

I. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ

Структура совокупного кредитного портфеля банковско-кредитной системы, включающего кредитный портфель коммерческих банков, банков, находящихся в процессе банкротства и небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ), представлена на Графике 1.1.

До 01.07.2001 года кредитный портфель банков-банкротов¹ составлял около половины кредитного портфеля всей банковско-кредитной системы и в последующем его доля постепенно снизилась, и на 01.07.2003 года составила почти четверть кредитного портфеля банковско-кредитной системы. Необходимо отметить некоторый рост темпов погашения кредитов банков-банкротов.

Характерной особенностью сложившейся структуры кредитного портфеля является увеличение кредитного портфеля НФКУ как в относительном выражении (как доля в кредитном портфеле финансово-кредитной системы), так и в абсолютном выражении (см. графики 1.1-2).

Отношение объема резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) к объему кредитного портфеля банковской системы и кредитного портфеля НФКУ² позволяет получить качественную оценку их основных активных операций. Качество кредитного портфеля НФКУ выше, чем качество кредитного портфеля банковской системы.

Финансовое посредничество банковско-кредитной системы³ по состоянию на 01.07.03 года составило 7,2 процента (см. график 1.2.), при этом рост кредитного

График 1.1. Структура Совокупного кредитного портфеля (КП)

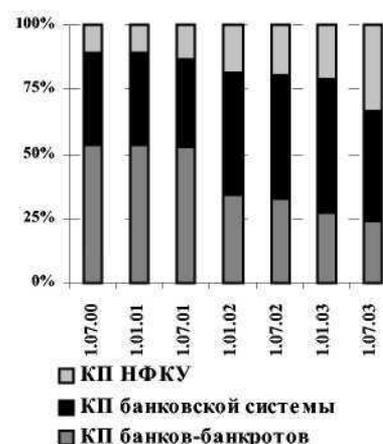
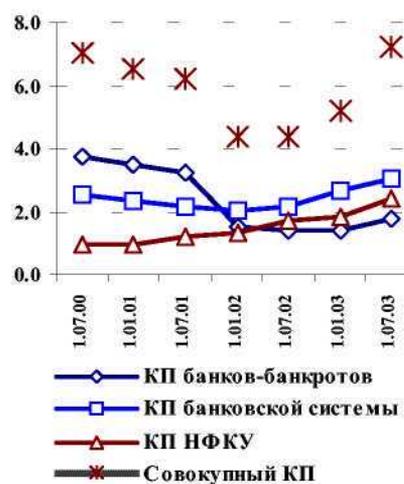


График 1.2. Изменение кредитных портфелей (КП) банковской системы, небанковских финансово-кредитных учреждений и банков-банкротов относительно ВВП Кыргызстана, %



¹ Банками-банкротами здесь названы финансово-кредитные учреждения, находящиеся в процессе ликвидации и в ведении Агентства по реорганизации банков и реструктуризации долгов.

² В данном случае, в связи с отсутствием данных по всем категориям НФКУ, в качестве НФКУ здесь представлены данные КСФК и ФКПРКС.

³ Под финансовым посредничеством банковско-кредитной системы понимается соотношение совокупного кредитного портфеля банковско-кредитной системы к ВВП.

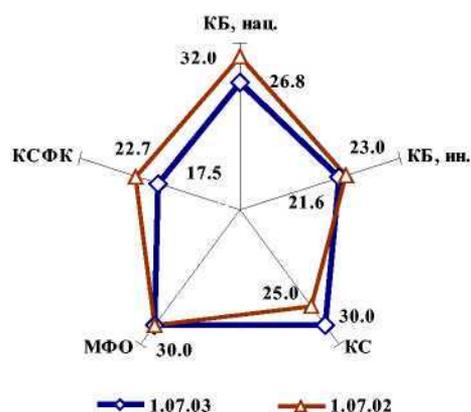
График 1.3. Уровень РППУ в кредитных портфелях банковской системы и НФКУ



портфеля банков-банкротов был связан с техническими вопросами изменения учета кредитного портфеля банков-банкротов.

На Графике 1.4 представлена так называемая "роза" средневзвешенных процентных ставок по кредитам, выданных коммерческими банками (в национальной и иностранной валютах) и небанковскими финансово-кредитными учреждениями⁴, которая в определенной степени дает возможность сравнить изменение платежеспособного спроса на кредитные ресурсы со стороны заемщиков различных финансово-кредитных учреждений. Отмечается определенное "сжатие" рассматриваемой "розы" средневзвешенных процентных ставок за исключением ставок кредитных союзов.

График 1.4. "Разброс" средневзвешенных процентных ставок по различным видам ФКУ, % *)



*) Сокращения, использованные в графике 1.4.: КБ, нац. - коммерческие банки, национальная валюта, КБ, ин. - коммерческие банки, иностранная валюта, КС - кредитные союзы, МФО - микрофинансовые организации, КСФК - Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация.

⁴ На графике 1.4. не отражены средневзвешенные ставки по кредитам ломбардов. Так, по состоянию на 1.07.2002 года кредиты в ломбардах выдавались по средневзвешенной ставке 156%, а на 1.07.2003 года - 164%.

II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

2.1. Структура банковской системы

Банковская система Кыргызстана представлена 21 коммерческим банком (включая филиалы Центрально-азиатского банка сотрудничества и развития и Национального банка Пакистана). В их числе 12 банков - с иностранным участием в капитале, при этом в 6 банках иностранное участие составило более 50 процентов.

Динамика показателя финансового проникновения⁵ свидетельствует, что банковская система продолжает восстанавливать свои позиции (см. график 2.1.1.). Так, если величина финансового проникновения в 1997 году составляла 9,1 процентов, то к середине 2003 года возросла до 11,5 процента.

В части качества роста показателя финансового проникновения следует отметить, что сохраняющаяся тенденция его увеличения в меньшей степени обусловлена ростом кредитов в экономику и в большей - ростом денежных активов банков⁶.

Анализ структуры банковской системы (график 2.1.2.) с точки зрения объема рынка, занимаемого группами крупных, средних и мелких банков⁷, показывает сохранение рыночной доли мелких банков (32 процента), снижение рыночной доли крупных банков (с 62 до 48 процентов) и, соответственно, рост до 20 процентов рыночной доли средних банков. Необходимо отметить, что все убыточные банки находятся в группе мелких банков, при этом наибольшее значение эффективности использования и активов и капитала также принадлежит банку из группы мелких банков. Банк, имеющий наибольшую долю на рынке банков-

График 2.1.1. Динамика изменения соотношения активов, кредитов и депозитов к ВВП, 2000 - 2003 годы, %

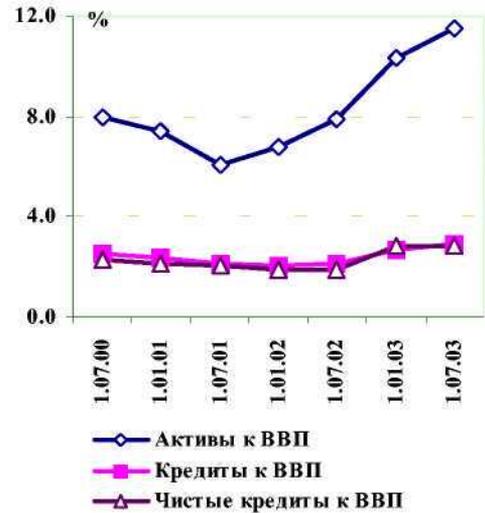
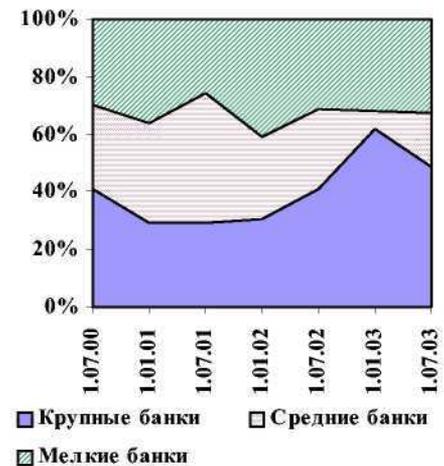


График 2.1.2. Изменение структуры банковской системы, %



⁵ Показатель *финансового проникновения* рассчитан как отношение суммарных активов банковской системы к величине Валового внутреннего продукта (ВВП) и является одной из характеристик финансового посредничества.

⁶ Анализ структуры активов банков более подробно рассмотрен в разделе "2.2.2. Риски финансовых операций".

⁷ Для целей анализа настоящего Издания под крупными "банками" понимаются банки, доля которых на банковском рынке (усредненная доля в суммарных активах, пассивах, кредитах и депозитах) превышает 10%, "средними" банками - от 5% до 10% и "мелкими" банками - менее 5%.

График 2.1.3. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам вкладчиков

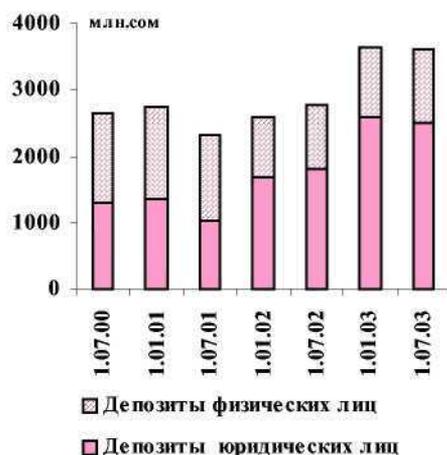
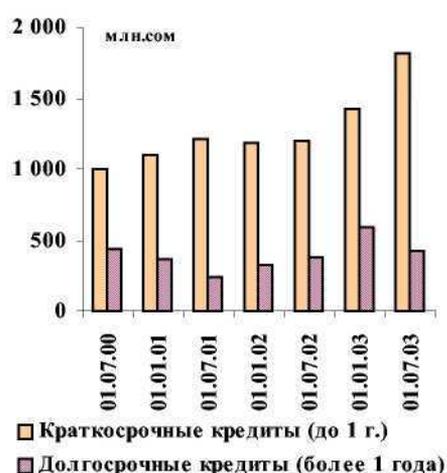


График 2.1.4. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам валют



График 2.1.5. Изменение структуры сводного кредитного портфеля банковской системы по срокам размещения



ских услуг, занимает ее только вследствие увеличения своих денежных активов, имея самую низкую эффективность использования активов.

Для характеристики финансового посредничества банковской системы рассмотрены тенденции формирования составных элементов финансового посредничества - депозитной базы и направлений размещения активов банковской системы.

Как величина, так и структура депозитной базы по видам вкладчиков и по видам валют, остаются практически неизменны (см. график 2.1.3-4).

Стоит отметить, что сохраняется определенная угроза влияния внешних (сложноуправляемых) факторов на деятельность банков в связи со значительной долей депозитов в иностранной валюте.

В структуре сводного кредитного портфеля банковской системы (график 2.1.5) значительный удельный вес продолжают занимать краткосрочные кредиты, при этом наблюдается их валовый рост. Отмечается снижение объема долгосрочных кредитов, которое произошло, главным образом, за счет погашения долгосрочных кредитов в национальной валюте.

Структура кредитного портфеля банковской системы отражает некоторое снижение угрозы от внешних, сложноуправляемых факторов. Так, "долларизация" кредитного портфеля банковской системы (или доля кредитов в иностранной валюте) снизилась и составила 56,5 процента, что значительно ниже уровня "долларизации" кредитного портфеля банковской системы в 1998 году (72 процента)⁸.

⁸ Приводится сравнение с 1998 годом, когда влияние внешних (сложноуправляемых) факторов оказалось критическим и одним из "проводников" кризисных явлений стала иностранная валюта.

⁹ Коэффициент вариации - характеризует, насколько близко к своему среднему значению находятся фактические значения анализируемого показателя. Критерий оценки - чем меньше значение коэффициента вариации, тем ближе к среднему находятся все наблюдаемые значения кредитных ставок.

Показателем, отражающим стоимость посредничества, является уровень процентной ставки по кредитам. В этой связи рассмотрены такие характеристики, как коэффициент вариации процентных ставок по кредитам⁹, средняя и средневзвешенная ставки по кредитам.

Так, в качестве позитивной характеристики можно отметить, что: (1) средневзвешенная ставка по кредитам как в иностранной, так и в национальной валютах ниже средней ставки, что свидетельствует о том, что объемы кредитования по ставкам ниже средних превышают объемы кредитов по более высоким ставкам; (2) и средние, и средневзвешенные ставки по кредитам в национальной валюте на протяжении ряда последних периодов поступательно снижаются (см. график 2.1.6).

Необходимо отметить появление позитивных явлений в формировании стоимости кредитов в иностранной валюте. Наблюдается приближение уровня средней ставки по кредитам к средневзвешенной ставке, при этом коэффициент вариации снизился с 95 процентов до 50 процентов.

Несмотря на появление вышеотмеченных позитивных проявлений, коэффициент вариации ставок как по кредитам в национальной, так и в иностранной валюте все еще остается высоким (более 50 процентов), что свидетельствует о широком разбросе индивидуальных процентных ставок. Другими словами, можно предположить, что влияние стоимости единичных (отдельных) кредитов на общую тенденцию изменения процентных ставок все еще остается очень значительным.

