup>4</sup> в совокупных активах банковской системы уменьшилась с 26,4 до 23,3 процента. Снижение данной категории активов произошло, в основном, за счет сокращения остатков средств на корреспондентских счетах в других банках на 14,7 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 8,9 процента.

В рамках реализации Меморандума о взаимопонимании между Кыргызской Республикой, Исламским банком развития и пилотным банком и Указа Президента Кыргызской Республики от 12 июля 2006 года «О пилотном

График 2.1.3. Изменение структуры активов банковской системы



<sup>3</sup> Работающие активы представляют собой остатки на счетах кредитов, депозитов, размещенных в ФКУ, ценных бумаг и прочих размещений банков, приносящих процентный доход.

<sup>4</sup> Под ликвидными активами подразумеваются средства банков в кассах и на корреспондентских счетах.

проекте внедрения исламских принципов финансирования» в Кыргызской Республике проводятся операции по исламским принципам финансирования. Объем таких операций на конец 2007 года составил 95,7 млн. сомов (на конец первого полугодия 2007 года - 3,6 млн. сомов).

В целях более детального рассмотрения изменений в структуре работающих активов ниже приводится анализ структуры совокупной *депозитной базы*<sup>5</sup> банковской системы, как основного источника размещаемых ресурсов, и изменений в кредитном портфеле, как основном виде банковских активов.

Во втором полугодии 2007 года продолжился рост *депозитной базы* банковской системы. Прирост составил 16,7 процента, и сумма депозитов достигла 22,8 млрд. сомов. В структуре депозитов доля вкладов физических лиц увеличилась с 26,8 до 27,4 процента. При этом прирост объема депозитов физических лиц составил 19,2 процента.

Удельный вес депозитов юридических лиц составил 57,3 процента (снижение на 1,1 процентных пункта). При этом прирост объема депозитов юридических лиц составил 14,6 процента.

Оставшуюся долю (15,3 процента) занимают депозиты и кредиты органов власти Кыргызской Республики. Прирост данной категории депозитов составил 20,5 процента.

За рассматриваемый период произошел рост доли срочных депозитов до 33,8 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 31,5 процента и в абсолютном выражении составили 3,7 млрд. сомов, что свидетельствует о повышении доверия к банковской системе со стороны населения.

Продолжилась тенденция снижения уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы (график 2.1.5). Данный показатель составил 51,2 процента против 56,7 процента по итогам первого полугодия 2007 года. Уровень «долларизации» депозитов юридических лиц на конец рассматриваемого периода снизился на 6,1 процентных пункта и составил 59,4 процента. Доля депозитов физических лиц в иностранной валюте также сократилась на 6,1 процентных пункта и составила 55,2 процента. Одним

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

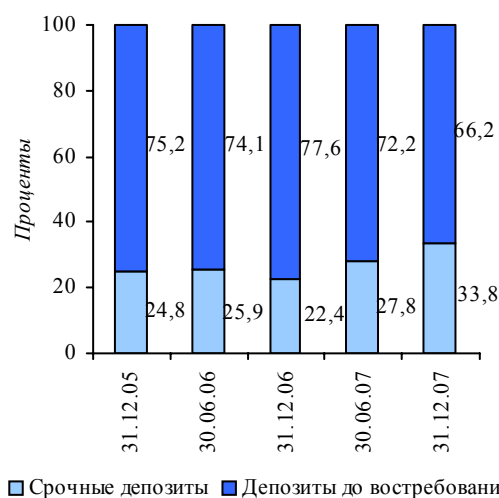


График 2.1.5. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам валют

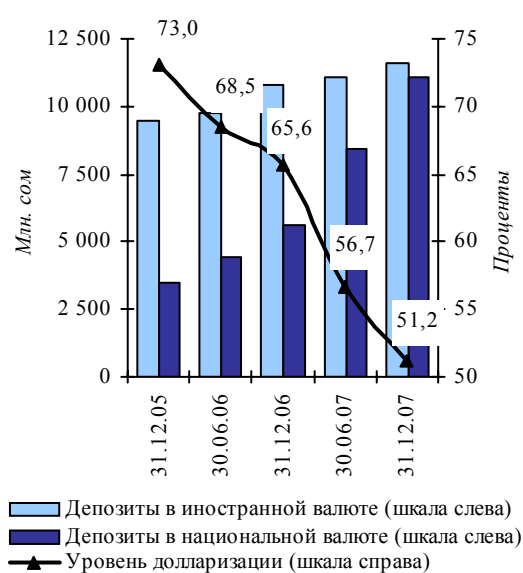
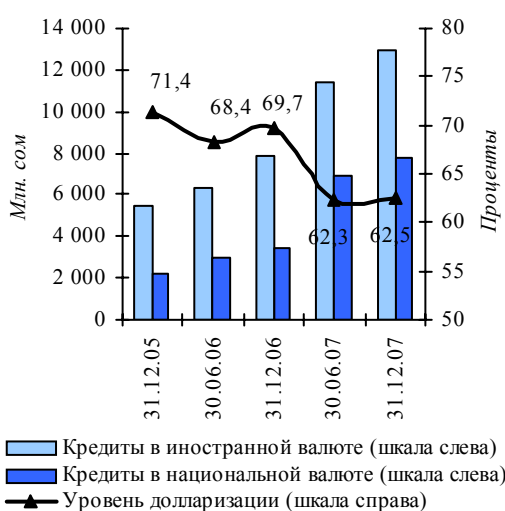


График 2.1.6. Изменение структуры кредитного портфеля банковской системы по видам валют



<sup>5</sup> 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



из факторов, повлиявших на снижение данного показателя, явилось понижение курса доллара США по отношению к сому.

Снижение уровня «долларизации» депозитов положительно влияет на снижение степени воздействия изменения курса национальной валюты на деятельность коммерческих банков.

Совокупный кредитный портфель<sup>6</sup> банковской системы во втором полугодии 2007 года возрос на 13,2 процента и составил 20,8 млрд. сомов. При этом уровень «долларизации» кредитов коммерческих банков за этот же период повысился на 0,2 процентных пункта и составил на конец рассматриваемого периода 62,5 процента (график 2.1.6).

Продолжился рост долгосрочных кредитов<sup>7</sup>: их доля во втором полугодии 2007 года возросла с 65,8 до 67,4 процента, а в абсолютном выражении прирост составил 15,9 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 (32,6 процента), при продолжающейся тенденции снижения их доли (график 2.1.7).

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

Во втором полугодии 2007 года средние ставки (расчитанные как среднеарифметическое значение за 6 месяцев) по кредитам в национальной валюте составили 23,8 процента, в иностранной валюте – 18,6 процента. В сравнении с первым полугодием 2007 года процентные ставки по кредитам в национальной валюте повысились на 1,1 процентных пункта, а в иностранной валюте на 0,2 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. Во втором полугодии 2007 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 во второй половине 2007 года наблюдались следующие тенденции:

- рост капитализации банковской системы;

<sup>6</sup> Здесь и далее в данную категорию не включаются кредиты банкам и другим ФКУ, а также соответствующий дисконт.

<sup>7</sup> Под долгосрочными кредитами понимаются кредиты, выданные на срок более 1 года.

- увеличение депозитной базы банков, в том числе депозитов физических лиц;
- рост кредитного портфеля и активов банковской системы в целом;
- рост удельного веса долгосрочных кредитов клиентам в кредитном портфеле банков;
- замедление относительных темпов прироста основных показателей банковской системы, в частности депозитной базы и кредитного портфеля, под влиянием внешних факторов, в том числе, кризиса ликвидности в странах-основных внешнеторговых партнерах, оказавшего ограниченное влияние на банковскую систему;
- снижение 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 кредитов<sup>1</sup>, которая дает возможность заранее определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать (сводя к минимуму негативное влияние на капитал) посредством создания соответствующих резервов.

При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют классифицированные (неработающие) и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. Во второй половине 2007 года произошло снижение доли классифицированных (неработающих) и просроченных кредитов в кредитном портфеле (график 2.2.1.1.). С учетом улучшения 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 2007 году, нет достаточных оснований для прогнозирования дальнейшего улучшения качества кредитного портфеля банковской системы в будущем.

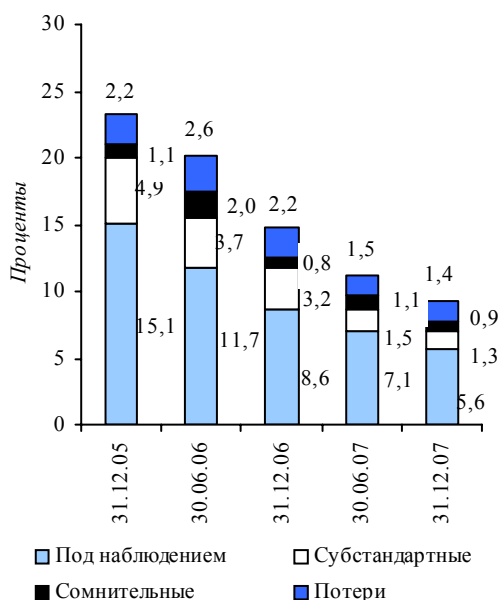
В качестве одного из факторов, который может оказать влияние на рост или снижение уровня кредитного риска в будущем, можно рассматривать изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением». Хотя удельный вес таких кредитов во втором полугодии 2007 года снизился (график 2.2.1.2), они продолжают занимать весомую долю в общем кредитном портфеле (5,6 процента).

Банками создан объем резервов, адекватный принятой классификации кредитов. При этом объем специальных резервов, создаваемых на классифицированные кре-

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



<sup>1</sup> 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.

диты, по отношению к данной категории кредитов составил 59,0 процента, что подтверждает консервативный подход коммерческих банков к вопросу оценки возможных потерь по кредитам.

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 2007 года удельный вес «чистого» кредитного портфеля (остатков ссудной задолженности по кредитам клиентам за минусом созданного специального резерва на возможные потери по классифицированным кредитам) составил 48,3 процента совокупных активов банковской системы (график 2.2.1.3), снизившись по сравнению с первым полугодием 2007 года на 1,3 процентных пункта. При росте абсолютного значения «чистого» кредитного портфеля, данное снижение произошло за счет роста удельного веса других групп активов банков.

В июле 2007 года Национальным банком Кыргызской Республики было принято положение о кредитном регистре, которое вступило в силу в октябре 2007 года. Создание кредитного регистра направлено на достижение стабильности функционирования банковской системы республики, обеспечение её эффективности, безопасности и надежности, а также снижение системного кредитного риска.

### 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 ликвидности<sup>2</sup>.

Фактический уровень норматива ликвидности, поддерживаемый банковской системой, остается достаточно высоким. В среднем по банковской системе расчетное значение данного норматива на конец 2007 года составило 71,3 процента, увеличившись по сравнению с концом первого полугодия 2007 года на 3,5 процентных пункта (график 2.2.2.1).