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

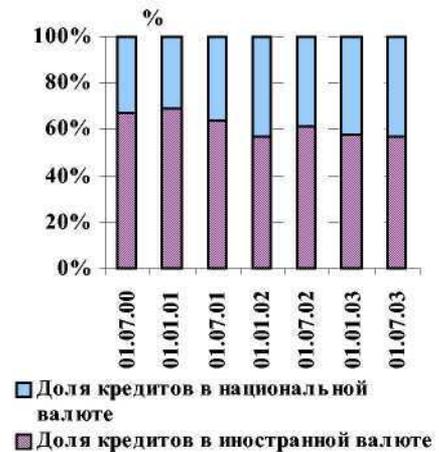


График 2.1.7. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в национальной валюте

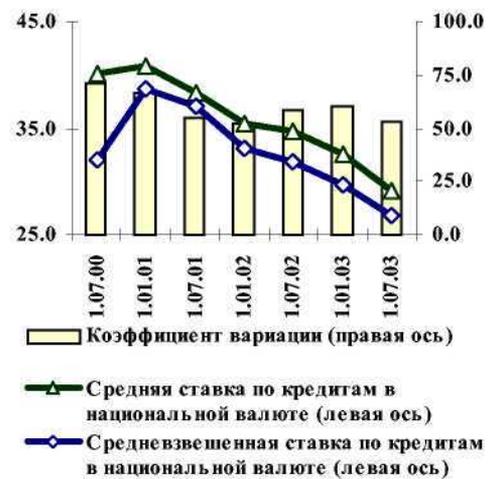
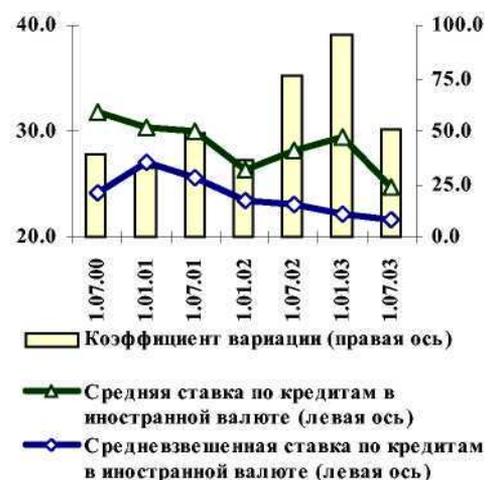


График 2.1.8. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в иностранной валюте



2.2. Риски

2.2.1. Кредитный риск

График 2.2.1.1. Изменение объемов кредитного портфеля банковской системы и неработающих кредитов

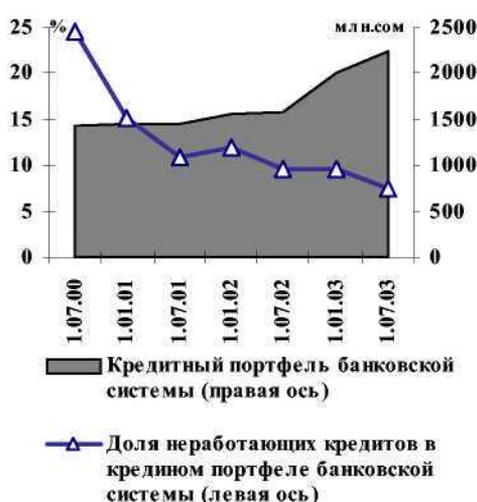
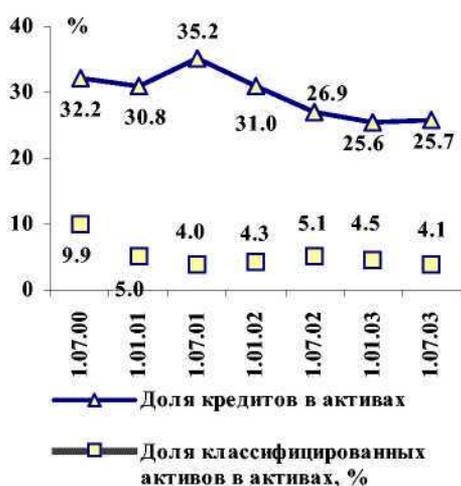


График 2.2.1.2. Изменение объемов кредитного портфеля банковской системы и классифицируемых кредитов



Кредитный риск или риск невозврата кредитов, являясь неотъемлемым риском в деятельности финансово-кредитного учреждения, представляет собой одну из значительных угроз для эффективной инвестиционной деятельности коммерческого банка и, как показывает практика, невнимание к качеству кредитного портфеля банка практически всегда является основной причиной ухудшения позиции коммерческого банка в вопросах ликвидности, а затем и роста вероятности его банкротства.

В качестве одной из общих характеристик кредитного риска рассмотрена взаимосвязь между изменением объемов кредитного портфеля и неработающих кредитов¹⁰ банковской системы (см. график 2.2.1.1). В целом, отмечается продолжение позитивной взаимосвязи: рост кредитов сопровождается снижением как доли, так валовых объемов неработающих кредитов.

Для оценки качества кредитного портфеля банковской системы рассмотрено соотношение изменения величины кредитного портфеля банковской системы (в данном случае рассматривается доля кредитов в активах) и изменения рискованных или классифицированных активов¹¹. В целом, можно отметить, что ситуация осталась неизменной (График 2.2.1.2), при некоторой оптимизации рассматриваемых показателей¹².

В качестве другой характеристики кредитного риска рассмотрены оценка риска невозврата кредитов и риска роста просроченной задолженности в банков-

¹⁰ Под "неработающими кредитами" понимаются кредиты, по которым приостановлено начисление процентов.

¹¹ Под "классифицированными кредитами" понимается та часть кредитного портфеля коммерческих банков, на которую сформированы резервы на потенциальные потери и убытки в соответствии с установленной классификацией риска невозврата этих кредитов.

¹² Экспертная оценка показывает, что в классифицированных активах до 90% их объема составляют классифицированные кредиты. Принимая во внимание, что существующая отчетность не выделяет статью "классифицированные кредиты" отдельно, для целей настоящего анализа используется показатель "классифицированные активы", чтобы оценить качество кредитного портфеля банковской системы.

кой системе¹³ (график 2.2.1.3). Наблюдается некоторое снижение риска роста просроченной задолженности, при практически неизменном уровне риска невозврата кредитов.

Принимая во внимание, что динамика оценки "риска невозврата кредитов" в последние анализируемые периоды оказалась практически неизменной, рассмотрим, ведет ли эта тенденция к позитивным или негативным изменениям в обозримом будущем. Так, обращает на себя внимание тот факт, что в рассматриваемый период самому высокому уровню риска роста просроченной задолженности (на 1.07.2000г. - 24,5 процентов) соответствует один из самых низких уровней доли активов класса "потери" (10,1 процент, график 2.2.1.4.), и, наоборот, самому низкому из наблюдаемых уровней риска роста просроченной задолженности (6,84 процента) соответствует самый высокий уровень доли "потерь" (37,4 процента). Практически такая же взаимосвязь характерна и для изменения показателей риска невозврата кредитов и активов класса "потери".

Таким образом, наблюдаемая неизменность уровня риска невозврата активов в сочетании со снижением риска роста просроченной задолженности все же содержит в себе определенный потенциал к росту кредитного риска совокупного кредитного портфеля банковской системы.

График 2.2.1.3. Изменение кредитного риска кредитного портфеля банковской системы

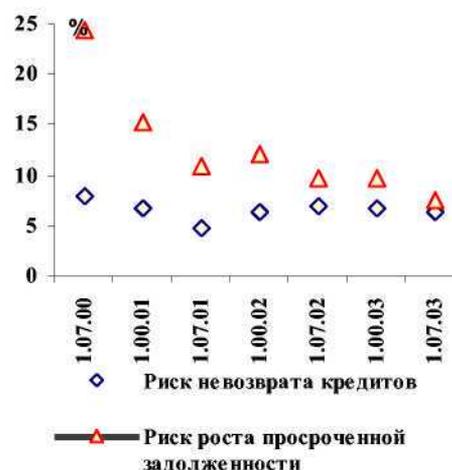
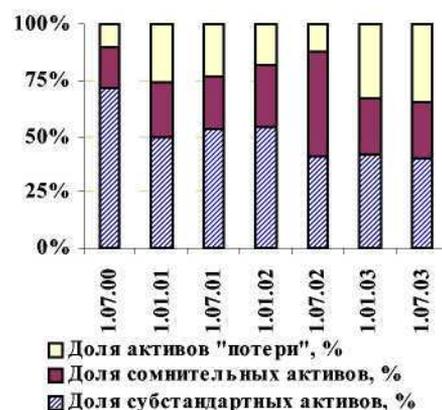


График 2.2.1.4. Изменение структуры классифицированных активов.



¹³ Риск невозврата кредитов рассчитан как отношение объема специального РППУ и совокупного кредитного портфеля банковской системы; риск роста просроченной задолженности рассчитан как отношение просроченной задолженности по основной сумме к остатку по ссудной задолженности.

Под специальным РППУ понимаются средства, резервируемые финансово-кредитным учреждением для погашения потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков.

График 2.2.2.1. Изменение доли кредитов, ценных бумаг, денежных средств и прочих размещений коммерческих банков в активах

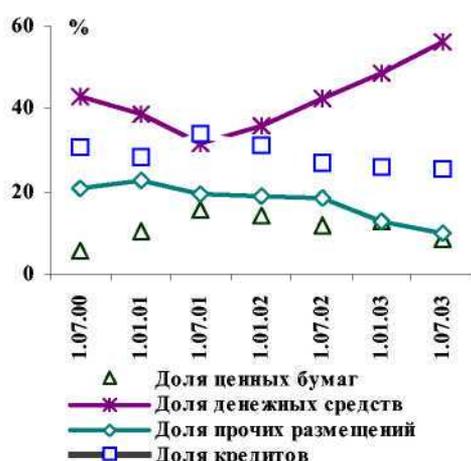


График 2.2.2.2. Динамика "ностро"-счета банковской системы



2.2.2. Риски финансовых операций

Состояние активных операций коммерческих банков в разрезе других финансовых операций является дополнительной характеристикой кредитного риска в банковской системе в целом. Под риском финансовых операций здесь понимаются риски, сопровождающие размещение других активов, за исключением кредитов.

Структура размещения активов банковской системы (см. график 2.2.2.1) продолжает подвергаться значительным изменениям. Денежные активы возросли значительно и теперь составляют 60 процентов всех активов банковской системы. Рост денежных активов произошел за счет значительного размещения коммерческими банками денежных средств на "ностро"-счетах в зарубежных финансовых учреждениях (37,3 процента всех активов банковской системы) и, главным образом, это характерно только для одного банка. На графике 2.2.2.2 представлены направления размещения денежных средств на "ностро"-счетах в странах СНГ и дальнего зарубежья и ситуация без учета "квазиактивных" операций¹⁴ (показано на графике 2.2.2.2 пунктирной линией).

Значительный объем и рост денежных активов у одного банка не может создавать рисков для банковской системы в целом, принимая во внимание, что этот банк не является системным.

Необходимо отметить, что наличие "квазиактивных" операций искажает общую качественную оценку банковской системы как финансового посредника.

¹⁴ "Квазиактивные" операции переводятся как "почти активные" операции и означают операции, практика размещения которых не однозначно толкуется, в связи с чем сложно отнести их напрямую к кредитам или другим подобным доходным инвестициям на основе публично установленных критериев.

2.2.3. Риски управления ликвидностью

Показателем, отражающим состояние текущей ликвидности банка, является экономический норматив ликвидности¹⁵. Фактическое значение этого показателя все еще значительно превышает нормативное (равное 30 процентам) и на 1.07.2003 года составило 98,4 процента.

Вследствие роста ликвидных активов, о котором упоминалось в предыдущих разделах, возрос и показатель общей ликвидности активов банковской системы (см. график 2.2.3.1). Принимая во внимание, что риск ликвидности зависит не только от ликвидности активов, но также и от устойчивости обязательств банка, можно констатировать, что в связи с улучшением показателя стабильности источников финансовых средств¹⁶ банковской системы, в целом, отмечается снижение риска ликвидности банковской системы.

В дополнение к оценке о снижении риска ликвидности в банковской системе отмечается уменьшение "разрыва" между дюрацией депозитов и дюрацией кредитного портфеля¹⁷ банковской системы (см. график 2.2.3.2).

Таким образом, отмечается (1) рост ликвидности активов банковской системы, (2) повышение стабильности источников финансирования активов, а также (3) наблюдается некоторая оптимизация связи депозитной базы и кредитного портфеля банковской системы по своим временным характеристикам.

График 2.2.3.1. Оценка стабильности источников средств и общей ликвидности активов банковской системы

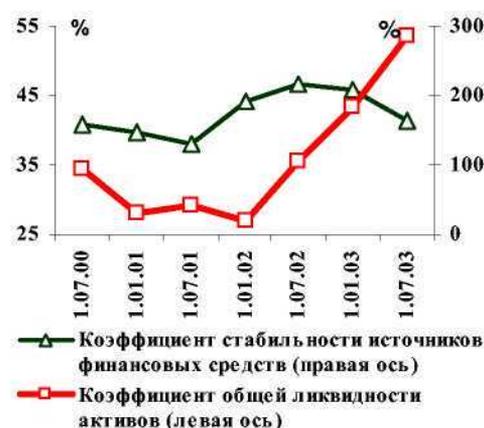
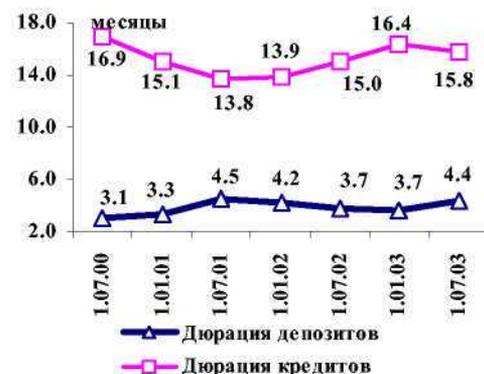


График 2.2.3.2. Динамика изменения дюрации депозитов и кредитов в банковской системе



¹⁵ Экономический норматив ликвидности - один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР. Для целей настоящего Издания экономический норматив ликвидности для банковской системы рассчитан как соотношение суммарных ликвидных активов банковской системы к суммарным обязательствам банковской системы и отражает величину норматива на рассматриваемую дату.

¹⁶ В качестве показателя/коэффициента стабильности источников финансовых средств банковской системы рассмотрено соотношение депозитов до востребования к срочным депозитам банковской системы. Снижение уровня показателя означает улучшение стабильности источников финансовых средств.

¹⁷ Под дюрацией депозитов и кредитов понимается средневзвешенный срок привлечения депозитов и размещения кредитов.

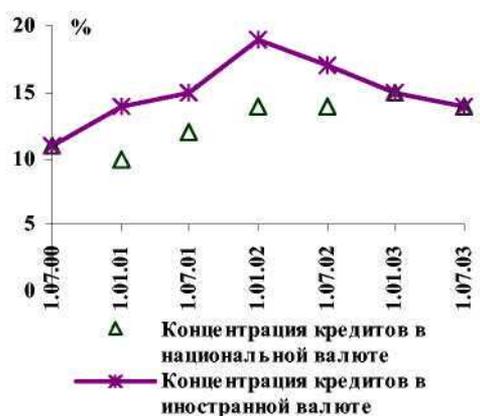
График 2.2.4.1. Изменение концентрации депозитов



График 2.2.4.2. Изменение концентрации кредитов



График 2.2.4.3. Концентрации кредитов по видам валют



2.2.4. Риски концентрации

Особенности концентрации депозитов. В период после 1998 года удельный вес депозитов в иностранной валюте стал подавляющим и это соотношение сохраняется до конца рассматриваемого периода (см. график 2.1.4, раздел 2.1. "Структура банковской системы"). Характеристикой рисков концентрации депозитов в банковской системе (см. график 2.2.4.1) могут служить изменения в показателе концентрации депозитов. Так, снижение показателя концентрации депозитов с 9,3 процента до 8,9 процента отражает продолжение некоторого роста активности коммерческих банков на рынке депозитов и, соответственно, снижение риска концентрации депозитов, которое также подтверждается снижением наибольшей доли на рынке депозитов у отдельного банка.

Особенности концентрации кредитов. Как было отмечено в разделе 2.1. "Структура банковской системы" (см. графики 2.1.5-6), в структуре кредитного портфеля банковской системы доминируют, главным образом, кредиты в иностранной валюте и на краткосрочной основе. Снижение уровня концентрации кредитов в банковской системе в целом и сокращение максимальной доли отдельного банка на рынке кредитов (см. график 2.2.4.2.) свидетельствует о некотором росте активности коммерческих банков при размещении кредитов.

В разрезе различных видов валют (см. график 2.2.4.3.) коммерческие банки продолжают демонстрировать рост интереса в предоставлении кредитов в иностранной валюте, при этом наблюдается ослабление активности при предоставлении кредитов в национальной валюте.