График 2.2.1.3. Изменение уровня "чистых" кредитов

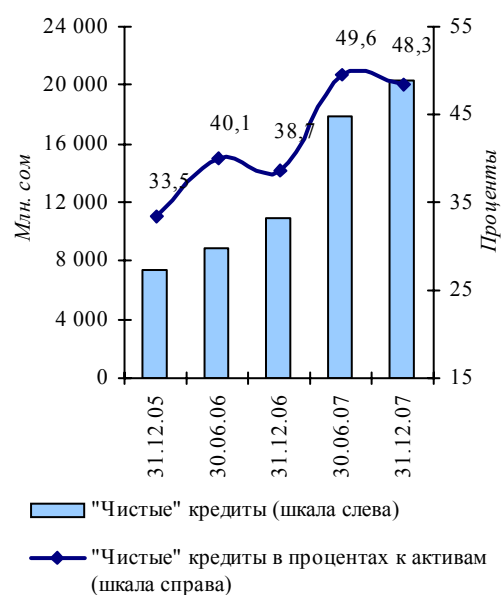
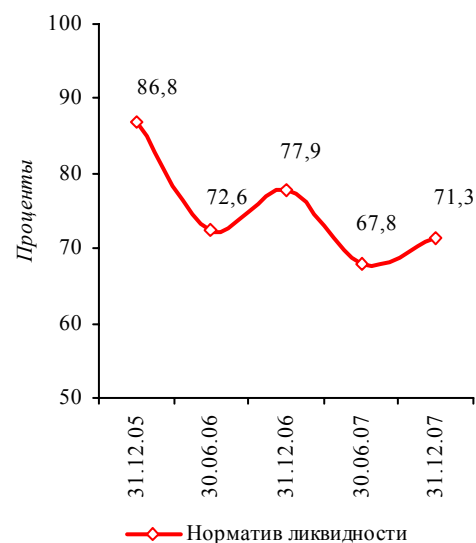


График 2.2.2.1. Динамика изменения расчетного значения текущей ликвидности



<sup>2</sup> 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

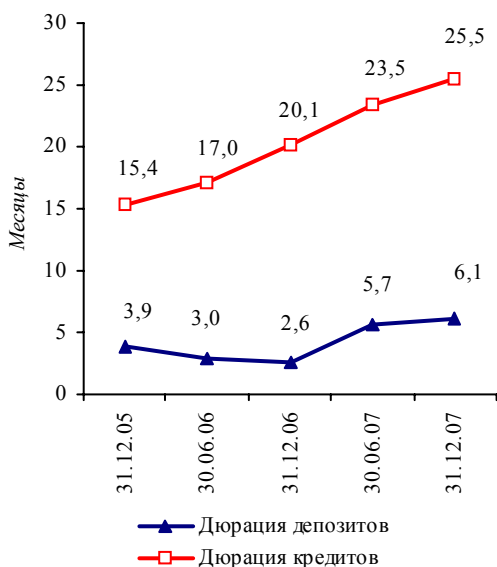
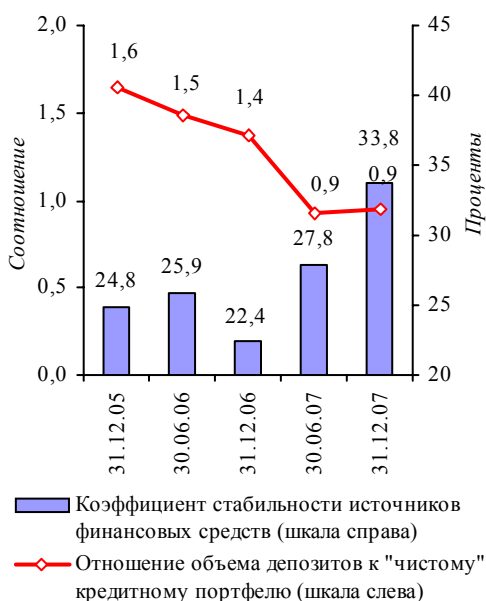


График 2.2.2.3. Оценка факторов ликвидности банковской системы



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 стабильность депозитной базы. Недостаточная стабильность депозитов подтверждается данными об изменении durations депозитов и кредитов, а также расчетом коэффициента стабильности источников средств<sup>3</sup>.

В течение рассматриваемого периода (график 2.2.2.2) разрыв между средними сроками привлечения депозитов и размещения кредитов оставался высоким, что говорит о скрытых дезинтермедиациальных<sup>4</sup> рисках, которые могут проявиться в некоторых банках в процессе управления ликвидностью во времени. 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 (33,8 процента по итогам второго полугодия 2007 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 повышении эффективности использования привлекаемых средств.

В целом можно отметить, что в настоящее время нет оснований для возникновения в банковской системе недостатка средств для выполнения обязательств. Вместе с тем преобладающий объем краткосрочных привлеченных ресурсов оказывает негативное влияние на процесс управления ликвидностью во времени, на рост объема кредитного портфеля и, в целом, на сокращение доходности активов.

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

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

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

В таблице 2.2.2.4 приведены сведения о сроках погашения финансовых активов и обязательств банков по состоянию на конец 2007 года. В целом финансовые обязательства банков покрываются финансовыми активами, при этом разрыв (превышение активов над обязательствами) составил 8,8 млрд. сомов, в том числе по кредитам и депозитам – 11,3 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	16 408,4	1 319,5	2 547,4	5 249,1	16 349,5	41 874,0
<i>в том числе кредиты и финансовая аренда клиентам</i>	<i>510,5</i>	<i>914,5</i>	<i>1 622,3</i>	<i>4 006,6</i>	<i>13 356,3</i>	<i>20 410,2</i>
2. Всего финансовые обязательства	17 728,8	3 078,6	2 239,0	5 122,0	4 939,9	33 108,3
<i>в том числе депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц</i>	<i>3 160,6</i>	<i>723,4</i>	<i>1 141,5</i>	<i>2 676,1</i>	<i>1 448,8</i>	<i>9 150,3</i>
3. Разрыв всего	-1 320,3	-1 759,1	308,4	127,2	11 409,6	8 765,7
<i>в том числе разрыв по кредитам и депозитам</i>	<i>-2 650,2</i>	<i>191,0</i>	<i>480,9</i>	<i>1 330,6</i>	<i>11 907,5</i>	<i>11 259,9</i>

### 2.2.3. Риск концентрации

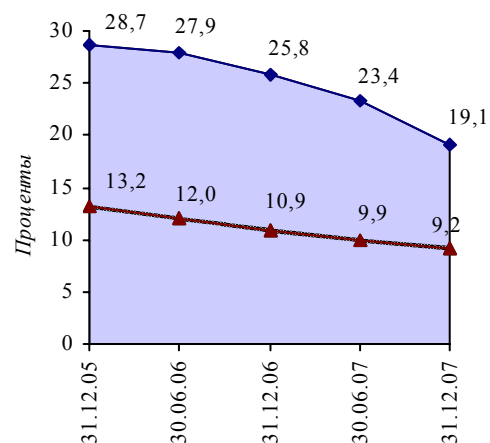
*Особенности концентрации депозитов.* Как видно на графике 2.2.3.1, во втором полугодии 2007 года продолжилось дальнейшее снижение уровня концентрации депозитов по банковской системе и максимальной доли одного банка на депозитном рынке.

Показатели концентрации депозитов по видам валют снизились как в национальной, так и в иностранной валюте. Концентрация депозитов в национальной валюте снизилась с 9,0 до 8,6 процента. Концентрация депозитов в иностранной валюте также снизилась с 17,7 до 15,3 процента (график 2.2.3.2).

Концентрация рынка депозитов среди участников<sup>5</sup>

<sup>5</sup> 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.

График 2.2.3.1. Изменение концентрации депозитов



■ Максимальная доля одного банка на рынке депозитов  
 ▲ Уровень концентрации депозитов по банковской системе



График 2.2.3.2. Концентрация депозитов по видам валют



График 2.2.3.3. Изменение концентрации кредитов

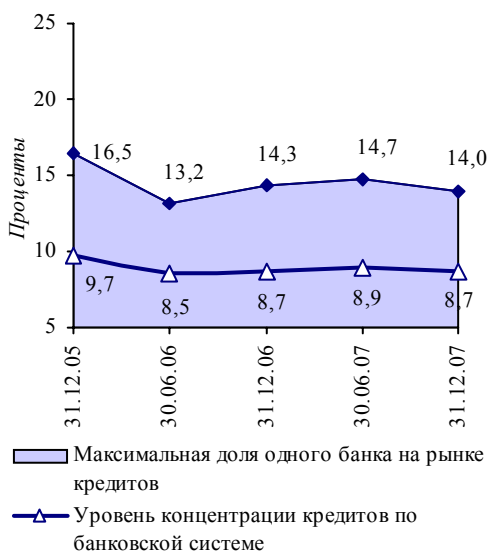


График 2.2.3.4. Концентрация кредитов по видам валют



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

Оценка уровня концентрации в банковской системе с помощью другого показателя - «Доля четырех крупных банков» по уровню концентрации депозитов - свидетельствует, однако, о некотором повышении концентрации депозитов с 50,3 до 50,8 процента. При этом один банк за рассматриваемый период усилил свои позиции по объему депозитов и вошел в состав четырех крупных, заменив другой банк.

*Особенности концентрации кредитов.* Во втором полугодии 2007 года рост кредитного портфеля банковской системы сопровождался снижением концентрации кредитов, оцениваемой как по максимальной доле отдельного банка на рынке кредитов, так и по уровню концентрации кредитов по сравнению с концом первого 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 снизился с 50,4 до 47,9 процента, при этом состав этих четырех крупных банков за второе полугодие 2007 года не изменился.

Во втором полугодии 2007 года показатель концентрации кредитов в иностранной валюте повысился с 11,8 до 12,3 процента, а в национальной валюте произошло снижение данного показателя с 13,6 до 11,6 процента (график 2.2.3.4).

По результатам анализа риска концентрации кредитов по отраслям экономики наблюдается колебание уровня концентрации кредитов от «низкого» до «высокого», в зависимости от отрасли. Это эквивалентно тому, что в каждой отрасли кредитованием занимаются от одного до двенадцати банков с одинаковыми долями.

Основываясь на данных таблиц 2.2.3.5 и 2.2.3.6, можно отметить рост деятельности банков в области кредитования торговли, строительства и ипотечного кредитования. Высокая концентрация кредитов, выданных на нужды связи, сельского хозяйства, социальных услуг, заготовки и переработки 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 банковс-

кой 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 сопровождается какими-либо существенными изменениями процентных ставок ввиду (1) высокого спроса на кредитные средства, (2) сохраняющегося высокого уровня рисков, (3) недостаточно высокого уровня конкуренции на кредитном рынке и (4) факторов, связанных со стоимостью и срочностью привлеченных ресурсов.

**Таблица 2.2.3.5. Концентрация деятельности банков по кредитованию отраслей экономики (зёрспчжоубц)\***

	31.12.05	30.06.06	31.12.06	30.06.07	31.12.07	Отклонение (в процентных пунктах)
Промышленность	17,0	20,2	23,1	20,1	22,0	1,9
Сельское хозяйство	21,0	20,1	19,8	60,7	56,3	-4,4
Транспорт	32,5	15,7	23,2	27,0	22,1	-4,9
Связь	51,2	48,8	87,4	81,7	88,5	6,8
Торговля	10,7	9,1	8,7	8,4	8,5	0,1
Заготовка и переработка	27,9	55,1	58,1	45,9	37,5	-8,4
Строительство	26,8	21,9	19,2	17,0	16,7	-0,3
Ипотека	14,7	28,4	20,2	20,4	18,2	-2,2
Домашние хозяйства	21,4	16,3	14,8	15,7	13,9	-1,8
Соц. услуги	30,6	12,0	27,7	24,7	44,1	19,4
Прочие	14,6	18,0	11,6	13,8	14,6	0,8

\* 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**

	31.12.05	30.06.06	31.12.06	30.06.07	31.12.07	Отклонение (в процентных пунктах)
Промышленность	17,3	12,7	11,0	7,7	6,8	-0,9
Сельское хозяйство	2,0	3,0	3,3	13,1	12,2	-0,9
Транспорт	0,8	0,9	0,7	0,7	0,7	0,0
Связь	0,4	0,1	1,6	0,9	0,6	-0,3
Торговля	42,9	44,7	40,9	36,8	37,9	1,1
Заготовка и переработка	0,9	0,8	1,0	0,8	0,6	-0,2
Строительство	6,0	6,1	5,8	6,1	6,8	0,7
Ипотека	7,0	8,6	14,3	14,9	15,8	0,9
Домашние хозяйства	8,0	8,7	8,1	7,6	6,6	-1,0
Соц. услуги	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Прочие	14,5	14,3	13,2	11,3	11,9	0,6
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	x

### 2.3. Уровень адекватности капитала

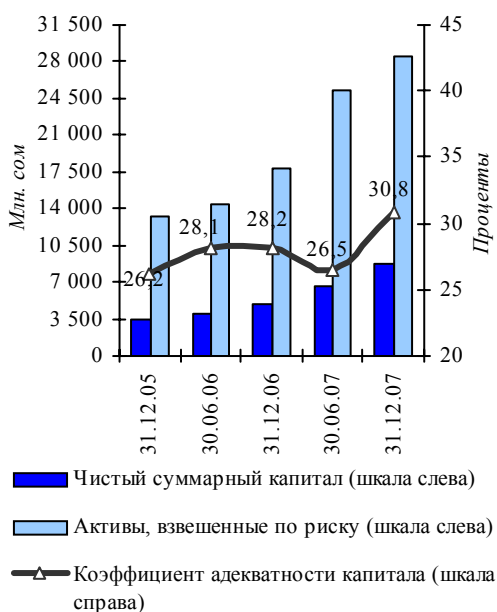
Все риски, присущие банковской деятельности, отражаются в конечном итоге на финансовом результате этой деятельности (как уже проявившиеся, в виде прямых убытков, так и имеющие высокую долю вероятности будущих убытков, через расходы на создание соответствующих резервов) и влияют на размер собственных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

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 этой связи 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 второго полугодия 2007 года он составил 30,8 процента (график 2.3.1). Основным фактором повышения показателя адекватности капитала в рассматриваемом периоде стал высокий темп прироста «чистого» суммарного капитала банковской системы (на 31,0 процента) в сравнении с приростом взвешенных по риску активов (на 12,8 процента). При этом фактический уровень адекватности капитала (30,8 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 свидетельствовало 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 прибыльности активов, определяемый как соотношение полученной прибыли к среднему уровню активов, а также доходность на вложенный капитал, определяемый как соотношение полученной прибыли к среднему размеру капитала Первого уровня.

В банковской системе Кыргызской Республики, по итогам второго полугодия 2007 года, доходность активов (ROA) в годовом исчислении составила 4,3 процента (по итогам первого полугодия 2007 года – 4,0 процента), а доходность на вложенный капитал (ROE) в годовом исчислении составила 26,2 процента (по итогам первого полугодия 2007 года – 24,3 процента).

При анализе основных показателей доходности банковской системы к среднему значению активов наблюдалось снижение чистого процентного дохода (с 8,2 процента до 7,4 процента), которое произошло за счет большего снижения процентных доходов по сравнению с процентными расходами (таблица 2.4.1).

Таблица 2.4.1. Основные показатели доходности банковской системы  
(в процентах)

	31.12.05	31.12.06	30.06.07	31.12.07
Всего процентные доходы	10,3	10,9	11,8	10,7
Всего процентные расходы	2,6	3,0	3,5	3,3
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>7,6</b>	<b>7,9</b>	<b>8,2</b>	<b>7,4</b>
Отчисления в РППУ (по кредитам)	1,4	1,2	0,9	0,5
<b>Чистый проц. доход после отчислений в РППУ</b>	<b>6,2</b>	<b>6,8</b>	<b>7,3</b>	<b>6,9</b>
Всего непроцентные доходы	6,7	9,8	8,5	10,3
Всего непроцентные расходы	0,6	3,6	3,0	5,1
Всего другие операц. и администр. расходы	8,6	8,8	8,1	7,3
Отчисления в РППУ (по пр. активам)	0,1	0,3	-0,1	0,0
<b>Чистый доход (убыток) до налогообложения</b>	<b>3,6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,8</b>
Налог на прибыль	0,6	0,4	0,4	0,4
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>
<b>Среднее значение активов за период (млрд. сом)</b>	<b>13,2</b>	<b>18,2</b>	<b>26,5</b>	<b>35,8</b>

При рассмотрении непроцентных доходов и расходов коммерческих банков отмечается увеличение непроцентных доходов (с 8,5 процента до 10,3 процента к среднему уровню активов) и непроцентных расходов (с 3,0 процента до 5,1 процента). Снижение уровня операционных и административных расходов банков (на 0,8 процентных пункта) явилось одним из факторов увеличения общего показателя доходности активов за рассматриваемый период.

График 2.4.2. Показатели доходности отдельных видов операций



Доходность кредитного портфеля, определяемая как отношение процентного дохода по кредитам к среднему значению остатков ссудной задолженности, снизилась на 0,2 процентных пункта и на конец второго полугодия 2007 года составила 19,1 процента (график 2.4.2).

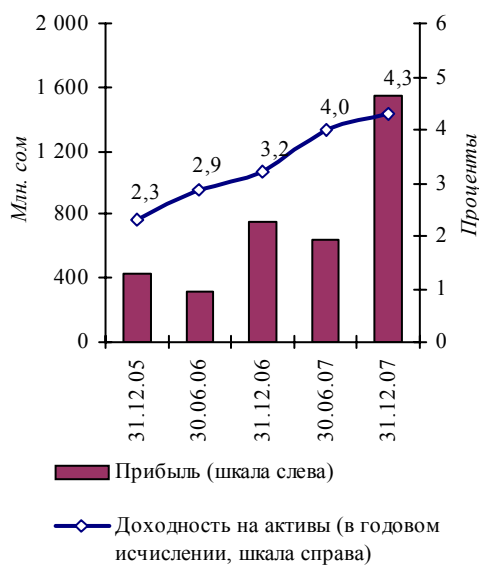
Сохранился прежний уровень отчислений по налогу на прибыль в размере 0,4 процента и, таким образом, чистая прибыль составила 4,3 процента.

В абсолютном выражении чистая прибыль банковской системы по итогам 2007 года составила 1,54 млрд. сомов, а по итогам 2006 года – 753,7 млн. сомов (график 2.4.3).

На конец 2007 года отношение активов к численности сотрудников составило 5,5 млн. сомов (на конец первого полугодия 2007 года – 5,3 млн. сомов). Это связано со сравнительно большим приростом активов, который составил 16,3 процента, в то время как количество сотрудников увеличилось на 12,9 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. Изменение доходности активов



## 2.5. Показатели финансового посредничества

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

Отношение объема депозитов<sup>1</sup> к размеру ВВП<sup>2</sup> на конец 2007 года составило 16,3 процента (16,2 процента - по итогам первого полугодия 2007 года, график 2.5.1). Незначительное увеличение данного показателя обусловлено практически одинаковыми темпами прироста депозитов (16,7 процента) и ВВП (16,2 процента) в рассматриваемом периоде.

В рассматриваемом периоде продолжился рост кредитного портфеля. При этом темпы прироста объема депозитов (16,7 процента) опережали темпы прироста объема кредитов (13,2 процента).

Отношение общего объема выданных кредитов клиентам к объему ВВП составило 14,9 процента, снизившись по сравнению с концом первого полугодия 2007 года на 0,4 процентных пункта (график 2.5.2).

На конец 2007 года объем выданных кредитов составил 20,8 млрд. сомов, что на 13,3 процента больше, чем объем выданных кредитов на конец первого полугодия 2007 года.

В структуре кредитов клиентам наибольший прирост кредитования отмечался в отраслях строительства (26,2 процента), ипотечного кредитования (20,0 процента) и торговли (15,5 процента). Прирост объема кредитования сельского хозяйства составил 5,6 процента.

Соотношение ссудной задолженности по кредитам к объему депозитов составило 91,2 процента, против 94,1 процента за первое полугодие 2007 года, что связано с приростом депозитов, превышающим прирост кредитов (график 2.5.3).

Во втором полугодии 2007 года средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте составила 23,8 процента (повышение на 1,1 процентных пункта по сравнению с первым полугодием 2007 года). Процентная ставка по вновь выданным кредитам в иностранной валюте увеличилась на 0,2 процент-

График 2.5.1. Динамика объемов депозитов и соотношение депозитов к ВВП

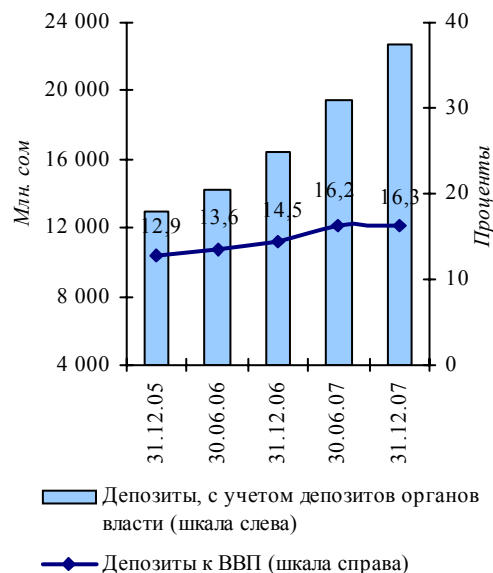
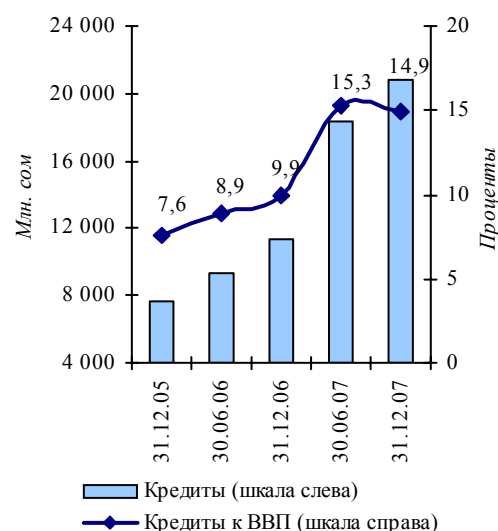


График 2.5.2. Динамика объемов кредитов и соотношение кредитов к ВВП



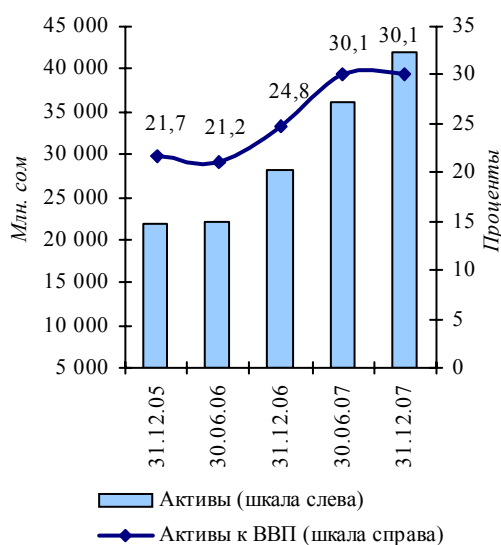
<sup>1</sup> В данном разделе под депозитами подразумеваются депозиты предприятий и населения, а также депозиты и кредиты органов власти Кыргызской Республики.

<sup>2</sup> В расчете используются данные по номинальному ВВП за последние 12 месяцев.

График 2.5.3. Динамика соотношения кредитов к депозитам



График 2.5.4. Динамика объемов активов и соотношение активов к ВВП



ных пункта, составив во втором полугодии 2007 года 18,6 процента.