Если в целом оценивать риск концентрации кредитов по отраслям национального хозяйства (см. табл. 2.2.4.1), то практически по всем отраслям и практически во все наблюдаемые периоды отмечается высокий или близкий к высокому уровню риск концентрации кредитов¹⁸. Отмечается рост активности коммерческих банков при кредитовании промышленности и предприятий транспорта и снижение активности - при кредитовании предприятий связи.

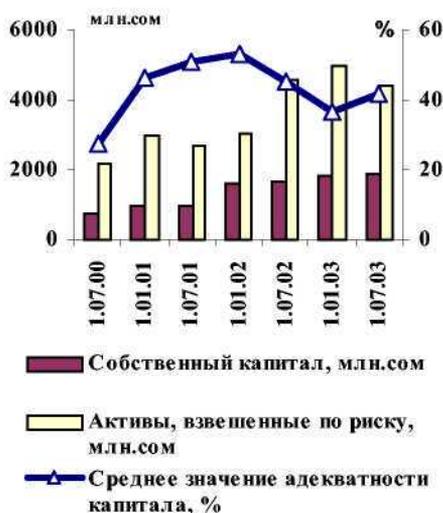
¹⁸ Оценка риска концентрации, как "высокого", "умеренного" или "низкого" основана здесь на общепринятой градации уровня концентрации. Так, риск концентрации считается "низким", если уровень концентрации составляет - до 10 процентов, риск "умеренный" - от 10 процентов до 20 процентов или "высокий" - выше 20 процентов.

Необходимо отметить, что *концентрация денежных активов*, связанная, как было отмечено в разделе 2.2.2 "Риски финансовых операций", с "квазиактивными" операциями одного банка, не несет угрозы перерастания в системный риск массового "бегства" депозитов из банковской системы, поскольку отмеченные операции не связаны с депозитами физических лиц.

Таблица 2.2.4.1. Концентрация деятельности банков по кредитованию отраслей национального хозяйства

	1.07.00	1.01.01	1.07.01	1.01.02	1.07.02	1.01.03	1.07.03
Промышленность	21.9	17.5	18.6	23.2	18.9	20.3	13.7
Сельское хозяйство	24.5	18	20.7	21.7	22.7	33.7	39.9
Транспорт	21.5	28.8	32.5	39	41.5	51.7	33.2
Связь	24.4	29.9	18.7	31.6	44.2	34.6	62.6
Торговля	26	25.2	22.2	19.3	17.4	14.3	12.3
Заготовка и переработка	100	95.9	38.3	30.3	29.2	28.8	27.9
Строительство	30.5	38.5	14.9	24.3	18.6	17.9	17.8
Прочие	12.5	13.6	16.2	22.7	20.9	25.8	12.0

График 2.3.1. Изменение показателей адекватности капитала банковской системы



2.3. Адекватность капитала

Адекватность (достаточность) капитала является основной обобщающей характеристикой платежеспособности банковской системы в части покрытия капиталом возможных потерь (см. график 2.3.1.).

Наблюдается смена тенденции, выразившаяся в повышении уровня адекватности капитала на 6,3 процентных пункта. Отмеченный рост стал следствием снижения величины активов, взвешенных по риску (см. график 2.3.1.). В результате, фактический уровень адекватности капитала оказался значительно выше норматива адекватности капитала (равного 12 процентам), что отражает наличие недоиспользованного капитала банковской системы, что, кроме того, усугубляется еще и снижением объема доходных активов.

Учитывая, что норматив адекватности капитала по банковской системе в целом выполняется с достаточным "заделом", представляется, что у банковской системы все же имеется определенный потенциал для увеличения доходных активов без угрозы повышения допустимого уровня риска в деятельности банков. Экспертные оценки показывают, что объемы доходных активов могут быть увеличены в 2-3 раз относительно нынешнего уровня доходных активов.

Необходимо отметить, что существующий уровень адекватности капитала банковской системы достигнут только благодаря выполнению установленного норматива адекватности капитала и нового норматива по собственному капиталу банка. При этом, весьма слаба активность коммерческих банков в наращивании капитальной базы за счет увеличения прибыли и повышения эффективности использования капитала и активов банков.

Таблица 2.3.1. Динамика темпов прироста рисковых активов и Чистого Суммарного Капитала (ЧСК) по банковской системе

ПОКАЗАТЕЛИ	01.07.00	01.01.01	01.07.01	01.01.02	01.07.02	01.01.03	01.07.03
Темпы прироста рисковых активов по банковской системе в целом, %	6.1	15.9	3.3	50.8	16.7	8.6	-11.4
Темпы прироста ЧСК банковской системы, %	-2.9	49.5	2.6	100.3	4.4	-8.7	2.7

2.4. Финансовые результаты

2.4.1. Доходность

Анализ показателей (см. график 2.4.1.1), характеризующих формирование доходов в банковской системе демонстрирует смену сформировавшихся до этого тенденций - значения рассматриваемых показателей, начиная с 1 июля 2001 года, уже не поддерживаются на определенном уровне. При этом, вышеотмеченная смена тенденций носит, в основном, негативный характер. Так, отношение *Чистого процентного дохода к общему доходу* снизилось, наблюдается некоторый рост отношения *Непроцентных расходов к общему доходу*. Эти явления усугубляются еще и тем фактом, что вне зависимости от ухудшения показателей доходности, банки обеспечивают неизменный уровень затрат на персонал на уровне 37 процентов от своих непроцентных расходов.

Обращает на себя внимание и то, что периоды стабильного значения рассматриваемых показателей соответствовали периодам, когда банковская система в целом стала получать прибыль.

В то же время другие показатели доходности (см. график 2.4.1.2.) отражают неустойчивость динамики факторов доходности банковской системы. Так, *Сред прибыль*¹⁹ отражает рост доходности по состоянию на 1.07.03г по сравнению с его значением по состоянию на 1.07.02г. Снижение *Доходной базы активов* отражает ухудшение факторов доходности и свидетельствует о наличии определенного потенциала для увеличения доходности банковской системы через расширение доходной базы активов.

График 2.4.1.1. Динамика уровня доходности банковской системы

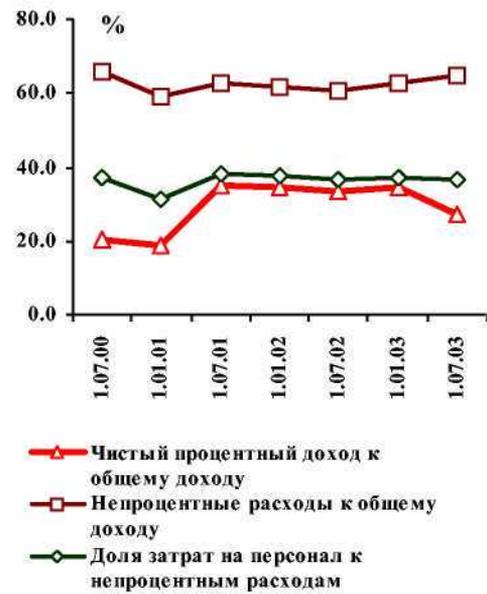
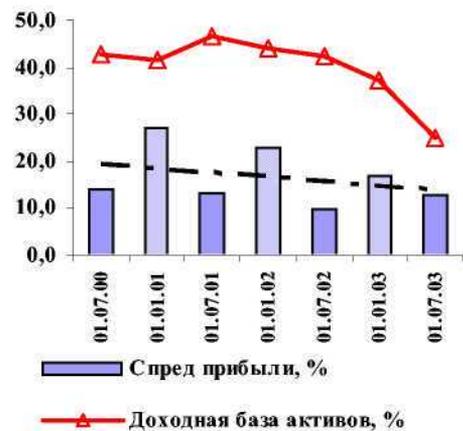


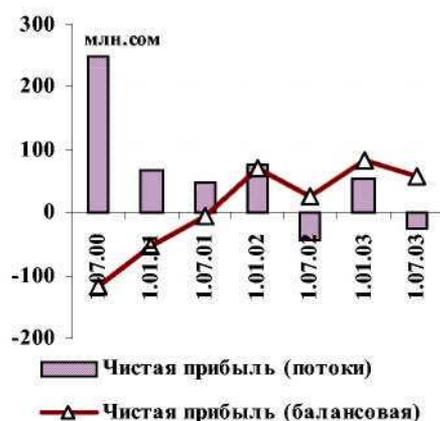
График 2.4.1.2. Динамика качественных показателей доходности банковской системы*



* Принимая во внимание циклический характер показателя *Прибыль* и всех ее производных (напр., *Сред прибыль*), то пунктиром здесь показана линия тренда показателя *Сред прибыль*, а полугодовые данные по *Прибыли* отмечены заштрихованной диаграммой.

¹⁹ Под *Средом прибыли* рассматривается отношение процентных доходов к величине доходных активов. Под *Доходной базой активов* понимается отношение доходных активов к активам.

График 2.4.2.1. Формирование чистой прибыли банковской системы



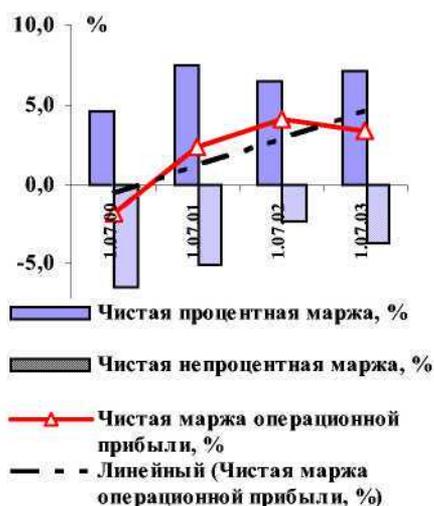
2.4.2. Чистая прибыль

Начиная с 1.07.2001 года банковская система генерирует "чистую" прибыль²⁰ (см. график 2.4.2.1), при этом отмечается рост чистой прибыли банковской системы по состоянию на 01.07.2003 года по сравнению с чистой прибылью по состоянию на 01.07.2002 года.

В то же время качество формирования чистой прибыли банковской системы характеризуется некоторыми негативными явлениями. Так, наблюдается снижение чистой операционной маржи вследствие того, что темпы роста непроцентных убытков оказались выше, чем темпы роста процентных доходов (см. график 2.4.2.2).

Таким образом, если сравнивать полугодовые значения чистой прибыли, то наблюдается некоторый рост в абсолютных величинах, но темпы ее роста все же оказались ниже предыдущего периода.

График 2.4.2.2. Структура чистой операционной маржи банковской системы



²⁰ При анализе такого показателя как *Прибыль* и ее производных показателей необходимо иметь в виду, что отчетность отражает накопленные этого показателя с начала года до конца года. Этим объясняется некоторая "зигзагообразность" графиков, поэтому сравнению подлежат значения отдельно на начало года и по результатам полугодия.

2.4.3. Эффективность

Отмечается некоторое ухудшение показателей эффективности использования активов (ROA) и эффективности использования капитала (ROE) банковской системы, как результат снижения темпов роста прибыли банковской системы.

В разделе 2.3 "Адекватность капитала" было сделано предположение, что достигнутые значения адекватности капитала банковской системы позволяют увеличить объемы доходных активов в 2-3 раза. Расчетная величина эффективности использования активов, при условии отмеченного роста доходных активов, неизменности величины капитала банковской системы и при том же уровне доходности активов, может достичь значения, равного 1,2 процента, вместо фактического на текущий момент значения этого показателя, равного 0,6 процента. Достижение такой задачи должно быть увязано с мероприятиями по дальнейшему улучшению менеджмента банков, управления рисками банков и принятию своевременных мер по недопущению снижения собственного капитала банков для того, чтобы противостоять влиянию внешних (сложноуправляемых) факторов.

Необходимо отметить, что показатели эффективности использования активов и капитала банковских систем некоторых соседних стран значительно выше, чем ROA и ROE банковской системы Кыргызстана²¹.

График 2.4.3.1 Изменение эффективности использования активов (ROA)

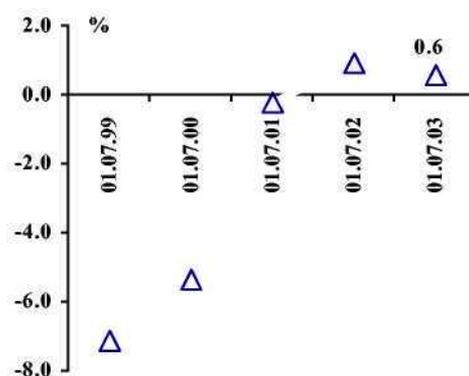
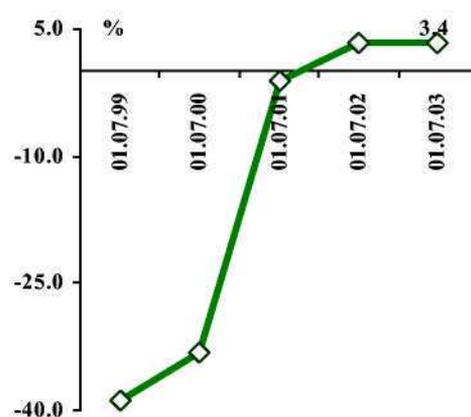


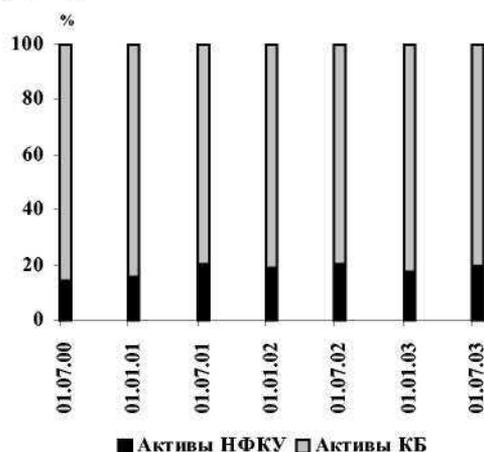
График 2.4.3.2 Изменение эффективности использования капитала (ROE)



²¹ Экспертные расчеты показывают, что по состоянию на 1.07.2003 года эффективность использования активов (ROA) и капитала (ROE), соответственно, составляет в: России - 1,59% и 10,85%, Казахстане - 1,16% и 8,72%, Таджикистане - 4,90% и 15,31%.

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

График 3. Доля активов
небанковских финансово-кредитных
учреждений



В настоящее время в Кыргызской Республике в рамках Государственной программы борьбы с бедностью и социальной мобилизации населения происходит рост небанковских финансово-кредитных учреждений. Данные учреждения призваны расширить рамки доступности населения отдаленных районов республики к различным финансовым услугам и свободным денежным ресурсам, а также представляют собой доступный источник финансирования. Вместе с тем небанковские финансово-кредитные учреждения способствуют повышению занятости и созданию новых рабочих мест.

Развитие небанковских финансово-кредитных учреждений наглядно демонстрируется расширением видов и числа этих финансовых институтов, что является доказательством роста их популярности и возрастающей социальной активности населения в республике.