Динамика указанных выше показателей говорит о дальнейшем повышении доходности банковской системы, а также об относительной защищенности системы от риска изменения процентных ставок.

Сохраняющийся высокий спрэд процентных ставок по кредитам и депозитам в Кыргызской Республике обусловлен влиянием следующих факторов:

- высокий спрос на кредитные средства при низких показателях финансового посредничества (отношение кредитов к ВВП);
- сохраняющийся высокий уровень рисков;
- низкая стоимость привлеченных ресурсов;
- недостаточно высокий уровень конкуренции на кредитном рынке.

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

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.

Оценка банковских рисков показывает, что в краткосрочном периоде, если не учитывать возможного влияния внешних шоков, в банковской системе не предвидится существенного изменения ситуации. При этом ожидается замедление темпов роста основных показателей деятельности банковской системы в краткосрочном периоде.



### 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 и надзору со стороны НБКР:

- 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.

Ежегодно наблюдается рост количества небанковских финансово-кредитных учреждений (таблица 3.1.1).

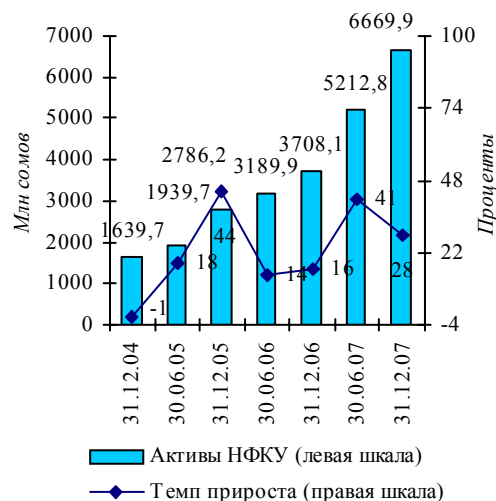
Таблица 3.1.1. Динамика количества небанковских финансово-кредитных учреждений

Наименование	2003	2004	2005	2006	2007
КСФК (Айыл Банк) <sup>1</sup>	1	1	1	1	-
ФКПРКС	1	1	1	1	1
МФО	72	104	136	168	233
Кредитные союзы	303	305	320	305	272
Ломбарды	108	116	140	148	181
Обменные бюро	261	266	260	263	318

Рост количества НФКУ демонстрирует, с одной стороны, востребованность их услуг, а с другой - является результатом предложенных государством регуляторных рамок.

Согласно представленной регулятивной отчетности за второе полугодие 2007 года прирост совокупных активов НФКУ (график 3.1.1) составил 28 процентов и по состоянию на 31 декабря 2007 года их объем составил 6 669,9 млн. сомов<sup>2</sup>. При этом темп роста собственного капитала

График 3.1.1. Динамика совокупных активов НФКУ

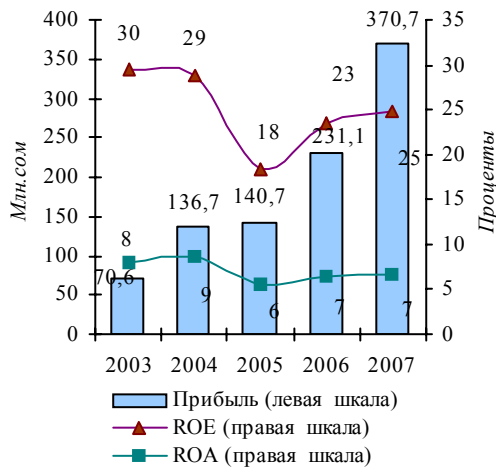


<sup>1</sup> ОАО «КСФК» 27 декабря 2006 года преобразован в ОАО «Айыл Банк» в связи, с чем учитывается в системе коммерческих банков.

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



График 3.1.2 Динамика показателей ROA и ROE НФКУ



НФКУ составил 21 процент, а совокупных обязательств НФКУ - 23 процента.

В рассматриваемом периоде в системе НФКУ совокупная прибыль по сравнению с 2006 годом возросла на 60,4 процента (или на 139,6 млн. сом) и составила 370,7 млн. сомов. Это было связано с увеличением объема основного доходоприносящего актива НФКУ - кредитного портфеля.

При этом наблюдается некоторый рост показателя доходности капитала (ROE) (график 3.1.2).

### 3.2. Структура и динамика 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 второе полугодие 2007 года совокупный кредитный портфель НФКУ увеличился на 1122,4 млн. сомов, или на 30,1 процента, и составил 4 850,3 млн. сомов.

В рассматриваемом периоде доля кредитного портфеля в совокупных активах НФКУ увеличилась с 71,5 процента по состоянию на 30 июня 2007 года, до 72,7 процента по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Рост объема кредитного портфеля НФКУ сопровождался и ростом количества заемщиков на 69 847 человек, или на 67,4 процента, до 173 521 человек (на 30 июня 2007 г. - 103 674 человек).

В структуре совокупного кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений (график 3.2.2) 83,5 процента приходится на кредиты микрофинансовых организаций; 0,6 процента - кредиты ломбардов и 15,8 процента - кредиты кредитных союзов.

Динамика 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, региональная активность наиболее высока на юге страны и в столице в виду более высокой плотности населения и его экономической активности в отраслях сельского хозяйства и торговли.

Во втором полугодии 2007 года наибольший объем кредитов НФКУ был направлен в торговлю – 47,9 процента и сельское хозяйство- 32,5 процента (график 3.2.4).

График 3.2.1. Динамика кредитного портфеля НФКУ

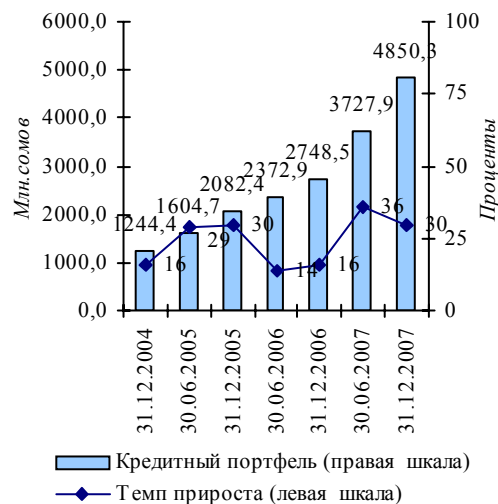


График 3.2.2. Совокупный кредитный портфель по видам НФКУ (млн. сомов)

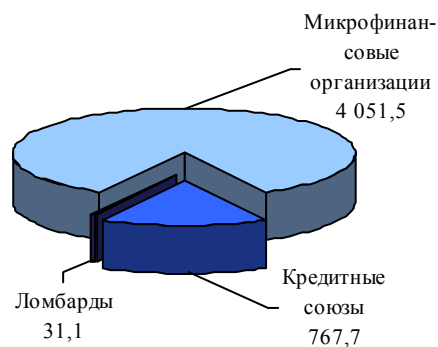
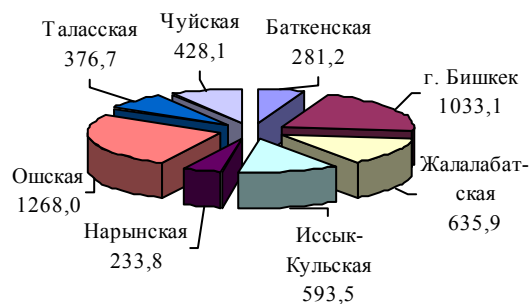


График 3.2.3. Совокупный кредитный портфель НФКУ в разрезе областей (млн. сомов)



### 3.3. Основные риски

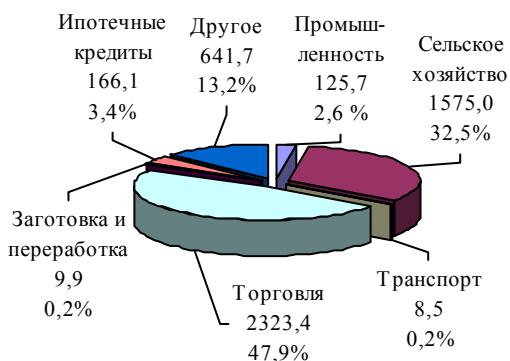
Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован, в основном, в сфере торговли, а также в сельском хозяйстве и бизнесе, связанном с ним и расположенном в сельской местности. Кредитование данной сферы сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от погодно-климатических условий и относительно невысоких доходов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

Наблюдалось сезонное снижение доли кредитов в сельское хозяйство, которая уменьшилась с 34,0 процента до 32,5 процента.

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. Хотя, при этом отмечается некоторое снижение процентных ставок.

Средняя процентная ставка по кредитам НФКУ за рассматриваемый период составила: в ФКПРКС – 14,3 процента (14,6 процента в первом полугодии 2007 года); в МФО – 32,9 процента (34,0 процента в первом полугодии 2007 года); в КС – 25,8 процента (против 24,8 процента в первом полугодии 2007 года) и в ломбардах – 167,9 процента (против 131,4 процента в первом 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 формируется, и коммерческие банки предоставляют широкий спектр банковских услуг населению и организациям.

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

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;
- согласно договору.

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, операции с ценными бумагами, операции по выдаче кредитов, обслуживание платежных карт. Коммерческие банки, используя самые современные банковские технологии при расчетно-кассовом обслуживании, зачастую предлагают операцию по открытию счета на бесплатной основе. Количество коммерческих банков, предоставляющих на бесплатной основе услугу по открытию расчетного счета для юридических и физических лиц в национальной и иностранной валютах, растет. Если во втором полугодии 2006 года 11 банков открывали счета клиентам бесплатно, то в аналогичном периоде 2007 года – 12 банков. 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

Таблица 1. Список банков, обслуживающих систему денежных переводов

Система денежных переводов	Наименование коммерческого банка
Western Union	1.ОАО «Банк-Бакай», 2.ОАО «Дос-Кредобанк», 3.ОАО ИБ «Иссык-Куль», 4.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», 5.ЗАО «КИКБ», 6.ОАО «КыргызКредитБанк», 7.ОАО «Кыргызпромстройбанк», 8.ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», 9.ОАО «КБ Кыргызстан», 10. ЗАО АКБ «Толубай», 11.ОАО «Экобанк», 12.ОАО «АТФБанк-Кыргызстан»
Money Gram	1.ОАО «Расчетно-сберегательная компания»
Contact	1.ОАО РК «Аманбанк», 2.ЗАО «Банк Азии», 3.ОАО «Дос-Кредобанк», 4.ОАО ИБ «Иссык-Куль», 5.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», 6.ОАО «Халык Банк Кыргызстан», 7.ОАО «КБ Кыргызстан», 8.ОАО «Кыргызпромстройбанк», 9.ОАО «АТФБанк - Кыргызстан», 10.ОАО «ФинансКредитБанк КАБ».
Анелик	1.ОАО «АзияУниверсалБанк», 2.ОАО РК «Аманбанк», 3.ОАО ИБ «Иссык-Куль», 4.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», 5.ОАО «КыргызКредитБанк», 6.ОАО «Кыргызпромстройбанк», 7.ОАО «КБ Кыргызстан», 8.ОАО «Экобанк», 9.ОАО «ФинансКредитБанк КАБ»
VIP Money transfer	1.ОАО «Дос-Кредобанк», 2.ОАО РК «Аманбанк», 3.ОАО ИБ «Иссык-Куль», 4.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», 5.ОАО «АзияУниверсалБанк».

Продолжение таблицы 1

Мigom	1.ОАО РК «Аманбанк», 2.ЗАО «Банк Азии», 3.ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк», 4.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», 5.ОАО ИБ «Иссык-Куль», 6.ОАО «Экобанк».
Страна Экспресс	1.ОАО «Расчетно-сберегательная компания»
Быстрая почта	1.ОАО «КыргызКредитБанк», 2.ОАО «Расчетно-сберегательная компания»
UNIstream	1.ОАО РК «Аманбанк», 2.ЗАО «Банк Азии», 3.ОАО «Дос-Кредобанк», 4.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», 5.ОАО «Халык Банк Кыргызстан», 6.ОАО «КыргызКредитБанк», 7.ОАО «КБ Кыргызстан», 8.ОАО «Кыргызпромстройбанк», 9.ЗАО АКБ «Толубай», 10.ОАО «Экобанк», 11.ОАО «АТФБанк Кыргызстан», 12.ОАО «ФинансКредитБанк КАБ».
Хpress Money	1.ОАО РК «Аманбанк»
Inter Express	1.ОАО «Дос-Кредобанк», 2.ОАО КБ «Кыргызстан», 3.ЗАО «ИНЭКСИМБАНК»
STB- express	1.ОАО «Экобанк»
Travelex	1.ОАО «Экобанк»
Близко	1.ОАО РК «Аманбанк»
Лидер	1.ОАО РК «Аманбанк», 2.ОАО «КыргызКредитБанк», 3.ОАО «АТФБанк Кыргызстан»
Аллюр	1.ОАО «Экобанк»

в иностранной валюте.

Помимо этого коммерческие банки проводят операции по поручению клиентов за комиссионное вознаграждение:

- инкассовые, аккредитивные и переводные операции;
- предоставление банковского акцепта и авалья 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 рассматриваемый период наиболее высокие комиссионные за выдачу банковской гарантии составили 8 процентов. Стоимость данной услуги зависит от обеспечения гарантии. Например, в одном из банков за выдачу гарантии, обеспеченной депозитом в виде денежных средств или ликвидных ценных бумаг, взимается 0,3 процента от суммы гарантии за каждый период до 6 месяцев (включительно), min 2500 сомов. В случае если гарантия обеспечена другим видом залога – до 7 процентов от суммы, min 100 USD (не включая комиссию подтверждающего банка).

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 1,5-4,3 процента от суммы.

В последнее время все более динамично развивается система удаленного банкинга - 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 связей, возможность отслеживания состояния своего счета. Людей привлекает удобство использования и значительная экономия личного времени. Стоимость подключения к системе интернет-банкинга зависит от организации доступа.

## 4.2. Наличные и безналичные обороты

Общая сумма денег в обращении на 31 декабря 2007 года составила 27 561,9 млн. сомов и по сравнению с первым полугодием 2007 года увеличилась на 5 075,2 млн. сомов, или 22,6 процента.

В кассах коммерческих банков находилось 870,3 млн. сомов, что составило 3,2 процента из общей суммы денег в обращении.

Динамика денег в обращении представлена на графике 4.2.1.

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

Возвратность наличных денег в кассы коммерческих банков за второе полугодие 2007 года составила 97,2 процента, что на 1,2 процентных пункта меньше, чем за первое полугодие 2007 года. Показатели возвратности наличных денег отражены на графике 4.2.2.

За второе полугодие 2007 года наиболее высокий показатель возвратности наличных денег составил по Чуйской области – 116 процентов, наиболее низкий по Таласской области – 39,5 процента (см. график 4.2.3). Возвратность наличных денег по г. Бишкек составила 106,7 процента. Высокие показатели возвратности наличных денег в г. Бишкек и Чуйской области являются отражением концентрации в столице республики и Чуйской области банковских и финансовых учреждений, торговых, промышленных предприятий. Высокий показатель возвратности наличных денег в г. Ош связан с более насыщенным потребительским рынком, хотя, в общем по Ошской области процент возвратности наличных денег низкий. В целом по республике в разрезе областей возвратность наличных денег по сравнению с первым полугодием 2007 года изменилась незначительно.

Во втором полугодии 2007 года из касс коммерческих банков было выдано 101 457,8 млн. сомов, что на 32 200,0 млн. сомов больше, чем за первое полугодие 2007 года.

В кассы коммерческих банков во втором полугодии 2007 года поступило 98 662,7 млн. сомов, что на 30 530,9 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.

График 4.2.1. Динамика денег в обращении

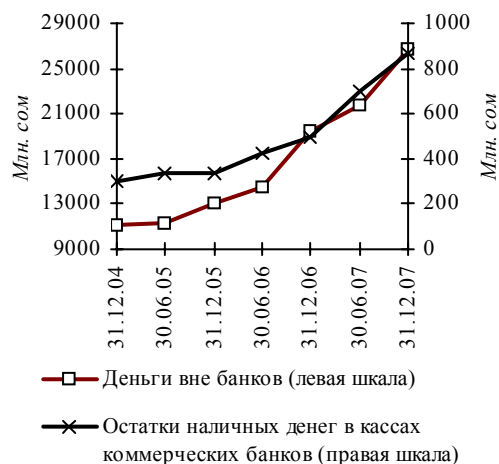


График 4.2.2. Показатель возвратности наличных денег

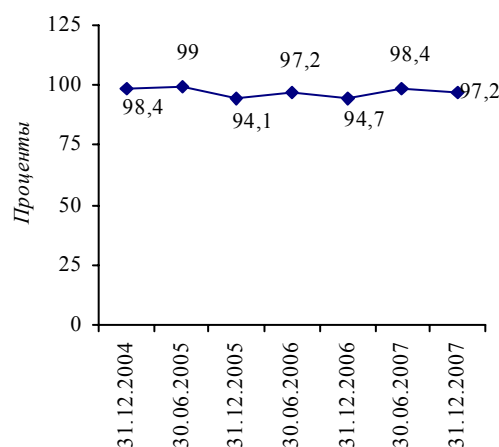


График 4.2.3. Показатель возвратности наличных денег в разрезе областей

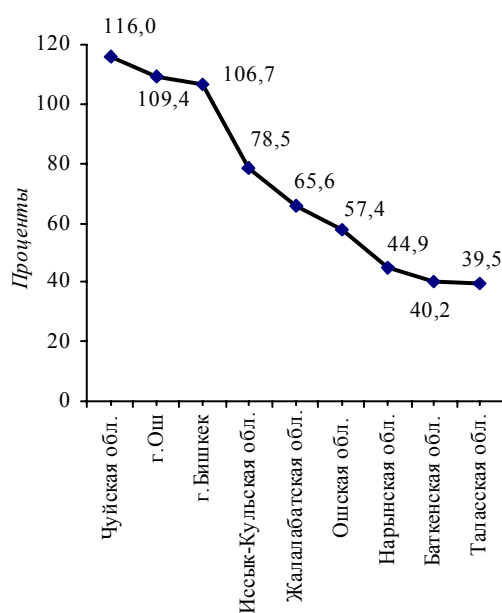




График 4.2.4. Поступление, выдача наличных денег и их возвратность в кассы коммерческих банков

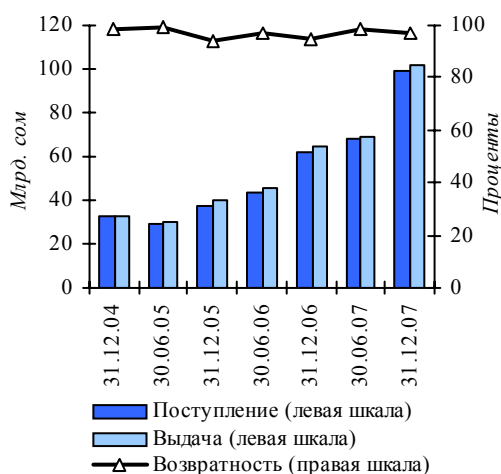


График 4.2.5. Динамика объема и количества межбанковских платежей.

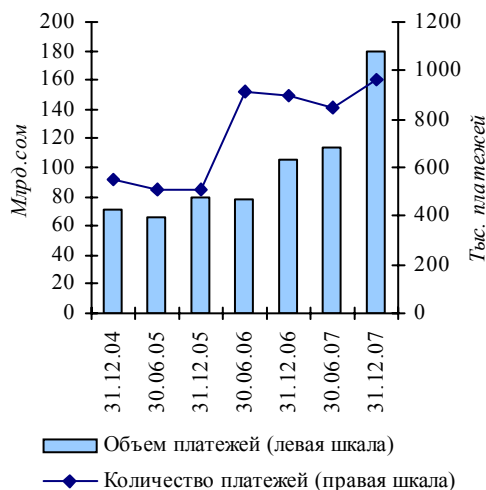
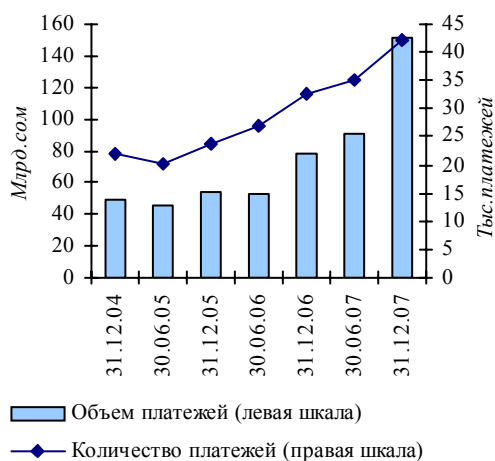


График 4.2.6. Динамика объемов и количества платежей по grossовой системе



Таким образом, рост наличных денег в обращении обусловлен устойчивым ростом спроса на наличные деньги со стороны хозяйствующих субъектов и расширением рынка товаров и услуг, обслуживаемых наличными деньгами.

#### Безналичные обороты

По итогам второго полугодия 2007 года через платежные системы Кыргызской Республики было проведено 963 185 платежей на общую сумму 180 167,5 млн. сомов. По сравнению с показателями за второе полугодие 2006 года объем платежей увеличился на 71,3 процента, количество увеличилось на 7,6 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 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 по итогам клиринговой сессии, и предназначена для осуществления незамедлительных расчетов по сделкам на финансовых рынках, срочных платежей и т.д.

#### Система крупных платежей

Во втором полугодии 2007 года по grossовой системе расчетов было проведено 42 338 платежа на сумму 151 032,7 млн. сомов. Объем платежей увеличился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 93,5 процента (график 4.2.6).

Объем платежей, проведенных по *клиринговой системе платежей*, увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7,3 процента и составил 29 134,8 млн. сомов. Общее количество платежей составило 920 847 платежей, что на 6,8 процента больше чем в аналогичном периоде 2006 года (график 4.2.7).

В региональной структуре по количеству и объему клиринговых платежей по итогам второго полугодия 2007 года лидерами являются Чуйская область и г. Бишкек,

на долю которых приходится 71,4 процента объема и 69,4 процента количества клиринговых платежей, соответственно.

По сравнению с аналогичным периодом 2006 года наблюдался некоторый рост количества платежей во всех областях республики.

#### *Системы расчетов банковскими платежными картами*

Национальный банк Кыргызской Республики уделяет особое внимание развитию новых платежных инструментов, одним из которых являются банковские платежные карты.

На 31 декабря 2007 года эквайрингом и расчетно-кассовым обслуживанием клиентов с использованием банковских карт занимались 17 банков из 22 финансово-кредитных учреждений республики, 16 из которых являются эмитентами и выпускают карты международных (9 банков), локальных систем (4 банка), а также единой национальной системы (14 банков).

В конце декабря 2007 года ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл Банк» объявил о завершении эмиссии локальных карт Демир 24 и по мере завершения срока действия карт банк осуществляет замену данных карт на международные карты Visa.

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 «МПЦ» 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 ведут деятельность по выпуску и реализации среди населения карт национальной платежной системы Элкарт.