Так по состоянию на 1 июля 2003 года система небанковских финансово-кредитных учреждений состояла из: 96 ломбардов, 6 микрокредитных компаний²², 39 микрокредитных агентств²³, 318 кредитных союзов, Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС) и Кыргызской сельскохозяйственной финансовой корпорации (КСФК).

С 1 января 2003 года рост активов небанковских финансово-кредитных учреждений составил 28 процентов. И на 1 июля 2003 года активы данных учреждений составили 2 148, 3 млн. сом (график 3).

За рассматриваемый период доля активов небанковских финансово-кредитных учреждений в совокупных активах финансово-кредитных учреждений²⁴ возросла с 17,6 процентов (по состоянию на 1.01.2003 г.) до 19,4 процентов (по состоянию на 1.07.2003 г.).

²² Микрокредитная компания - это специализированное кредитное учреждение, созданное в любой организационно-правовой форме коммерческой организации, осуществляющее микрокредитование и имеющее свидетельство НБКР.

²³ Микрокредитное агентство - это специализированное кредитное учреждение, созданное в форме некоммерческой организации, за исключением форм, установленных Законом КР "О микрофинансовых организациях в КР", осуществляющее микрокредитование и имеющее свидетельство НБКР.

²⁴ Под совокупными активами финансово-кредитных учреждений понимаются активы коммерческих банков и активы небанковских финансово-кредитных учреждений.

Рост активов происходит за счет увеличения объемов кредитования экономики небанковскими финансово-кредитными учреждениями.

Количество активных заемщиков небанковских финансово-кредитных учреждений по состоянию на 1 июля 2003 года составило более 85 тысяч клиентов (физических и юридических лиц).

Резюмируя вышеизложенное, можно отметить рост активности небанковских финансово-кредитных учреждений, что характеризуется расширением видов и числа этих финансовых институтов, что также привело к росту социальной и экономической активности населения с низкими доходами.

Раздел 3.1. Структура кредитного портфеля

В структуре совокупного кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений 65 процентов составляют кредиты КСФК, 7 процентов кредиты ФКПРКС, 15 процентов кредиты кредитных союзов и 12 процентов кредиты микрокредитных агентств и микрокредитных компаний.

В разрезе отраслей кредитования картина выглядит следующим образом.

Наибольший объем кредитов небанковских финансово-кредитных учреждений в первой половине 2003 года был направлен на кредитование сельского хозяйства 80,5 процентов. На кредитование торговли и общественного питания было направлено 10,5 процентов кредитов данных учреждений. В производство и сферу услуг было направлено 0,8 процентов и 5,3 процентов от всех кредитов, соответственно, потребительские кредиты составили 2,9 процентов всех кредитов небанковских финансово-кредитных учреждений. В совокупности, по состоянию на 1 июля 2003 года, кредиты небанковских финансово-кредитных учреждений составили 1 849,3 млн. сом.

Что касается срочности кредитов, выданных небанковскими финансово-кредитными учреждениями, то на 1 июля 2003 года 49,4 процентов составили кредиты со сроком до 1 года и 50,6 процентов составили кредиты со сроком от 1 до 5 лет.

График 3.1.1 Изменение объемов кредитного портфеля и классифицируемых кредитов КСФК и ФКПРКС



График 3.1.2 Динамика показателя ROA КСФК и ФКПРКС

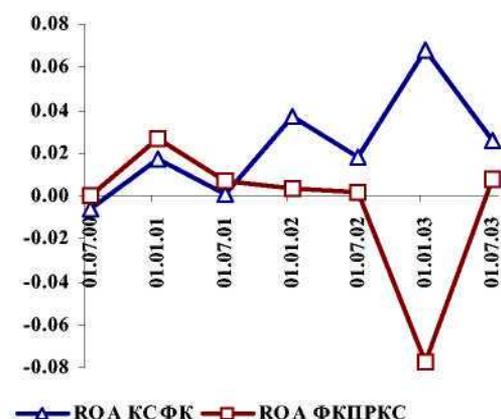
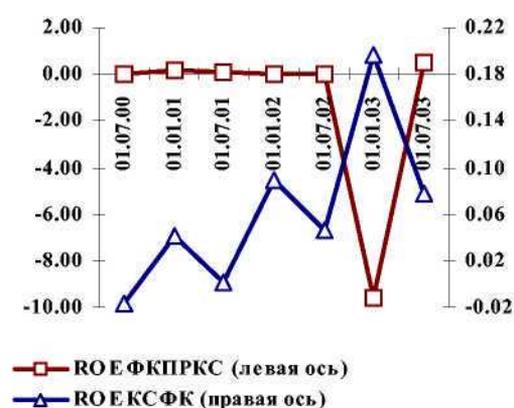


График 3.1.3 Динамика показателя ROE КСФК и ФКПРКС



Если говорить о качестве кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений, то в данном разрезе рассматривается только кредитный портфель КСФК и ФКПРКС²⁵.

Анализ показателей кредитного портфеля данных учреждений показал, что его качество постепенно улучшается. Так, при росте доли кредитов в суммарных активах этих небанковских финансово-кредитных учреждений с 78,6 процентов по состоянию на 1 января 2003 года до 84,8 процентов по состоянию на 1 июля 2003 года, доля классифицируемых кредитов снизилась с 6,2 процента до 4 процентов соответственно (график 3.1.1).

В пользу выводов об улучшении качества кредитного портфеля говорит и такой показатель, как уменьшение объема специального РППУ в соотношении к кредитному портфелю данных учреждений.

По состоянию на 1 июля 2003 года объем специального РППУ составил 2,5 процентов от кредитного портфеля. Для сравнения на 1 января 2003 года данный показатель составлял 3,5 процентов.

В структуре кредитного портфеля 96 процентов составляют не классифицируемые кредиты, основную часть которых составляют кредиты под наблюдением.

Анализ, проведенный на основании показателей ROA и ROE показал, что эффективность деятельности рассматриваемых учреждений по сравнению с 1 января 2003 года улучшилась (графики 3.1.2 и 3.1.3).

Повышение эффективности деятельности объясняется улучшением качества их кредитного портфеля.

В среднем возвратность кредитного портфеля всех небанковских финансово-кредитных учреждений составила 92,4 процента.

Принимая во внимание вышеизложенное, отмечается улучшение качества кредитного портфеля при росте объемов кредитования. Наибольший объем кредитов небанковских финансово-кредитных учреждений в первой половине 2003 года был направлен на кредитование сельского хозяйства и на кредитование торговли и общественного питания. Возвратность кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений по-прежнему сохраняется на высоком уровне.

²⁵ Данное обстоятельство объясняется тем, что на сегодняшний день классификацию кредитного портфеля осуществляют только данные учреждения и кредитные союзы. При этом, кредитные союзы осуществляют классификацию кредитного портфеля с сентября 2001 года и их методика классификации несколько отличается от общепринятой.

Раздел 3.2. Динамика кредитного портфеля

Суммарный кредитный портфель небанковских финансово-кредитных учреждений на 1 июля 2003 года составил 1 849, 3 млн. сом, а его рост по сравнению с 1 января 2003 года составил 33,4 процента. Для сравнения рост кредитного портфеля коммерческих банков за рассматриваемый период составил 11,2 процента (график 3.2.1).

По состоянию на 1 июля 2003 года доля кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений составила 86,1 процент от суммарных активов данных учреждений. Для сравнения, по состоянию на 1 января 2003 года доля кредитного портфеля составляла 82 процента.

Доля кредитов, выданных небанковскими финансово-кредитными учреждениями, в совокупном кредитном портфеле финансово-кредитных учреждений по состоянию на 1 июля 2003 года составила 45,3 процента. Для сравнения данный показатель по состоянию на 1 января 2003 года составлял 40,8 процента (график 3.2.2).

Рост кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений объясняется повышением спроса на кредиты со стороны социальных слоев с низкими доходами.

Таким образом, доля кредитов небанковских финансово-кредитных учреждений в совокупном кредитном портфеле финансово-кредитных учреждений неуклонно возрастает, что объясняется повышением статуса НФКУ, инициированное Правительством Кыргызской Республики, упорядочением методики и практики НФКУ, а также повышением спроса со стороны населения на кредиты, предлагаемые данными организациями.

Раздел 3.3. Основные риски

Деятельность небанковских финансово-кредитных учреждений сопровождается высокими отраслевыми рисками и рисками концентрации кредитов в одной отрасли.

В основном, деятельность небанковских финансово-кредитных учреждений направлена на кредитование сельского хозяйства.

Как известно, кредитование данной сферы сопряжена высокими рисками, связанными с погодно-климатическими условиями и относительно невысокими доходами сельского населения.

Кроме сельского хозяйства, кредитование охватывает торговлю и общественное питание.

В сфере торговли оборачиваемость ресурсов гораздо выше, нежели в сельском хозяйстве, но риски, связанные

График 3.2.1 Темп роста кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений

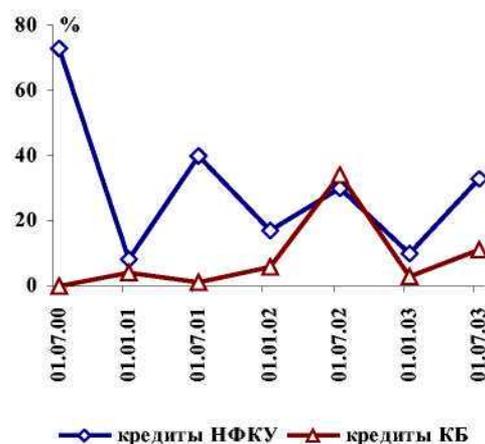


График 3.2.2 Доля кредитов, выданных небанковскими финансово-кредитными учреждениями

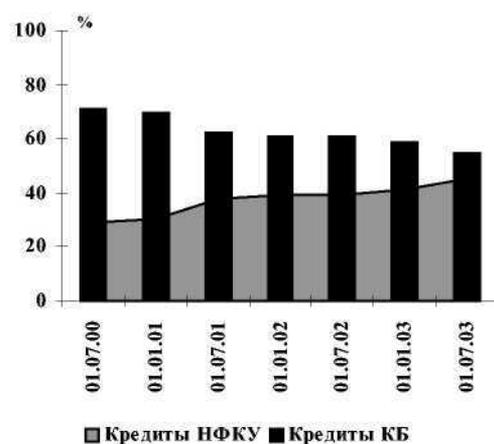
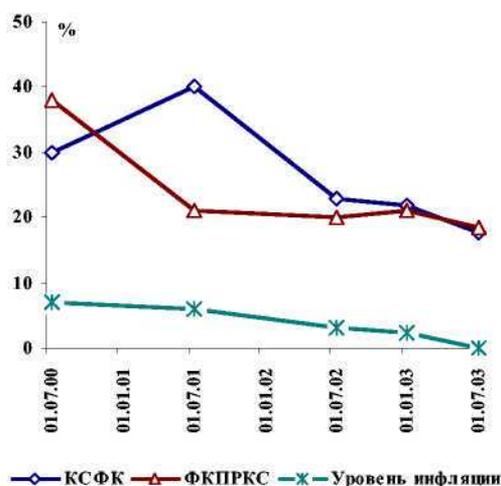


График 3.3.1. Динамика изменений средневзвешенных процентных ставок КСФК и ФКПРКС, и уровня инфляции



с ценообразованием и высокая конкуренция снижают экономическую эффективность от использования полученных кредитов.

Процентная ставка по кредитам, выдаваемым небанковскими финансово-кредитными учреждениями, остается достаточно высокой для тех слоев населения, на кредитование которых направлена их деятельность.

Высокие процентные ставки по кредитам небанковских финансово-кредитных учреждений, объясняются их стремлением покрыть свои высокие риски, сопряженные со спецификой их работы, а также сохраняющимся высоким спросом на данные виды кредитов со стороны населения.

В то же время, размер процентной ставки по кредитам небанковских финансово-кредитных учреждений имеет тенденцию к снижению.

Так, в течение трех лет стоимость кредитов КСФК снизилась на 56 процентных пункта, а стоимость кредитов ФКПРКС снизилась на 12 процентных пункта. По состоянию на 1 июля 2003 года средняя процентная ставка КСФК и ФКПРКС составляла 17,6 процентов и 18,5 процентов соответственно.

Процентную ставку по кредитам кредитных союзов устанавливают сами участники кредитного союза на общем собрании. Конечные заемщики сами определяют размер своих процентных расходов и уровень дивидендов. По состоянию на 1 июля 2003 года средняя процентная ставка по кредитам кредитных союзов составляла 31,98 процентов.

Средняя процентная ставка по кредитам микрофинансовых организаций по состоянию на 1 июля 2003 года колебалась от 27,4 процентов до 33,5 процентов.

IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги

За отчетный период в услугах коммерческих банков произошли следующие изменения.

В первом и втором полугодиях 2002 года наиболее распространенной в коммерческих банках была отмечена система денежных переводов Western Union. Стоимость перевода по данной системе составляет от 4 процентов от суммы перевода и выше. С внедрением коммерческими банками других систем денежных переводов (Contact, Анелик и Migom), тарифы по которым установлены в пределах 1-3 процентов, в первом полугодии 2003 года тарифы в целом на оказание услуг по переводу денежных средств снизились.

В настоящее время в республике осуществляются денежные переводы за пределы республики по пяти системам переводов: Western Union, Money Gram, Contact, Анелик, Migom.

Произошло заметное увеличение (в 1,5 раза) комиссионных за обналичивание денежных средств. В первом полугодии 2003 года в среднем по банкам комиссионные составили в пределах 1,5 процентов от суммы, в 2002 году тарифы за обналичивание были на уровне 0,5-1,0 процента.

Тарифы на услуги по безналичным переводам в иностранной валюте через коррсчета банков-корреспондентов увеличились и отмечены в диапазоне от 0,1 до 1,0 процентов от суммы перевода. В 2002 году стоимость безналичного перевода составляла от 0,1 до 0,5 процентов.

Другие тарифы на банковские услуги значительно не изменились.

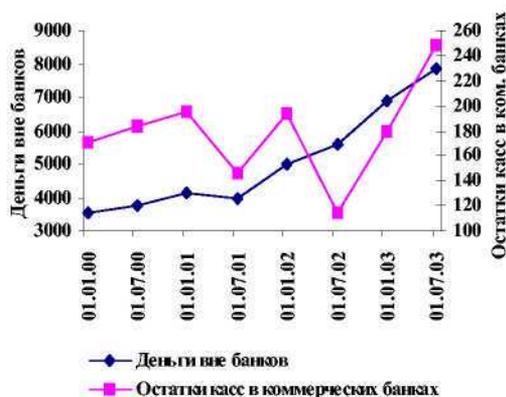
Комиссионные за открытие расчетного счета в коммерческих банках за период с января 2002 года до настоящего времени сохраняются на одном уровне и остаются неизменными - 11 банков открывают расчетные счета физическим и юридическим лицам бесплатно, в остальных банках установлен тариф в размере от 150 до 5500 сомов.

Плата за переводы по клиринговой системе в коммерческих банках в среднем составляет от 5 до 50 сомов за платеж. Такие же тарифы были отмечены в 2002 году.

В отчетном периоде в коммерческих банках остается сравнительно высокая стоимость grossовых платежей - до 300 сомов за платеж.