В настоящее время по городу Бишкек прием и обслуживание Элкарт производится посредством 9 банкоматов и 207 терминалов, из них 142 терминала по выдаче наличных денежных средств и 65 терминалов по оплате в торговых точках. В целом, коммерческими банками выпущено 8 005 карт национальной платежной системы Элкарт.

График 4.2.7. Динамика объемов и количества платежей по клиринговой системе

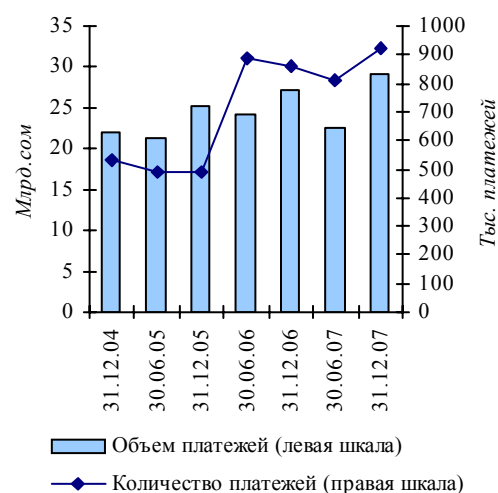
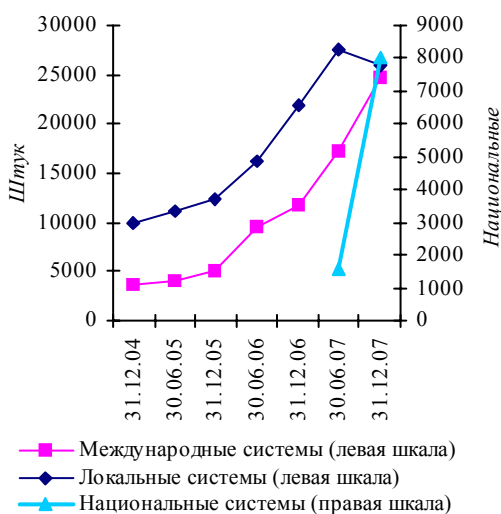




График 4.2.8. Динамика количества эмитированных карт



В течение второго полугодия 2007 года наблюдалась активизация на рынке платежных карт, о чем свидетельствовало увеличение количества эмитированных карт и транзакций с их использованием. Так, общее число эмитированных карт на 31 декабря 2007 года составляет 58 892 шт., что по сравнению с аналогичным периодом 2006 года больше на 74,9 процента (график 4.2.8).

Общее количество и объем проведенных транзакций по картам относительно аналогичного периода 2006 года увеличилось на 55,9 процента и 59,6 процента, соответственно (график 4.2.9).

Как и прежде, основная доля операций приходится на обналичивание денежных средств – 2 398,0 млн. сом от общего объема операций, а оборот в торгово-сервисных предприятиях составляет 113,5 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 95,4 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.

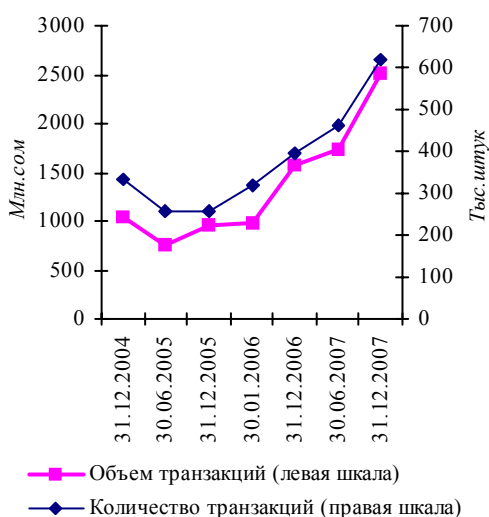
Во втором полугодии 2007 года мероприятия по реализации и расширению «зарплатных» проектов на базе карт международных, локальных и национальной систем проводили 14 коммерческих банков.

Всего банками в рамках 413-ти проектов реализовано 43 233 карты, что составляет 73,4 процента от общего количества выпущенных карт.

Коммерческие банки продолжают развивать инфраструктуру по приему и обслуживанию карт. Так, общее количество действующих терминалов на 31 декабря 2007 года составляет:

- по системе Алай-Кард - 95 терминалов, из них 15 терминалов обеспечивали прием к обслуживанию карты «Золотой короны», и 8 банкоматов;
- по системе Демир 24 - 95 терминалов и 18 банкоматов;
- по системе Union card - 2 импринтера;
- по системе Элкарт - 207 терминалов и 9 банкоматов;

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



- по международным системам - 504 терминала, 15 импринтеров и 52 банкомата.

*Трансграничные платежи, включая дорожные чеки*

По состоянию на 31 декабря 2007 года в Кыргызской Республике членами SWIFT являются 21 банк (включая НБКР). 15 банков работают через общий интерфейс УКП SWIFT НБКР<sup>1</sup>, 6 банков работают самостоятельно.

Анализ платежей по сети SWIFT демонстрирует некоторое понижение показателей, как по входящим платежам, так и по исходящим платежам. Так, за второе полугодие 2007 года количество исходящих платежей составило 1 242 платежа, а входящие составили 3 114 платежей, что на 5,2 процента и на 3,5 процента меньше, соответственно, чем во втором полугодии 2006 года (график 4.2.10).

Услуги по операциям с дорожными чеками предоставляли 11 из 22 коммерческих банков Кыргызской Республики. Количество операций с использованием дорожных чеков во втором полугодии 2007 года составило 2 381 операций общим объемом 40 348,4 тыс. сомов, что по сравнению с аналогичным периодом 2006 года по количеству операций меньше на 18,6 процента, а по объему увеличилось на 12,2 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 4-м видам дорожных чеков: American express, Master Card, Visa card и именные чеки различных банков, среди которых наиболее востребованными традиционно являются чеки American express. Так, во втором полугодии 2007 года с использованием данных чеков проведено 2 289 операций на сумму 34 791,2 тыс. сомов, что составило 96,1 процента и 86,2 процента, соответственно, от общего количества и объема проведенных операций с чеками.

График 4.2.10. Динамика транзакций по системе SWIFT



<sup>1</sup> Узел коллективного пользования SWIFT НБКР.

## V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

### 5.1. Домашние хозяйства

В 2007 году среднемесячная номинальная заработная плата в целом по республике (без учета малых предприятий) выросла по сравнению с 2006 годом на 31,1 процента, составив 3990,4 сома. В реальном выражении прирост данного показателя составил 19,0 процента. Основными условиями роста заработной платы стали повышение экономической активности в стране, а также социальная политика, проводимая государством, в рамках которой повысилась заработная плата работников бюджетной сферы и государственных служащих. Повышение оплаты труда работников отмечалось практически по всем видам экономической деятельности. Наиболее значительный рост заработной платы в 2007 году по сравнению с предыдущим годом наблюдался в здравоохранении, образовании, строительстве и в сельском хозяйстве.

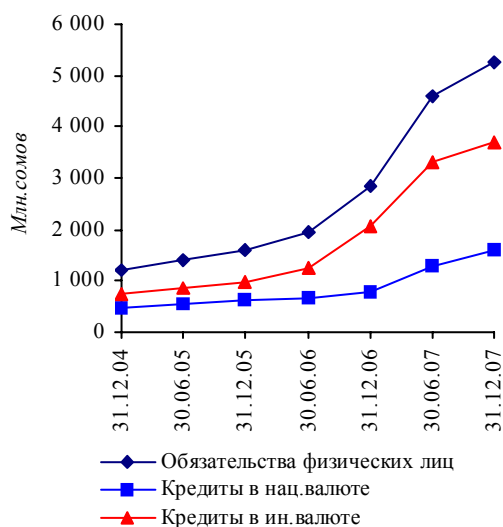
Среднемесячный минимальный потребительский бюджет в 2007 году составил 2795,9 сома и увеличился по сравнению с предыдущим годом на 17,6 процента. Таким образом, отношение среднемесячной оплаты труда к данному показателю выросло со 128,1 до 142,7 процента, что свидетельствует о некотором росте уровня жизни населения.

#### 5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Сумма обязательств сектора домашних хозяйств перед банковской системой за последние три года увеличилась в 3,4 раза, а по сравнению с 2006 годом – на 84,8 процента, составив на конец 2007 года 5271,7 млн. сомов. При этом задолженность физических лиц по кредитам в национальной валюте в отчетном году ускорила свой рост и увеличилась более чем в два раза (для сравнения: прирост данного показателя за 2006 год составлял 22,7 процента), составив на конец 2007 года 1579,9 млн. сомов, а по кредитам в иностранной валюте задолженность выросла на 78,4 процента и составила 3691,8 млн. сомов. В структуре обязательств, по-прежнему, значительную долю занимают кредиты в иностранной валюте.

Общий объем кредитов, выданных домашним хозяйствам в 2007 году, составил 2182,2 млн. сомов, увеличившись по сравнению с 2006 годом на 45,5 процента, а их

График 5.1.1.1. Обязательства физических лиц перед банками



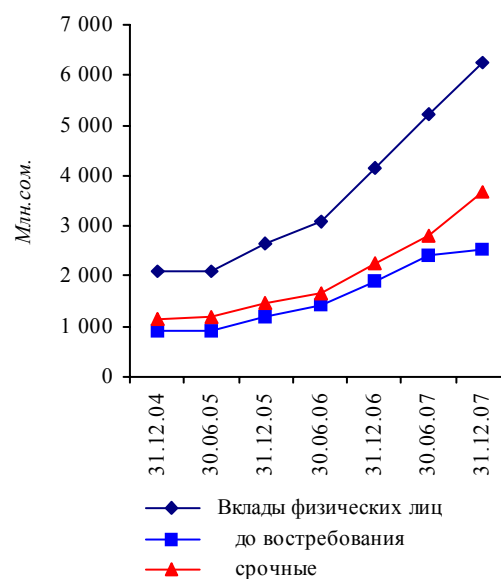
доля в общем объеме выданных кредитов сократилась с 9,2 до 8,9 процента.

### 5.1.2. Сбережения населения

В 2007 году продолжилась тенденция роста депозитов физических лиц в коммерческих банках. За последние три года их объем увеличился в три раза и на конец 2007 года составил 6234,9 млн. сомов (график 5.1.2.1). С начала года рост депозитов составил 50,8 процента, при этом наблюдался активный рост депозитов в национальной валюте. Так, вклады населения в национальной валюте с начала 2007 года увеличились на 75,3 процента, до 2794,2 млн. сомов, а в иностранной валюте – на 35,4 процента, до 3440,7 млн. сомов. Ускорение темпов роста депозитов в национальной валюте обусловлено, прежде всего, ростом 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 с 61,5 до 55,2 процента.

Позитивные изменения наблюдались и в структуре депозитов по срокам. С начала года наиболее значительно выросли долгосрочные вложения граждан – более чем в 2,5 раза, а их доля за отчетный период увеличилась с 11,5 до 19,7 процента.

График 5.1.2.1. Вклады физических лиц



## 5.2. Корпоративный сектор

### 5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

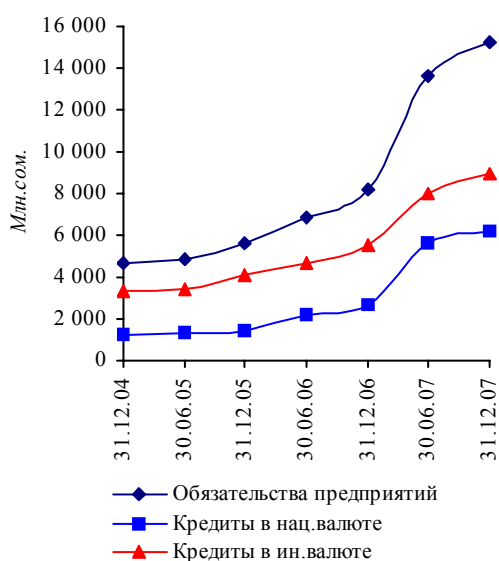
На конец 2007 года на территории республики насчитывалось 588,1 тыс. единиц хозяйствующих субъектов, что на 4,3 процента больше, чем в предыдущем году. Существенно увеличилось количество индивидуальных предпринимателей, на 7,3 процента, или на 13,8 тыс. единиц, выросло количество малых предприятий и крестьянских (фермерских) хозяйств – на 5,5 и 4,9 тыс. единиц, соответственно. В структуре хозяйствующих субъектов преобладали крестьянские (фермерские) хозяйства (51,9 процента) и индивидуальные предприниматели (34,5 процента). В значительной степени рост был обеспечен увеличением числа индивидуальных предпринимателей в сельском хозяйстве, в сфере торговли и ремонта, в отрасли транспорта и связи.

В 2007 году наблюдалось существенное увеличение совокупной задолженности предприятий и организаций<sup>1</sup>. На конец отчетного года ее объем составил 15209,5 млн. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичной датой предыдущего года на 85,0 процента (график 5.2.1.1). Столь значительный рост обязательств был обусловлен активным увеличением кредитов в национальной валюте.

Общий объем кредитов, выданных коммерческими банками в 2007 году, вырос на 51,1 процента и в целом за год составил 24512,4 млн. сомов. В разрезе отраслей наибольшими темпами росли кредиты в сельское хозяйство – более чем в 4 раза, в основном за счет включения в состав системы коммерческих банков ОАО «Айылбанк», на ипотеку – на 77,5 процента и в сферу торговли – на 56,7 процента, которая занимает подавляющую долю (45,4 процента) в общем объеме выданных кредитов.

Средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте в течение года имела довольно стабильную динамику, при этом в данной категории кредитов наблюдалась тенденция снижения ставок, в основном в результате значительного снижения стоимости кредитов в сельское хозяйство и торговлю. Так, средняя за рассматриваемый период ставка составила 23,3 процента, что на 2,4 п.п. ниже ставки в 2006 году. В разрезе отраслей снижение ставок отмечалось по всем кредитам, за исключением отрасли транспорта и кредитов на ипотеку. По самым низким ставкам

График 5.2.1.1. Динамика задолженности корпоративного сектора перед коммерческими банками



<sup>1</sup> Задолженность юридических лиц по балансовым данным коммерческих банков.

кредиты в национальной валюте выдавались в сферу связи (в среднем за отчетный период по 14,8 процента), а по самым высоким ставкам кредитовались домашние хозяйства (27,1 процента).

По кредитам в иностранной валюте средняя процентная ставка повысилась на 1,2 п.п., составив за отчетный период 18,5 процента. Повышение ставки было связано, в основном, с увеличением доли кредитов на торговлю и коммерческие услуги, выдаваемых по относительно высоким ставкам, а также с ростом стоимости «прочих» кредитов, кредитов в промышленность и на строительство. По самым низким ставкам кредиты в иностранной валюте выдавались на строительство (в среднем за 2007 год по 16,2 процента), а по самым высоким – на социальные услуги (27,3 процента).

### 5.2.2 Состояние дебиторской и кредиторской задолженности<sup>2</sup>

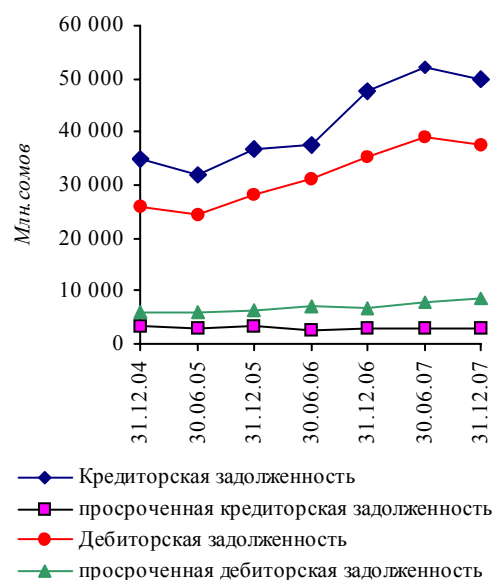
Объем дебиторской задолженности<sup>3</sup> предприятий и организаций реального сектора экономики за отчетный год составил 37568,5 млн. сомов, увеличившись по сравнению с началом года на 6,4 процента, или на 2253,6 млн. сомов (см. график 5.2.2.1).

Наибольший прирост объема дебиторской задолженности был обеспечен предприятиями, занимающимися операциями с недвижимым имуществом, арендой и предоставлением услуг потребителям (на 1143,8 млн. сомов). В меньшей степени увеличение дебиторской задолженности наблюдалось на предприятиях торговли (на 525,4 млн. сомов) и транспорта и связи (на 575,2 млн. сомов).

Объем просроченной дебиторской задолженности по сравнению с началом года вырос на 25,8 процента и составил на конец 2007 года 8538,8 млн. сомов, или 22,7 процента к общему объему дебиторской задолженности. Основная доля просроченной задолженности приходилась на предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа и воды – 71,5 процента и предприятия обрабатывающей промышленности – 17,6 процента.

Кредиторская задолженность по итогам 2007 года составила 49887,0 млн. сомов, превысив данный показатель на начало года на 4,6 процента. Увеличение наблюдалось в основном за счет роста долгов предприятий торговли (на 1311,2 млн. сомов), предприятий, занимающихся операциями с недвижимым имуществом (на 848,6 млн. сомов) и предприятий строительства (на 532,8 млн. сомов).

График 5.2.2.1 Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора



<sup>2</sup> Исключая организации, предоставляющие финансовые услуги.

<sup>3</sup> По предварительным данным НСК КР.



Уменьшились долги предприятий сельского хозяйства и производства и распределения электроэнергии, газа и воды и на 504,7 и 545,8 млн. сомов, соответственно.

Доля просроченной кредиторской задолженности незначительно сократилась и на конец 2007 года составила 6,0 процента от общего объема кредиторской задолженности (на конец 2006 года – 6,1 процента).

### 5.2.3. Финансовые результаты

На фоне роста экономической активности выросли и показатели финансовых результатов предприятий. Операционная прибыль предприятий реального сектора по предварительным данным в 2007 году составила 9097,0 млн. сомов, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 77,5 процента.

Кроме того, в 2007 году предприятиями и организациями реального сектора экономики (без учета организаций, занимающихся растениеводством и животноводством) получена балансовая прибыль на сумму 7626,7 млн. сомов, что на 74,7 процента больше по сравнению с 2006 годом, а объем выручки, полученной предприятиями в течение анализируемого периода, вырос на 30,3 процента и составил 163295,3 млн. сомов.

Основные объемы прибыли от операционной деятельности получены предприятиями транспорта и связи (44,6 процента от общей суммы), торговли, ремонту автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования (25,1 процента) и предприятиями обрабатывающей промышленности (29,3 процента). Убытки наблюдались на предприятиях в сфере операций с недвижимым имуществом (в размере 534,2 млн. сомов).

Доля рентабельных предприятий в общем количестве отчитавшихся в отчетном периоде сократилась с 40,9 до 37,8 процента. Ими получена прибыль в размере 13264,6 млн. сомов, в том числе организациями транспорта и связи – 4646,3 млн. сомов (35,0 процента от общей прибыли рентабельных предприятий), предприятиями обрабатывающей промышленности - 3179,7 млн. сомов (24,0 процента) и предприятиями торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования – 2802,0 млн. сомов (21,1 процента).

Сумма убытка нерентабельных предприятий за отчетный год составила 5637,9 млн. сомов. На их долю пришлось 33,7 процента отчитавшихся предприятий. Наиболее значительные суммы убытков допущены предприятиями по производству и распределению электроэнергии (1498,7 млн. сомов), организациями обрабатывающей про-

мышленности (1280,3 млн. сомов), а также предприятия-ми в сфере операций с недвижимым имуществом (1072,7 млн. сомов).

Балансовую прибыль в 2007 году показали предприятия практически во всех регионах за исключением отдельных предприятий г. Ош, Ысыккульской и Баткенской областей, где были получены балансовые убытки.



## 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 рискам. 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 2007 году 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. Также следует отметить опережающий рост вкладов населения по сравнению с ростом депозитов предприятий и организаций. Среди положительных тенденций, сложившихся во втором полугодии 2007 года, отмечается также увеличение доли долгосрочных депозитов, снижение доли депозитов до востребования. В результате дью-

рация депозитной базы выросла на 4,1 месяца до 6,6 месяца на конец года.

В условиях увеличения ресурсной базы и роста спроса на кредитные средства в 2007 году 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. Прирост совокупного кредитного портфеля коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений составил 59,0 процента.

При этом темпы роста объемов кредитов, предоставляемых коммерческими банками, в рассматриваемом периоде были выше, чем в небанковском секторе, что способствовало повышению уровня финансового посредничества и повышению роли банковской системы в развитии экономики Кыргызской Республики. Так, объем вновь выданных коммерческими банками кредитов в 2007 году увеличился на 51,1 процента и составил 24,5 млрд. сомов, при этом в июле-декабре 2007 года было выдано кредитов на сумму 11,9 млрд. сомов, что на 31,2 процента больше по сравнению с аналогичным показателем 2006 года. Отношение вновь выданных кредитов к ВВП составило 17,5<sup>1</sup>, тогда как данный показатель за второе полугодие отчетного года составил 13,2<sup>2</sup> процента. Однако, несмотря на наблюдаемые положительные тенденции в развитии коммерческих банков, в целом роль банковского сектора в экономике республики пока еще незначительна.

Наибольший удельный вес из общего объема выданных банками кредитов в 2007 году, по-прежнему, приходится на торговлю – 45,4 процента. Далее следуют ипотечные кредиты (12,0 процента), потребительские кредиты (8,9 процента), кредиты сельскому хозяйству (7,7 процента), на строительство (6,7 процента) и на промышленность (6,2 процента). На транспорт, связь и заготовку и переработку в общем пришлось 1,5 процента, на прочие – 11,6 процента (график 6.2).