Конвертационные услуги в коммерческих банках производятся по сложившимся на рынке курсам валют.

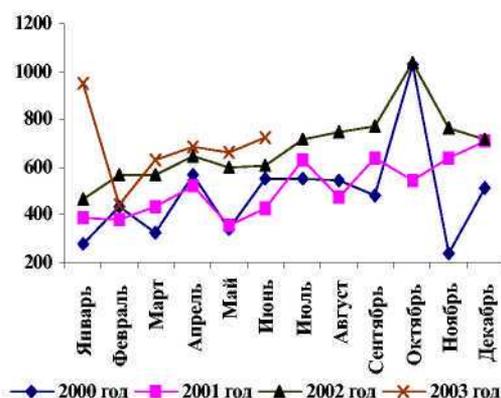
4.2.1. Деньги в обращении (млн. сом)



4.2.2. Динамика возвратности наличных денег в коммерческие банки



4.2.3. Динамика выдач денежной наличности (млн. сом.)



4.2. Наличные и безналичные обороты

Наличные денежные обороты

На 1 июля 2003 года общая сумма денег в обращении составила 8 088 млн. сом и увеличилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 41 процент. Из общей суммы денег в обращении 248 млн. сом находились в кассах коммерческих банков, а остальные - вне банковской системы. Динамика денег в обращении представлена на графике 4.2.1.

Если за первое полугодие 2000 года возвратность в кассы коммерческих банков составила 97 процентов, в 2001 году - 98 процентов, в 2002 году - 94 процента, то в 2003 году возвратность в коммерческие банки за первое полугодие составила 94 процента. Увеличение возвратности в кассы банков было обусловлено ростом поступлений и выдач наличных денег из касс коммерческих банков.

Показатель возвратности наличных денег в коммерческие банки республики, характеризующий уровень развития налично-денежного обращения, составил на 1 июля 2003 года 94 процентов. Динамика изменения показателя возвратности отражена на графике 4.2.2.

Наиболее высокая возвратность наличных денег на 1 июля 2003 года наблюдается по Чуйской области - 124 процентов, возвратность по г.Бишкек составила - 110 процентов. Самая низкая возвратность наблюдалась по Баткенской области - 27 процентов.

За первое полугодие 2003 года было выдано 4 092 млн. сом, что на 653 млн. сом или 19 процентов больше, чем за соответствующий период 2002 года. Динамика выдач денежной наличности из кассы НБКР показана на графике 4.2.3.

Значительный рост выдач наличных денег связан с проведением мероприятий, направленных на обеспечение своевременности выплат заработной платы, пенсий, пособий. В связи с увеличением выдач на вышеуказанные цели наметилась тенденция по снижению задолженности по выплате пособий и заработной платы бюджетным организациям. Задолженность по пенсиям с начала года 2003 года погашается в срок.

На 1 июля 2003 года по данным Министерства Финансов, Социального фонда и Министерства труда и социальной защиты сумма Кыргызской Республики просроченной задолженности составила 89 млн.сом, по сравнению с соответствующим периодом 2002 года снизилась на 180 млн.сом или 67 процентов.

Наибольший удельный вес к общей сумме просроченной задолженности составляет задолженность по пособиям - 51 процентов, по заработной плате бюджетным организациям - 49 процентов.

В первом полугодии 2003 года произошло снижение

Таблица 1. Выдача наличных денег из кассы Национального банка Кыргызской республики.
(Мли. сом)

	За I полугодие			
	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
- на зарплату организациям Казначейства	812	891	1251	1 438
- на пенсии	551	501	549	575
- на пособия	59	64	173	131
- з/ плата хоз органам	346	446	504	771
- на прочие	734	602	962	1 177

поступлений наличных денег в кассу НБКР. Поступления составили 3117,6 млн. сом, что на 1431,1 млн. сом или на 68 процентов меньше, чем за соответствующий период 2002 года. Из кассы НБКР за первое полугодие 2003 года выдано 4148,3 млн.сом что также меньше аналогичного показателя за предыдущие года (график 4.2.4).

В то же время поступление и выдача из касс коммерческих банков увеличились. В первом полугодии 2003 года из касс коммерческих банков было выдано 16269 млн.сом, что на 3 758 млн.сом или на 30 процентов больше, чем за соответствующий период прошлого года. Увеличению выдач наличных денег из касс коммерческих банков способствовало погашение бюджетной задолженности по заработной плате, а также выплаты на целевые нужды.

В первом полугодии 2003 года в кассы коммерческих банков поступило 15151 млн.сом, что на 29 процентов больше, чем за соответствующий период прошлого года. Изменение показателей наличных денег по поступлениям, выдачам и их возвратности в кассы коммерческих банков по республике представлено на графике 4.2.5.

Поступления в кассы коммерческих банков в первом полугодии 2000 года составляли 9553 млн. сомов, в 2001 году - 11016 млн. сомов, или на 15,3 процента больше, чем в 2000 году. В 2002 году в кассы коммерческих банков поступило 11718 млн. сомов, или на 6,4 процента больше, чем 2001 году.

Изменение показателей наличных денег по поступлениям, выдачам и их возвратности в кассы учреждений коммерческих банков по республике представлено на графике 4.2.3.

Безналичные денежные обороты

Анализ показателей, характеризующих объемы безналичных платежей в платежной системе, наглядно демонстрирует их устойчивый рост.

Объем платежей, проведенных через межбанковские системы за первое полугодие 2003 года, составил 41348,6 млн. сомов, что на 18 процентов больше по сравнению с 2002 годом (см. график 4.2.6). Для сравнения, ВВП за первое полугодие 2003 года составило 29544,7 млн. сомов.

График 4.2.4. Изменение поступлений, выдач наличных денег и их возвратность в кассу НБКР (млн. сом)

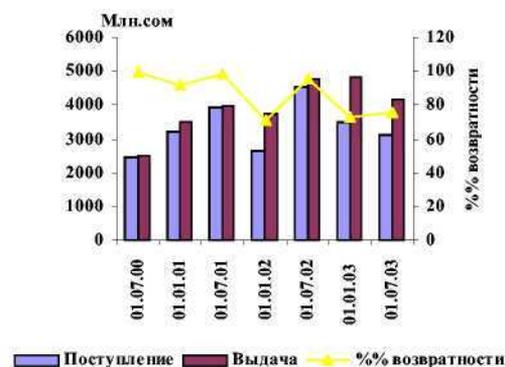


График 4.2.5. Изменение поступлений, выдач наличных денег и их возвратность в коммерческие банки

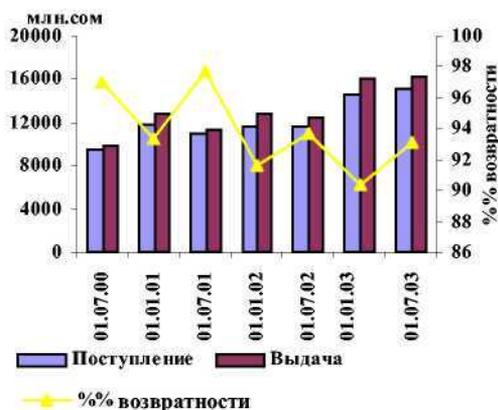


График 4.2.6. Динамика объема платежей по клиринговой и grossовой системам

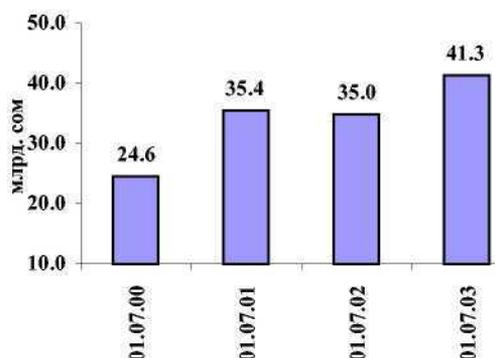
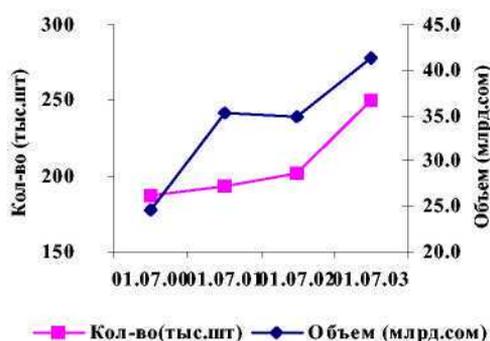


График 4.2.7. Динамика объема и количества платежей по клиринговой и grossовой системам



В первую очередь это связано с тем, что в целях увеличения доли безналичных платежей и ускорения их прохождения Национальным банком Кыргызской Республики проведены мероприятия по внедрению электронных платежей. Начиная с первого полугодия 2003 года в промышленную эксплуатацию введены Автоматизированная система grossовых расчетов и Автоматизированная система клиринговых платежей с использованием электронных платежных документов.

Следует добавить, что темп роста объемов сопровождается соответствующим ростом количества платежей, проводимых по межбанковским системам платежей (см. график 4.2.7). За анализируемый период количество платежей равнялось 250280, что на 23,5 процентов больше, чем за 1 полугодие 2002 года.

Система крупных платежей. По состоянию на 1 июля 2003 года общий объем межбанковских платежей, проведенных по grossовой системе расчетов, составил 29,3 млрд.сом. Данный показатель на ту же дату предыдущего года составлял 25,3 млрд.сом, т.е. темп роста объемов платежей составил 15,5 процента.

Переход на использование электронных платежных документов стал причиной роста объема и количества платежей по grossовой системе расчетов. Так, количество и объем платежей за первое полугодие 2003 года составили 16356 платежа на общую сумму 29,3 млрд.сомов, что по сравнению с аналогичным периодом 2002 года характеризуется ростом на 23,2 и 15,5 процентов, соответственно (график 4.2.8).

Что касается объемов платежей, проводимых по *системе розничных платежей*, то заметна тенденция увеличения их удельного веса в общем объеме платежей. Так, если за первое полугодие 2002 года доля объема розничных платежей в общем объеме платежей составляла 27,6 процентов, то за аналогичный период 2003 года она повысилась до 29,2 процентов.

По состоянию за первое полугодие 2003 года по системе розничных платежей было проведено 233,9 тыс. платежей на сумму 12,1 млрд.сомов. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года эти показатели возросли на 23,6 тыс.платежей²⁶ и 24,6 процента, соответственно (график 4.2.9).

Анализируя объемы розничных платежей в разрезе по регионам республики, следует отметить, что Чуйская

²⁶В связи с началом опытной эксплуатации Автоматизированной клиринговой системы с использованием электронных документов, коммерческие банки начали предоставлять информацию по каждому отдельному платежу, что значительно сократило использование сводных платежных документов и повлияло на увеличение количественных показателей системы розничных платежей.

область сохраняет лидирующую позицию в общем объеме платежей и занимает 80-85 процентов от общего объема (график 4.2.10).

Трансграничные платежи, включая денежные переводы. В рамках мероприятий по развитию узла коллективного пользования SWIFT (УКП²⁷ SWIFT) в Кыргызстане за первое полугодие 2003 года проведены работы по подключению к УКП SWIFT "Банк-Бакай" (введен в промышленную эксплуатацию с марта 2003 г.) и ЗАО "Инэксим-банк" (июнь 2003г.). На 1 июля 2003 года участниками системы SWIFT являются 11 банков, из них НБКР и 5 коммерческих банков работают через УКП SWIFT.

Увеличение участников системы SWIFT повлияло на рост количества исходящих транзакций, проводимых по международной сети SWIFT (график 4.2.11). Так, за первое полугодие 2003 года количество транзакций составило 15,9 тыс. шт., что по сравнению с аналогичным периодом за 2002 год увеличилось на 84,0 процента.

Объем денежных почтовых переводов за первое полугодие 2003 года в страны СНГ составил 274,0 тыс. долларов США. По сравнению с аналогичным периодом 2002 года объем переводов уменьшился на 17,7 процента.

Объемы переводов в Кыргызстан, поступивших из стран СНГ в первом полугодии 2003 года, составили 1540,1 тыс. долларов США и по сравнению с первым полугодием 2002 года снизились на 31,2 процента.

За анализируемый период сумма превышения объемов почтовых переводов, поступивших из стран СНГ, над переводами, отправленными в страны СНГ, составила 1266,1 тыс. долларов США и уменьшилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 34 процента (график 4.2.12).

Системы расчетов пластиковыми карточками. В последнее время интерес к рынку банковских карт заметно возрос. Коммерческие банки активизировали деятельность в этом направлении с целью расширения спектра предоставляемых услуг и привлечения клиентов.

На территории Кыргызской Республики эквайринг и расчетно-кассовое обслуживание клиентов с использованием банковских карт предоставляют 13 (из 21) финансово-кредитных учреждений. Из них семь осуществляют эмиссию карт.

Начиная с 2001 года возросло количество выпущенных в обращение карточек. Так, если на 1 января 2001 года было эмитировано 104 международных и 1911 локальных карт, то на 1 января 2003 года 478 международных и 4303 локальных карт (график 4.2.13). В течение 1 полугодия

График 4.2.8. Объемы и количество платежей по grossовой системе

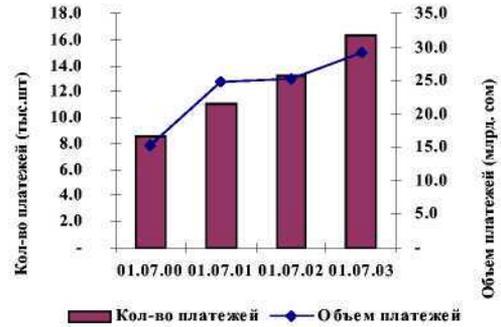


График 4.2.9. Динамика объемов и количества платежей по клиринговой системе

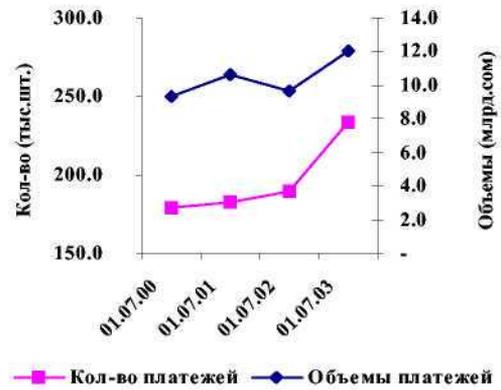


График 4.2.10. Объемы платежей по клиринговой системе в разрезе регионов

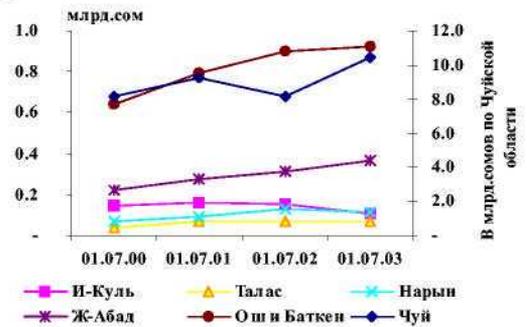
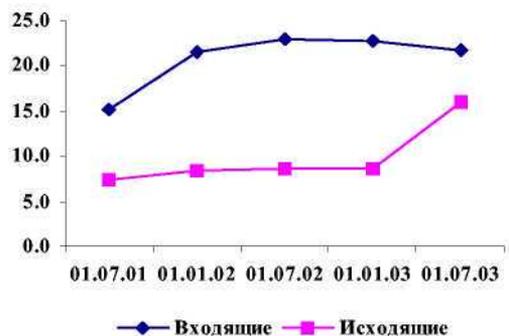


График 4.2.11. Динамика транзакций по сети SWIFT (тыс.шт)



²⁷УКП - Узел коллективного пользования.

График 4.2.12. Динамика почтово-денежных переводов (млн. долл. США)

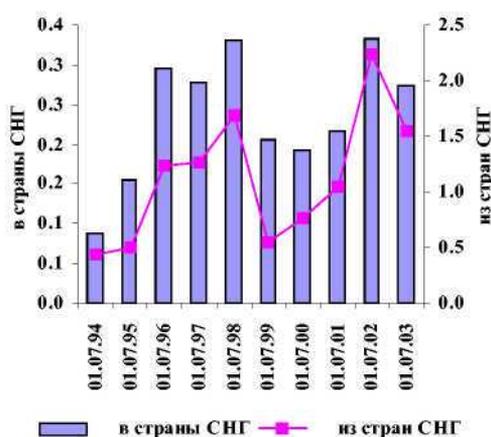


График 4.2.13. Количество эмитированных карт

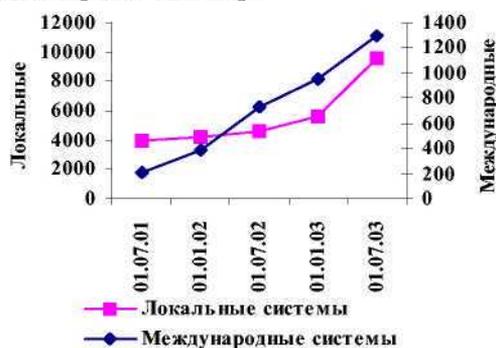


График 4.2.14. Динамика количества транзакций (тыс. шт.)

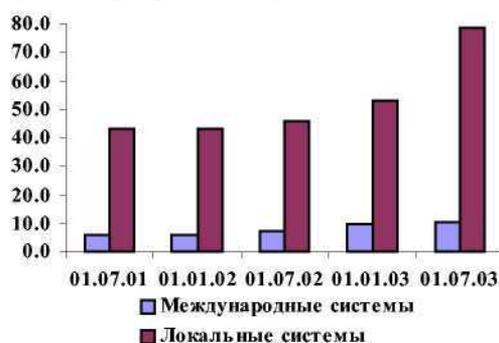
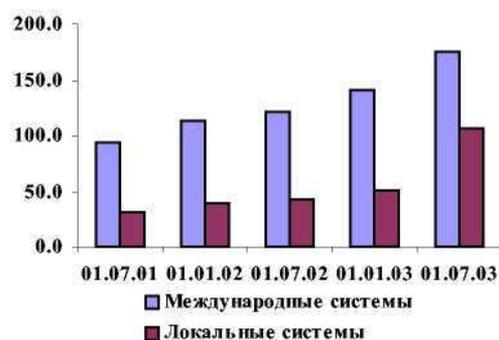


График 4.2.15. Динамика объемов транзакций (млн. сом)



2003 года количество карточек увеличилось еще на 27,0 процентов и по состоянию на 1 июля 2003 года составило:

по международным системам - Visa -537 (4 корпоративных), Europay/MasterCard-286(40 корпор.);

по локальным системам - Алай-Кард - 3849 (73 корпоративных), Union Card - 2, "Демир 24" -1400.

В первом полугодии 2003 года количество транзакций, прошедших по локальным системам, составило 78533 транзакции (график 4.2.14). Из них по Алай-Кард прошло 60000 (67,35 процента от общего числа транзакций), по "Демир 24" - 18514 (20,8 процента) и по Union Card - 19 транзакции (0,028 процента). По международным системам количество транзакций составляет 10522 транзакции. По Visa и Master Card, соответственно, 8381 и 2171 транзакций (9,41 процентов и 2,44 процентов от общего числа транзакций). Тенденция преобладания большого количества мелких (розничных) платежей внутри республики в национальной валюте по-прежнему сохраняется.

Что касается показателей объемов транзакций, то с начала 2001 года отмечается тенденция увеличения оборотов по пластиковым картам (график 4.2.15).

В первом полугодии 2003 года объемы транзакций составили:

по международным системам - 176,1 млн. сом, из них Visa -131,5 млн. сомов; Master Card - 44,6 млн.сомов;

по локальным системам - 106,1 млн.сомов, из них по Алай-Кард - 64,96 млн.сомов; "Демир 24"-40,8 млн.сомов; Union Card - 0,25 млн.сомов.

Для сравнения, с начала года объемы межбанковских платежей составили 41349 млн.сом.

Наблюдаются позитивные тенденции с точки зрения потребительских свойств карт. В частности, с начала 2001 года количество безналичных платежей с использованием пластиковых карточек в торговых точках неуклонно возрастает и в первом полугодии 2003 года составило 26,3 тыс.транзакций, хотя, в среднем, только 8,9 процентов держателей карт использовали денежные средства с карт локальных систем для оплаты товаров/услуг и 91,06 процентов для обналичивания.

²⁸Под эквайрингом понимается деятельность финансово-кредитного учреждения, включающая в себя договорные отношения с торговыми точками по поводу использования за реализуемые товары, работы, услуги в качестве инструмента расчетов карты системы, обеспечение расчетов с торговыми точками и/или выдача налично-денежных средств держателям карт.

V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

5.1. Домашние хозяйства

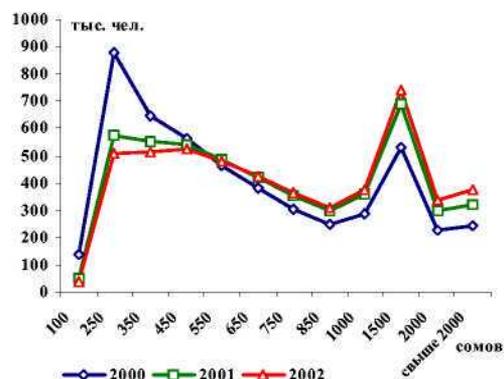
5.1.1 Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Основные характеристики сектора домашних хозяйств. В соответствии с Системой национальных счетов все хозяйствующие субъекты принято разделять на 5 институциональных секторов²⁹, в том числе выделяется сектор домашних хозяйств. Единицы, включенные в сектор домашних хозяйств, участвуют в производстве, предоставляя свою рабочую силу, приобретают товары и услуги, являются собственниками мелких некорпорированных предприятий, а также владеют финансовыми активами и обязательствами.

Общая численность населения Кыргызстана на 01.07.03г. составила 5 млн. 36 тыс. человек. Среднемесячные денежные доходы на одного человека за последние три года колеблются в пределах 700 - 900 сомов в месяц. При рассмотрении распределения населения по денежным доходам (см. график 5.1.1.1), следует отметить, что значительная часть ее обладает низким уровнем доходов и лишь незначительная группа людей (около 7 процентов населения) получают среднемесячный денежный доход, превышающий 2000 сомов.

Совокупный денежный доход за первое полугодие 2003 года составил 26,5 млрд.сомов. Численность населения в трудоспособном возрасте в республике составляет 2,8 млн. человек, из них занятые - 1,8 млн. человек. Из общего числа занятых на 1 июля 2003 года индивидуальной трудовой деятельностью занимались 129,9 тыс. человек, количество которых с начала года возросло на 6 процентов. Основная их доля зарегистрирована в сфере торговли, ремонта автомобилей и изделий домашнего пользования, транспорта и связи. Также в настоящий момент действует значительное число крестьянско-фермерских хозяйств, осуществляющих деятельность в форме физического лица (около 77,5 тыс. хозяйств), зарегистрированных в органах статистики. Наибольший объем денежных доходов домашние хозяйства получили от предпринимательской деятельности, удель-

График 5.1.1.1. Распределение населения по величине среднедушевых денежных доходов



²⁹В СНС 1993 года различают 5 институциональных секторов: Нефинансовые корпорации и квазикорпорации; финансовые корпорации и квазикорпорации; государственное управление; домашние хозяйства; некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства.

Квазикорпорация - представляет собой некорпорированное предприятие, осуществляющее свою деятельность так, как если бы оно было самостоятельной корпорацией, обладающей полной системой финансовых счетов.

Таблица 5.1.1.2. Распределение заработной платы и занятости наемных работников по видам экономической деятельности

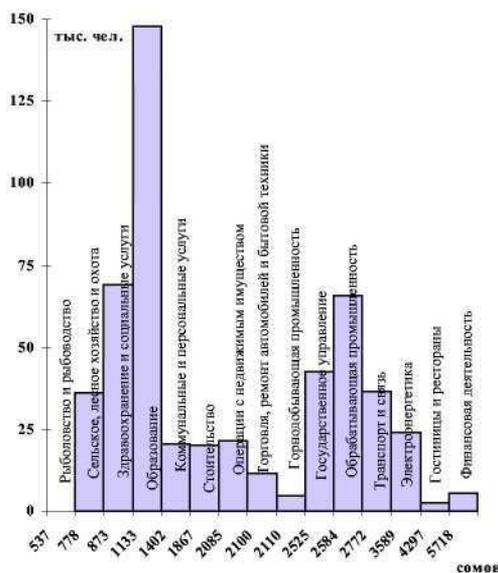
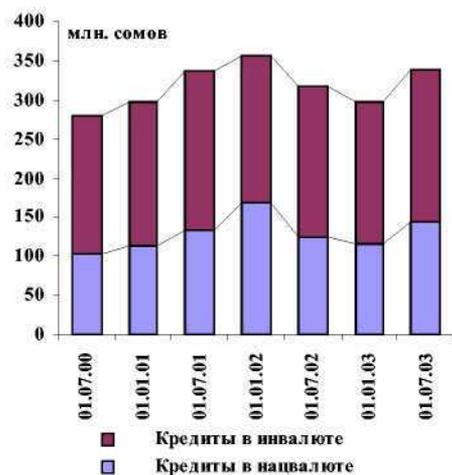


Таблица 5.1.1.3. Обязательства физических лиц перед коммерческими банками



ный вес которых за первое полугодие 2003 года составил 27,9 процента к общему объему денежных доходов.

Следующим по размеру источником доходов является заработная плата наемных работников (26 процентов), численность которых на крупных и средних предприятиях превышает 500 тыс. человек. Средний размер заработной платы по официальной статистике составил за первое полугодие 2003 года 1785 сомов и возрос на 19 процентов по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Наиболее высокий уровень вознаграждения в среднем по видам деятельности приходится на работников предприятий электроэнергетики, гостиничного и ресторанного бизнеса, а также финансовой сферы (см. график 5.1.1.2).

Объем социальных трансфертов в структуре денежных доходов по итогам первого полугодия 2003 года составил 8,4 процента, средний размер назначенной месячной пенсии на конец 2002 года - 560,9 сома, численность пенсионеров - 555 тыс. человек.

При данном уровне денежных доходов минимальный потребительский бюджет на одного трудоспособного в первом полугодии 2003 года составил 1790,6 сома, на пенсионера - 1240,9 сома и на детей до 17 лет - 1379,3 сома. Следовательно, денежные доходы многих домохозяйств не превышают минимально необходимого уровня. Поэтому низкий уровень денежных доходов является одним из препятствий для расширения кредитования населения.

Кредитование населения. Обязательства домашних хозяйств перед банковской системой в течение последних трех лет колебались в пределах от 270 до 360 млн. сомов, без значительного роста или снижения (см. график 5.1.1.3). На 01.07.03г. объем кредитов физическим лицам составил 339,6 млн. сомов, в том числе в национальной валюте - 145,1 млн. сомов и в иностранной валюте - 194,5 млн. сомов. Уровень процентных ставок по кредитам имеет тенденцию к снижению, и за июнь 2003 года по потребительским кредитам в национальной валюте в среднем составил 30,69 процента и в иностранной валюте - 24,56 процента; по ипотечным кредитам - 21,84 и 19,48 процента соответственно.

Роль домашних хозяйств как одного из сегментов кредитования коммерческими банками до середины 2001 года росла, но затем отмечается постепенное ее снижение. Так, доля кредитов физическим лицам в активах коммерческих банков на 01.07.03г. сократилась по сравнению с 01.07.01г. на 2,6 процентных пункта, до 3,3 процента.

Кроме коммерческих банков кредиты физическим

лицам выдают небанковские финансово-кредитные учреждения, совокупный кредитный портфель которых на 01.07.03г. составил 1849,3 млн. сомов. Основными получателями их являются сельскохозяйственные производители. Наиболее крупными кредиторами являются КСФК и ФКПРКС. Обязательства перед КСФК и ФКПРКС всех субъектов экономики на 01.07.03г. составили 1333,8 млн. сомов, средняя ставка кредитования за июнь 2003 года составила 17,47 процента (см. график 5.1.1.4).

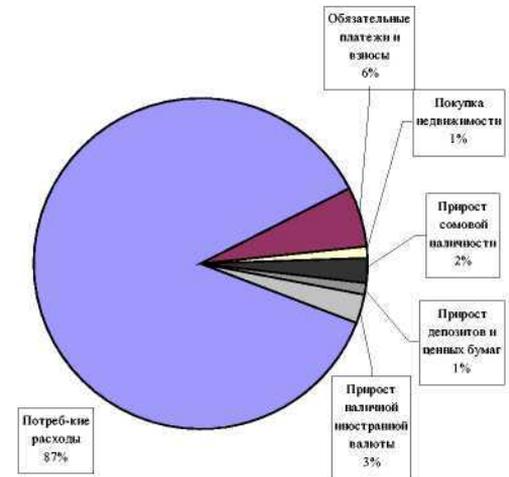
Таблица 5.1.1.4. Динамика кредитного портфеля КСФК и ФКПРКС



5.1.2 Сбережения населения

Сбережения населения можно рассматривать как разность между располагаемыми доходами и расходами на потребление или как изменение финансовых активов домохозяйств. Для оценки уровня сбережений использовались данные о доходах и расходах домашних хозяйств, опубликованные Национальным статистическим комитетом, а также финансовая отчетность коммерческих банков. При этом совокупный размер денежных доходов населения был "очищен" на сумму доходов от продажи валюты, расходы - на покупку валюты, уровень сбережений откорректирован на сальдо покупки-продажи иностранной валюты.

График 5.1.2.1 Использование денежных доходов населения в I полугодии 2003 года



Как уже было отмечено в предыдущем разделе, уровень денежных доходов превышает 2000 сомов у незначительной части населения. Поэтому способность домохозяйств делать сбережения была ограничена их невысокими материальными возможностями. Так, в первом полугодии 2003 года из общего объема денежных доходов 6 процентов были уплачены в виде налогов и 87 процентов доходов были направлены на покупку товаров и услуг. Около 1 процента денежных доходов население потратило на покупку недвижимости, что также можно рассматривать как сбережения. Прирост финансовых сбережений в течение первого полугодия 2003 года составил 6,4 процента к доходам, в том числе прирост наличной иностранной валюты составил 2,9 процента к денежным доходам, сомовой наличности - 2,4 процента, депозитов и ценных бумаг - 1,1 процента (см. график 5.1.2.1).