В 2007 году положительная тенденция роста кредитования экономики сопровождалась увеличением сроков кредитования. Если рассматривать структуру кредитов коммерческих банков по их срочности (график 6.3), то можно отметить, что объем долгосрочных кредитов в рассматриваемом периоде значительно вырос и составил 64,1 процента от общего объема кредитов (за второе полугодие 2007 года доля долгосрочных кредитов составила 62,6

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

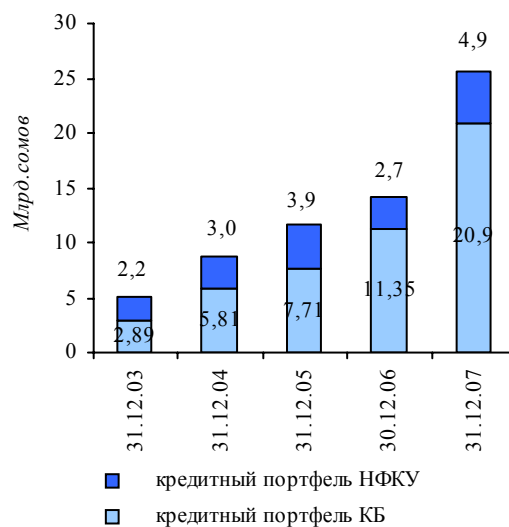


График 6.2. Кредитование отраслей экономики коммерческими банками в 2007 году (проценты)

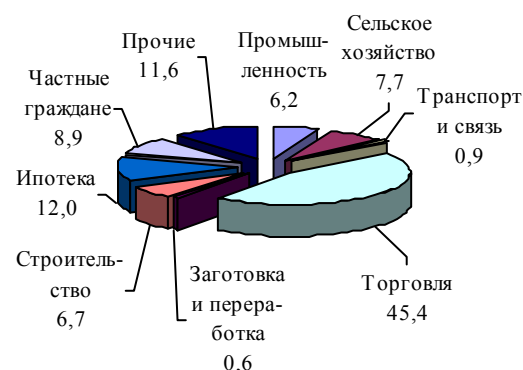
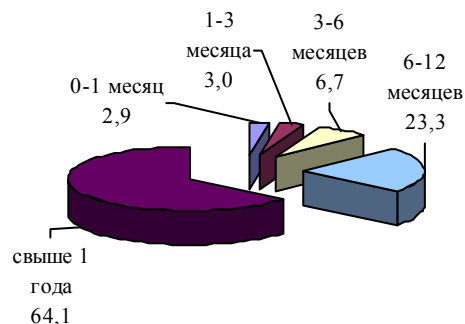


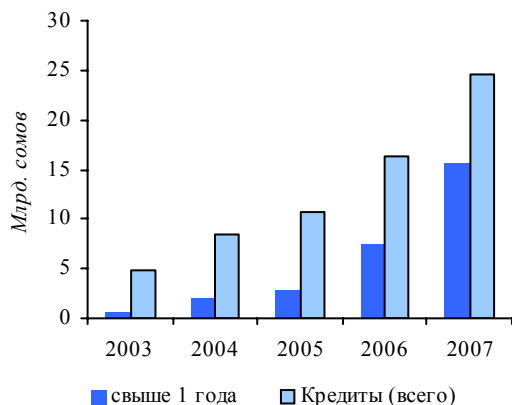
График 6.3. Структура кредитов, выданных коммерческими банками в 2007 года по срочности (проценты)



<sup>1</sup> К годовому объему ВВП.

<sup>2</sup> К ВВП за второе полугодие 2007 года.

График 6.4. Темпы роста долгосрочных кредитов



процента). При этом удельный вес долгосрочных кредитов, выдаваемых в последнее время, в общем объеме потока выданных кредитов имеет устойчивую тенденцию к росту (график 6.4).

Кредитный портфель небанковских финансово-кредитных учреждений в 2007 году вырос на 76,5 процента<sup>3</sup>, во второй половине года – на 30,1 процента. Основной поток кредитов, выданных НФКУ в 2007 году, был направлен в торговлю (47,9 процента) и сельское хозяйство (32,5 процента). В отраслевом разрезе структура кредитов по сравнению с 2006 годом несколько изменилась - увеличилась доля кредитов, выданных на торговлю, значительно вырос объем кредитов сельскому хозяйству, что повлияло на увеличение их доли в общем объеме кредитов.

Рынок ценных бумаг является одним из важнейших сегментов финансового сектора. Хотя необходимо отметить, что на данном этапе оценка развития этого сегмента финансового рынка остается неоднозначной. По сравнению с рынком государственных ценных бумаг рынок корпоративных ценных бумаг менее развит. Однако, и в данном сегменте финансового рынка отмечаются некоторые положительные сдвиги.

Основной торговой площадкой республики является ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», объем торгов на которой в 2007 году составил 5,2 млрд. сомов, увеличившись на 32,5 процента по сравнению с 2006 годом, а за второе полугодие объем составил 2,7 млрд. сомов<sup>4</sup>, увеличившись на 6,0 процента. Общий объем торгов на торговых площадках ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», ЗАО «Центрально Азиатская фондовая биржа» и ЗАО «Биржевая торговая система» за год составил 5,7 млрд. сомов, из которых 3,0 млрд. сомов приходятся на второе полугодие отчетного года (график 6.5).

График 6.5. Объем торгов фондовых бирж за 2007 год

(млн. сомов)

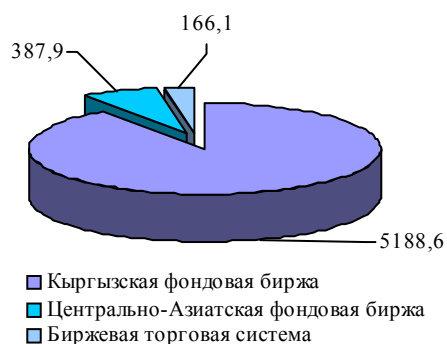


График 6.6. Динамика активов, доходов и инвестиций инвестиционных фондов



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 и финансовые трансферты. Данные услуги способствуют усилению рынка капитала и привлечению финансовых ре-

<sup>3</sup> Без учета КСФК, который был преобразован в «Айыл Банк», лицензия на осуществление банковских операций была выдана 27 декабря 2006 г.

<sup>4</sup> По данным Службы надзора и регулирования финансового рынка КР.

сурсов для корпоративного инвестирования в экономику. Отношение активов страховых компаний к ВВП в отчетном году составило 0,3 процента.

Страховую деятельность на внутреннем рынке в 2007 году осуществляли 16 компаний. При этом в анализируемом году отмечалось улучшение общих показателей деятельности страховых организаций. Так, если в 2005-2006 годах наблюдалось снижение объемов активов и страховых взносов, то в 2007 году количество заключенных договоров выросло на 23,3 процента, а поступление страховых взносов – на 35,0 процента. При этом во втором полугодии 2007 года количество заключенных договоров выросло на 13,9 процента, а поступление страховых взносов – на 33,1 процента.

График 6.7. Основные показатели деятельности страховых организаций



## VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

### 7.1. О выпуске циркуляционных монет в Кыргызстане

В соответствии со статьей 15 Закона «О Национальном банке Кыргызской Республики» и постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики «О выпуске в обращение монет номиналом 1, 10, 50 тыйын и 1, 3, 5 сом» №44/2 от 11 октября 2007 года, на всей территории Кыргызской Республики с 1 января 2008 года введены в обращение коллекционная монета номиналом 1 тыйын и циркуляционные монеты номиналом 10, 50 тыйын и 1, 3, 5 сом. Сейчас данные монеты уже используются населением параллельно с банкнотами тех же номиналов. Постепенно, по мере изнашивания банкнот 10, 50 тыйын, 1 и 5 сом, банкноты будут полностью заменены монетами. По предварительным оценкам период параллельного обращения банкнот низких номиналов и монет продлится 2 года.

Коллекционная монета номиналом 1 тыйын и циркуляционные монеты номиналом 10, 50 тыйын и 1, 3, 5 сом имеют статус официального платежного средства на территории Кыргызской Республики и подлежат обязательному приему в качестве платежного средства, начиная с 1 января 2008 года.

Циркуляционные монеты выполнены методом покрытия стального сердечника латунью (для монет номиналом 10 и 50 тыйын) и никелем (для монет номиналом 1, 3, 5 сом). Коллекционная монета номиналом 1 тыйын выполнена из латуни.

На монетах номиналом 1, 10, 50 тыйын использовано изображение цветка, который является одним из самых известных и красивых орнаментальных элементов, издавна встречающихся в кыргызском прикладном искусстве.

На монетах номиналом 1, 3, 5 сом использовано изображение традиционного кыргызского кожаного сосуда көөкөр для национального напитка кумыс. На каждом көөкөре размещен символ тумар, представленный в виде треугольника, который использовался в различных кыргызских орнаментах.

Национальный банк Кыргызской Республики длительное время изучал и проводил тщательный анализ целесообразности введения циркуляционных металлических монет в налично-денежное обращение республики. Подбирались вес, диаметр, сплав, разрабатывался дизайн монет. При этом учитывался опыт других стран: монеты не должны быть слишком крупными и тяжёлыми, но не должны быть и слишком лёгкими, также они не должны совпадать по весу и размеру с монетами других стран. Необходимо было определить, какие именно номиналы должны быть выпущены в виде металлических монет, и есть ли необходимость в тыйыновых монетах.

Низкие номиналы банкнот изнашиваются в несколько раз быстрее, чем высокие номиналы, так как активно используются населением в разменных операциях и при покупке товаров повседневной необходимости. Так, к примеру, банкнота номиналом 1 сом за один день может побывать в руках у 10 различных людей, выполняя свою функцию разменного номинала. За это же время банкнота номиналом 500 сом может поменять только 1-2 владельцев. Необходимо также учитывать, что с банкнотами высоких номиналов население обращается намного бережнее, чем с банкнотами низких номиналов. Поэтому именно низкие номиналы целесообразно выпускать в виде металлических монет, способных выдерживать значительно большие нагрузки, чем бумажные банкноты. Монеты многие годы, а то и десятилетия исправно служат людям, не теряя свой внешний вид и форму.

Проведенные Национальным банком исследования хождения 10 и 50 тыйын в обращении и динамика выдач из оборотных касс Национального банка показывают, что 10 и 50 тыйын в настоящее время используются населением при розничных расчетах, получении зарплат, пенсий и пособий, при платежах за коммунальные услуги. Данные номиналы востребованы как в г. Бишкек, так

и по регионам республики. Хотелось бы обратить внимание, что монета номиналом 1 тыйын введена в обращение как коллекционная монета ограниченным тиражом в 100 тыс. штук. Национальный банк, сохраняя низкие разменные номиналы национальной валюты в виде металлических циркуляционных монет, в первую очередь защищает интересы социально незащищенных слоев населения, когда при оплате коммунальных услуг и при наличных расчетах можно получить сдачу в полном объеме.

Национальный банк Кыргызской Республики является единственным эмитентом денежных знаков (банкнот и монет). Все расходы, связанные с производством, поставкой и выпуском монет в обращение полностью финансируются за счет средств Национального банка Кыргызской Республики. Монеты были изготовлены Казахстанским монетным двором, победителем тендера. Себестоимость металлических монет ниже, чем у купюр аналогичного достоинства благодаря использованию стального сердечника и выбору производителя по результатам тендера. Затраты на изготовление бумажных денег не превышают номинальной стоимости купюр. Исходя из того, что банкноты живут в среднем от 1 до 2 лет, а металлические монеты, как минимум, 10 – 15 лет, то в долгосрочном периоде мы можем рассчитывать на значительную экономию средств по их изготовлению.

Введение в налично-денежный оборот республики металлических монет потребует от хозяйствующих субъектов определенных затрат на приобретение счетных машин для монет и адаптированных кассовых аппаратов. Наличие мелких разменных монет позволит легко и удобно проводить расчеты при совершении торговых операций.

Положительным влиянием выпуска металлических монет может стать повсеместное распространение торговых автоматов по продаже напитков, сигарет, продуктов питания и других товаров повседневного потребления. Характеристики циркуляционных монет Кыргызской Республики подобраны оптимальным образом для монетоприемников современных торговых автоматов.

Национальный банк выпустил также коллекционные наборы циркуляционных монет. Количество наборов ограничено - всего 5 тыс. экземпляров. Стоимость коллекционного набора из 6 монет составляет 228 сом 80 тыйын. Коллекционные монеты номиналом 1 тыйын можно купить по цене 10 сом 40 тыйын за 1 монету. По вопросам их приобретения можно обратиться в оборотную кассу по телефону 66-91-41, а также в областные управления Национального банка Кыргызской Республики.

Более подробная информация о национальной валюте имеется на интернет-сайте Национального банка по адресу: [www.nbkr.kg](http://www.nbkr.kg).