В целом совокупный объем депозитов физических лиц в банках за последние 3 года колебался в пределах 1,4 - 1,5 млрд. сомов и на 01.07.03г. составил 1531,1 млн. сомов, в том числе в иностранной валюте - 969,8 млн. сомов, в национальной валюте - 561,3 млн. сомов. При этом их удельный вес к активам коммерческих банков снизился с 27,2 процента на 01.07.00г. до 15 процентов на 01.07.03г.

5.2 Корпоративный сектор

5.2.1 Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

На 01.07.03г. численность юридических лиц составила 53,1 тыс. субъектов и с начала года возросла на 4,5 процента. Из общего числа юридических лиц наибольшая доля действует в сфере торговли, ремонта автомобилей и изделий домашнего пользования - 29,6 процента, сфере коммунальных и социальных услуг - 16 процентов, промышленности - 13,3 процента. 87,8 процента всех юридических лиц находятся в частной собственности. По размерам предприятия и организации делятся на мелкие, доля которых на 01.07.03г. составила 87,5 процента, средние - 8,5 процента и крупные - 4 процента.

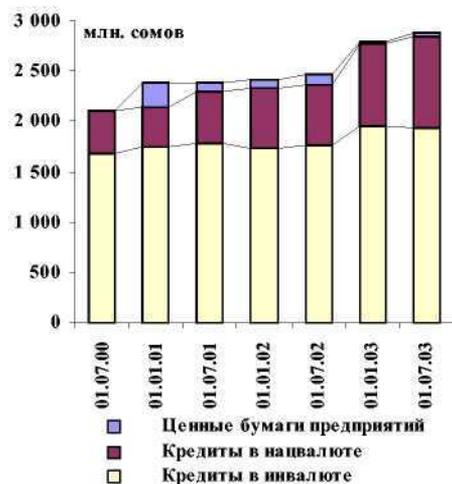
Совокупная задолженность предприятий и организаций перед действующими коммерческими банками за последние три года имеет тенденцию к увеличению. На 1.07.03г. она составляла 2874,4 млн. сомов, увеличившись за шесть месяцев текущего года на 73,7 млн. сомов или 2,6 процента (см. график 5.2.1.1). За три года задолженность перед банками выросла на 35,8 процента. В результате более быстрого роста сомовых кредитов, их удельный вес возрос на 11,9 процентных пункта и составил на конец рассматриваемого периода 31,5 процента от общей суммы обязательств предприятий, доля кредитов в иностранной валюте составила 67,4 процента.

Кроме кредитов предприятия имеют перед банками обязательства по ценным бумагам - 1,1 процента от общей суммы обязательств юридических лиц перед банками.

Средневзвешенная процентная ставка в июне текущего года по вновь выданным кредитам в национальной валюте составила 25,30 процента, в том числе для промышленности кредиты выдавались под 25,52 процента годовых, сельского хозяйства - 31,72 процента, транспорта - 20,00 процентов, связи - 16,47 процента и торговли - 30,23 процента.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам в иностранной валюте в июне составила 17,41 процента годовых, в том числе для промышленности - 18,41 процента, сельского хозяйства - 19,36 процента, транспорта - 17,57 процента, связи 20,00 процентов и торговли - 23,11 процента.

График 5.2.1.1 Динамика задолженности корпоративного сектора перед коммерческими банками



¹ Номинальные располагаемые денежные доходы, откорректированные на уровень инфляции.

² Рассчитано как соотношение денежных расходов на покупку товаров и услуг на располагаемые денежные доходы.

5.2.2 Состояние дебиторской и кредиторской задолженности

В течение последних трех лет на предприятиях отечественной экономики наблюдается рост кредиторской и дебиторской задолженности (см. график 5.2.2.1).

В абсолютном выражении дебиторская задолженность предприятий и организаций на 01.07.03г. составила 22834,3 млн. сомов и выросла за три года на 36,6 процента, за последний год рост составил 14,1 процента. Доля внутренней дебиторской задолженности составила 81,6 процентов, 12,5 процента дебиторской задолженности образовано странами СНГ.

В общем объеме дебиторской задолженности наибольший удельный вес занимают предприятия промышленности - 63,6 процента, в том числе предприятия по производству и распределению электроэнергии - 41,0 процент, организации торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования - 21,6 процента, транспорта и связи - 6,3 процента, строительные организации - 4,4 процента.

Объем просроченной дебиторской задолженности на 01.01.03г. за три года возрос незначительно - на 5,1 процента и составил 4954,9 млн. сомов, или 21,7 процента к общему объему дебиторской задолженности. Более 46,2 процента просроченной дебиторской задолженности было допущено предприятиями по производству и распределению электроэнергии, газа, пара и воды, 23,3 процента - организациями торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования, 16,6 процента - обрабатывающей промышленностью.

Кредиторская задолженность также возросла и на конец первого полугодия 2003 года составила 28098,1 млн. сомов, рост за три года составил более 40 процентов. Доля внутренней кредиторской задолженности составила 68 процентов, перед странами СНГ 13,1 процента.

В качестве показателя, характеризующего платежеспособность отдельных видов деятельности, рассчитано соотношение просроченной кредиторской задолженности к совокупной кредиторской задолженности (см. график 5.2.2.2). В целом для корпоративного сектора данное соотношение несколько снизилось с 17,8 процента на 01.07.02г. до 15,8 процента на 01.07.03г. Наиболее высокий уровень данного соотношения на 01.07.03г., согласно данным НСК и расчетам НБКР, имеют предприятия, организации и учреждения следующих видов деятельности:

- государственное управление - 89,5 процента,
- финансовая деятельность (без банковской системы) - 39,2 процента,
- горнодобывающая промышленность - 39,1 процента,

График 5.2.2.1 Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора

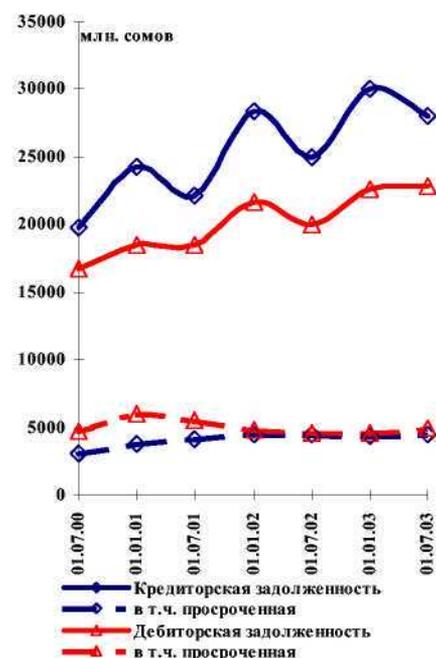


График 5.2.2.2. Соотношение просроченной кредиторской задолженности к общему объему на 01.07.03г.

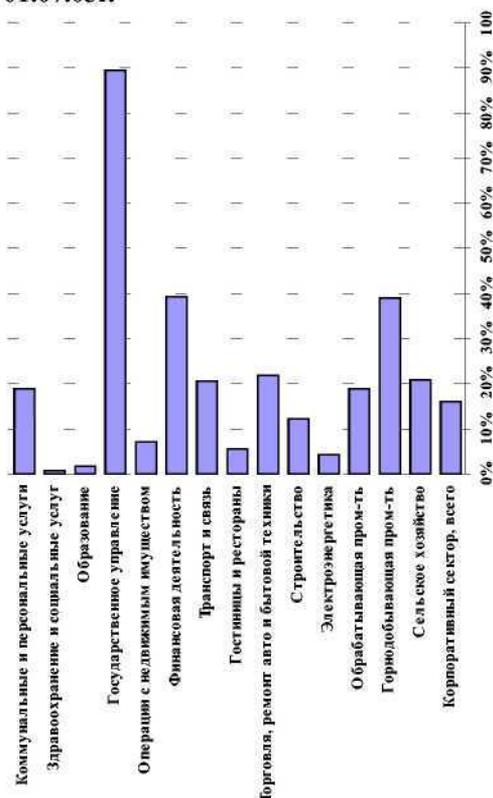
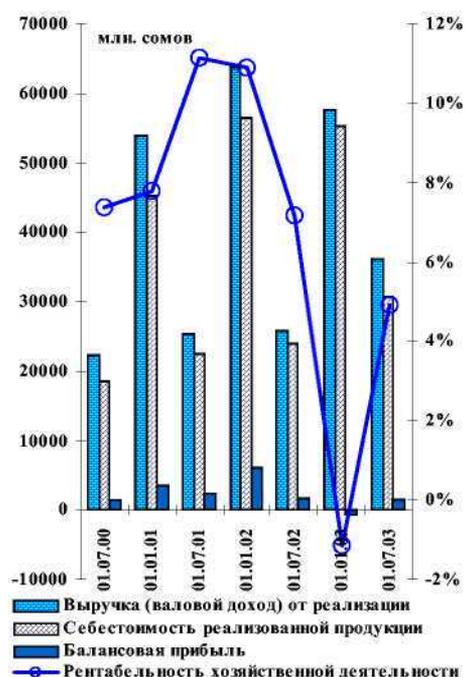


График 5.2.3.1 Финансовые результаты корпоративного сектора



- сельское хозяйство; торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования; обрабатывающая промышленность; коммунальное хозяйство; транспорт и связь - около 20 процентов.

Также рассчитано соотношение кредиторской задолженности к дебиторской. Следует отметить, что у большинства видов деятельности значение данного показателя превышает "1". Исключением оказались лишь предприятия электроэнергетики, значение показателя составило 0,8, металлургии - 0,8, предприятия по производству электрооборудования - 0,7, резиновых и пластмассовых изделий - 0,8.

5.2.3 Финансовые результаты

Финансовым результатом предприятий и организаций на 01.07.03г. является 1507,2 млн. сомов балансовой прибыли против 1709,2 млн. сомов на 01.07.02г. (см. график 5.2.3.1).

Основные суммы балансовой прибыли за первое полугодие 2003 года и рост ее объема, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года, отмечены на предприятиях торговли, по ремонту автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования - в 2,3 раза (358,4 млн. сомов), транспорта и связи - в 2,4 раза (838,9 млн. сомов), в организациях по операциям с недвижимым имуществом, аренде и предоставлению услуг - в 5,4 раза (86,9 млн. сомов). Балансовые убытки в январе-июне текущего года были допущены организациями строительства (41,2 млн. сомов) и сельского хозяйства (10,2 млн. сомов).

По сравнению с первым полугодием 2002 года улучшились финансовые результаты предприятий по производству и распределению электроэнергии, газа и воды, которые из убыточных стали прибыльными (с 357,4 млн. сомов убытка до 177,3 млн. сомов прибыли). Предприятия обрабатывающей промышленности, напротив, значительно ухудшили свои результаты (с 1301,4 млн. сомов прибыли до 73,4 млн. сомов убытка).

Убыточными по итогам полугодия 2003 года являлись 42,1 процента предприятий, сумма их убытка достигла 1507,4 млн. сомов. По сравнению с соответствующим периодом предыдущего года, убытки сократились на 9,5 процента, или на 158,2 млн. сомов, что было достигнуто улучшением ситуации на предприятиях по производству, распределению электроэнергии, газа и воды. На предприятия обрабатывающей промышленности пришлось более 50 процентов (789,3 млн. сомов) общей суммы убытков (в том числе 29,9 процента совокупных убытков пришлось на металлургические предприятия), на предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа и воды -

13,2 процента (198,8 млн. сомов), предприятия транспорта и связи - 8,3 процента (125,4 млн. сомов).

Рентабельность хозяйственной деятельности экономики в целом снизилась в первом полугодии 2003 года по сравнению с первым полугодием 2002 года на 2,3 процентных пункта и составила 4,9 процента. Рентабельность операционной деятельности в целом по экономике составила 4,5 процента, что на 0,4 процентных пункта ниже рентабельности всей хозяйственной деятельности, т.е. внеоперационные доходы превысили внеоперационные расходы.

Наиболее рентабельными оказались следующие виды деятельности: горнодобывающая промышленность (64,1 процента); торговля, ремонт автомобилей и предметов личного пользования (15,5 процента); производство электрооборудования (14,4 процента); транспорт и связь (13,8 процента); производство машин и оборудования (9,6 процента).

На 01.07.03г. года доля рентабельных предприятий составила 31,5 процента (2395 предприятий). Объем полученной ими прибыли составил 3014,6 млн. сомов. Наиболее высокий удельный вес (более 34 процентов) рентабельных предприятий, в общем числе отчитавшихся по видам деятельности, приходится на обрабатывающую промышленность, транспорт и связь, операции с недвижимым имуществом, аренду и предоставление услуг потребителям.

VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

График 6.1. Динамика чистых кредитов и чистых иностранных активов коммерческих банков

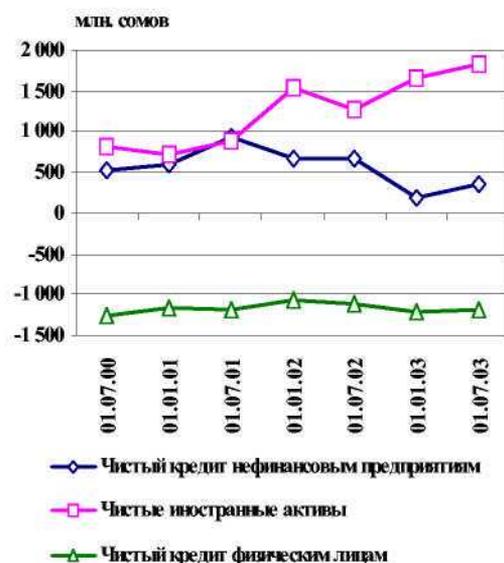
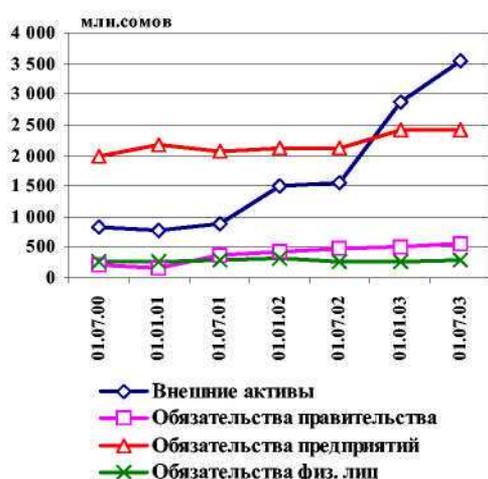


График 6.2. Динамика основных элементов активов коммерческих банков в реальном выражении (в ценах дек. 1999 года, на конец полугодия)



В данном разделе рассмотрены основные тенденции взаимодействия банковской системы с другими секторами экономики.

Взаимодействие банковской системы с сектором нефинансовых предприятий. По отношению к сектору нефинансовых предприятий коммерческие банки продолжают играть роль чистого кредитора, размещая в виде кредитов больший объем ресурсов, чем привлечено в форме депозитов и долговых обязательств (График 6.1). При этом отмечается наличие общего тренда к снижению чистого кредита предприятиям (кредиты и займы предприятиям за вычетом обязательств перед ними), хотя с начала текущего года (за 1-е полугодие 2003 года) чистый кредит банков нефинансовому сектору существенно вырос.

В основном источниками средств для увеличения чистого кредита нефинансовому сектору служат аккумуляция средств и сокращение чистых иностранных активов банков (чистый приток капиталов из-за рубежа). Для системы коммерческих банков Кыргызстана пока не характерно сокращение чистых иностранных активов. Однако наблюдается некоторое замедление увеличения чистых иностранных активов банков. Это обусловлено не сокращением собственных иностранных активов банков, а значительным ростом (со 2-го полугодия 2002 года) их иностранных обязательств (Графики 6.2 и 6.3).

Взаимодействие банковской системы с сектором домохозяйств (физическими лицами). Уровень привлеченных средств коммерческих банков от физических лиц значительно превышает выданные банками им кредиты, то есть чистый кредит физическим лицам представляет собой отрицательную величину (График 6.1). Однако при этом проблемным остается недостаточный рост долгосрочных (свыше 1 года) привлечений (График 6.4) для эффективного и более интенсивного кредитования экономики коммерческими банками. Следует отметить, что в текущем году доля долгосрочных кредитов, выданных за первое полугодие, в общем объеме потока выданных кредитов не уменьшилась (Таблица 6.1), хотя произошло значительное снижение их остатков (на 28 процентов - за 1-е полугодие 2003 года).

Таблица 6.1. Кредиты коммерческих банков, выданные за период

	полугодие	2000	2001	2002	2003
		1	253.8	568.2	607.1
Кредиты в нац.валюте (в млн. сомов)	2	460.1	602.1	778.5	
	Итого	714.0	1170.3	1385.6	
Кредиты в нац.валюте свыше 1 года (в млн. сомов)	1	15.4	34.5	8.7	57.0
	2	34.3	46.4	202.9	
	Итого	49.7	80.8	211.6	
Кредиты в нац.валюте свыше 1 года (в процентах от общего объема кредитов в нац.вал.)	1	6.1	6.1	1.4	6.5
	2	7.5	7.7	26.1	
	Итого	7.0	6.9	15.3	
Кредиты в ин.валюте (в млн. сомов)	1	578.0	753.6	875.6	1385.6
	2	956.3	774.1	1154.6	
	Итого	1534.3	1527.7	2030.2	
Кредиты в ин.валюте свыше 1 года (в млн. сомов)	1	35.9	41.5	90.6	156.6
	2	96.0	118.8	82.2	
	Итого	131.9	160.4	172.8	
Кредиты в ин.валюте свыше 1 года (в процентах от общего объема кредитов в ин.вал.)	1	6.2	5.5	10.3	11.3
	2	10.0	15.4	7.1	
	Итого	8.6	10.5	8.5	

Взаимодействие банковской системы с государственными органами. За 1-е полугодие в коммерческих банках Кыргызской Республики депозиты Правительства в реальном выражении (в ценах 1999 года) снизились на 27 процентов, тогда как обязательства его увеличились на 12 процентов. Это обусловило увеличение за 1-е полугодие текущего года чистого кредита Правительству от коммерческих банков на 23 процента.

Изменение агрегированных показателей банковской системы. В текущем году продолжались интенсивные сдвиги в структуре привлеченных средств банков (График 6.5). Основным растущим источником банковских ресурсов являлись зарубежные заимствования на фоне снижающейся значимости привлечения средств от физических лиц, несмотря на рост их остатков в реальном выражении (График 6.3).

Вместе с этим доля базового источника ресурсов для подавляющего большинства банков - средств на счетах предприятий нефинансового сектора - практически не меняется (График 6.5). Их объем в реальном выражении имеет общий тренд увеличения (График 6.3), хотя за 1-е полугодие текущего года произошло их снижение (График 6.3) исключительно за счет уменьшения депозитов в иностранной валюте вследствие укрепления обменного курса сома (на 10,7 процента - за 1-е полугодие 2003 года).

В конечном счете, тренд увеличения реальных

График 6.3. Динамика основных элементов пассивов коммерческих банков в реальном выражении (в ценах дек. 1999 года, на конец полугодия)

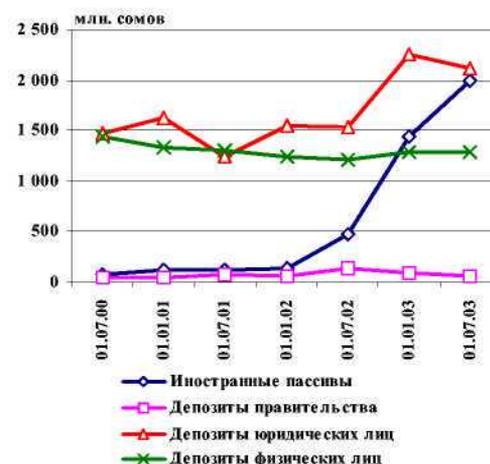


График 6.4. Динамика темпов прироста остатков срочных депозитов коммерческих банков в реальном выражении (в ценах дек. 1999 года, на конец полугодия)



График 6.5. Структура пассивов коммерческих банков

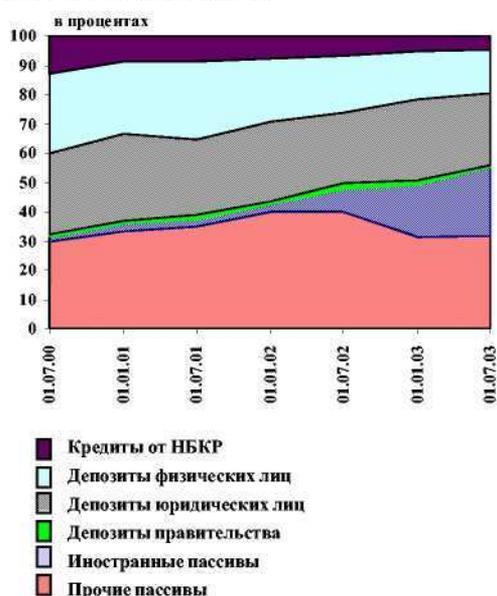
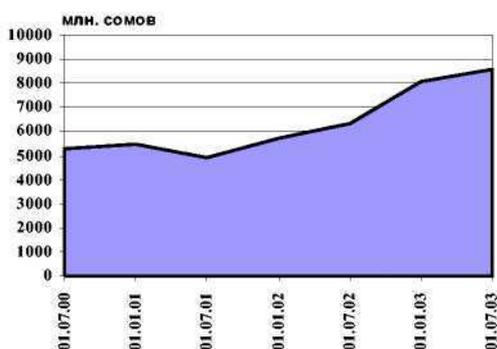


График 6.6. Динамика объема совокупных пассивов коммерческих банков в реальном выражении (в ценах дек. 1999 года, на конец полугодия)



остатков на счетах предприятий в сочетании со стабилизацией сбережений населения и активизацией притока средств из-за рубежа (График 6.3) обусловили рост реального объема совокупных пассивов банковской системы (График 6.6), хотя темпы данного роста в текущем году замедлились почти в 2 раза.

Ключевая тенденция текущего года в активах коммерческих банков - это замедление роста банковских кредитов и продолжение интенсивного увеличения иностранных активов (График 6.2). Это обусловило соответствующие изменения в структуре активов коммерческих банков (График 6.7).

Таким образом, несмотря на продолжение тенденций, отмеченных в 2002 году, текущий год имеет свои особенности.

Исходя из состояния реального сектора, можно отметить, что в текущем году потребность в кредитных ресурсах остается достаточно высокой. Источниками ее покрытия, кроме ресурсов банков, являются, во-первых, взаимное кредитование предприятий внутри реального сектора (наличие существенных объемов дебиторской и кредиторской задолженности между нефинансовыми предприятиями) и, во-вторых, ресурсы небанковского финансового сектора, особенно микрокредитных организаций.

Динамика отдельных монетарных показателей. Для первого полугодия 2003 года характерно более значительное влияние сезонного фактора и некоторое усиление воздействия инфляционных ожиданий. По данным Национального статистического комитета, прирост индекса потребительских цен, характеризующего уровень инфляции, в 1-м полугодии составил 2,5 процента по отношению к декабрю 2002 года (Таблица 6.2), что на 0,6 процентных пункта ниже соответствующего показателя 2002 года.

Используемая практика гибкого денежно-кредитного регулирования ликвидности и сокращение инфляции позволили обеспечить дальнейшее снижение процентных ставок на внутреннем финансовом рынке, что в свою очередь содействовало увеличению объемов кредитования экономики коммерческими банками.

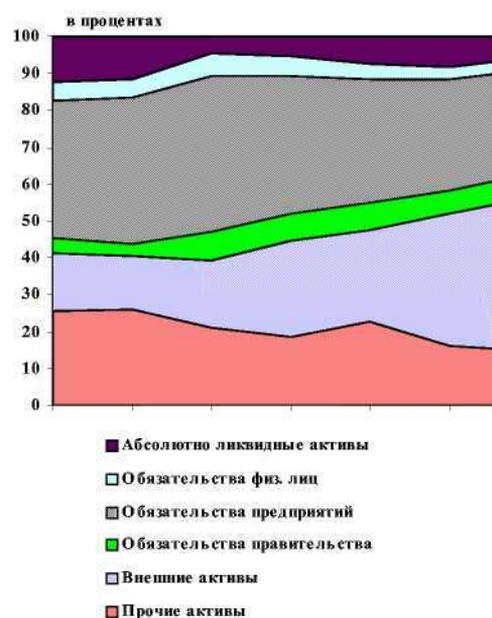
Таблица 6.2. Уровень инфляции и обменный курс сома Кыргызской Республики

	полугодие	1999	2000	2001	2002	2003
Уровень инфляции (в процентах, за период)	1	32.6	7.1	5.9	3.1	2.5
	2	5.5	2.3	-2.1	-0.8	
	Итого	39.9	9.6	3.7	2.3	
Инфляционные ожидания (в долях от инфляции)	1	9.4	1.8	1.4	0.4	0.5
	2	2.8	0.6	-0.2	-0.1	
	Итого	12.5	2.4	1.2	0.3	
Обменный курс сом/доллар (на конец периода)	1	42.1	47.0	48.0	46.1	41.2
	2	45.4	48.3	47.7	46.1	
Темп девальвации (в процентах)	1	43.5	3.4	-0.5	-3.3	-10.7
	2	7.8	2.8	-0.7	-0.1	
	Итого	54.6	6.3	-1.2	-3.4	

В текущем году, несмотря на рост срочных депозитов (как отмечено выше), сохраняется опережающий рост наличных денег по сравнению с депозитной базой, то есть спрос на деньги в национальной валюте в качестве средства сбережения пока остается более низким, чем спрос на деньги, используемые для проведения расчетов.

Несмотря на стабильную макроэкономическую ситуацию и продолжающийся процесс оздоровления банковской системы, процесс восстановления доверия идет более медленными темпами.

График 6.7. Структура активов коммерческих банков



VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

Уполномоченным государственным органом валютного регулирования в Кыргызской Республике является Национальный банк Кыргызской Республики.

Национальный банк Кыргызской Республики руководствуется Законами Кыргызской Республики от 29.07.1997 года № 59 "О Национальном банке Кыргызской Республики" и от 5.07.1995 года № 7-1 "Об операциях в иностранной валюте" при разработке и осуществлении единой валютной политики и валютного регулирования, которые включают издание нормативов, регулирующих операции с иностранной валютой, покупку, продажу и обмен иностранной валюты; выдачу лицензий коммерческим банкам на право проведения операций в иностранной валюте и обменным бюро на право проведения обменных операций в иностранной валюте и отзыв или ограничение этих операций при нарушении требований и нормативных актов НБКР.

Так, например, Закон "Об операциях в иностранной валюте" предусматривает, что ввоз и вывоз валюты не подлежат никаким ограничениям при условии ее декларирования в пунктах таможенного контроля и что перемещение иностранной валюты, включая текущие платежи, текущие поступления и переводы капитала, из-за границы и за границу, не ограничиваются.

Подписанием 29 марта 1995 года Статьи VIII Статей Соглашений Международного Валютного Фонда, Кыргызская Республика приняла на себя обязательство проводить платежи и переводы по текущим международным операциям без каких-либо ограничений, а также не допускать использования практики множественности курсов и участия в дискриминационных валютных соглашениях.

Для обеспечения взаимной конвертируемости национальных валют между центральными банками и Национальным Банком Кыргызской Республики подписываются соглашения. В частности, в настоящее время действуют следующие соглашения о взаимной конвертируемости национальных валют:

- Соглашение между Национальными Банками Кыргызской Республики и Республики Казахстан от 17.09.94 года.

- Соглашение между Правительством Кыргызской Республики, Национальным банком Кыргызской Республики и Правительством Российской Федерации Центральным Банком Российской Федерации от 13.10.95 года.

- Соглашение между Национальными Банками Республики Беларусь и Кыргызской Республики № Д 3-3-4/1008 от 26.10.98 года.

- Соглашение между Национальным Банком Таджикистана и Национальным банком Кыргызской Республики Д-3-3-4/59 от 18.01.99 года.

С введением 10 мая 1993 года национальной валюты - сома (Постановление N1 Комитета Республики Кыргызстан "О введении национальной валюты Республики Кыргызстан"), на валютных аукционах, проводимых Национальным банком Кыргызской Республики с мая месяца 1993 года до 26 июня 1998 года, устанавливался учетный курс сома к доллару США и курсы иностранных валют к кыргызскому сому.

Согласно Закону Кыргызской Республики "О Национальном банке Кыргызской Республики" Национальный банк Кыргызской Республики объявляет *официальный курс* сома по отношению к денежным единицам других государств. Официальный

обменный курс определяется и объявляется Национальным банком Кыргызской Республики на базе рыночного *spot-обменного и других рыночных курсов*. Спот-обменный и другие рыночные обменные курсы свободно оговариваются между продавцом и покупателем. Обменные курсы устанавливаются Национальным банком Кыргызской Республики без обязательства Национального банка Кыргызской Республики покупать или продавать валюту в целях учета и налогообложения.

Национальным банком Кыргызской Республики разработана торгово-информационная электронная система (ТИЭС) для оперативного и качественного реагирования на ситуации, складывающиеся на валютном рынке Кыргызской Республики, стабилизации и "выравниванию" динамики обменного курса сома к доллару США, а также для развития инфраструктуры этого рынка. Эта система также позволяет централизовать предложения на покупку и продажу иностранной валюты основных участников валютного рынка - коммерческих банков и Национального банка Кыргызской Республики, и оперативно заключать сделки покупки-продажи безналичных долларов США. Валютный рынок в Кыргызской Республике существует в виде внебиржевого рынка с использованием как ТИЭС, так и средств коммуникаций. Ежедневно Национальный банк Кыргызской Республики на основе заключенных сделок на межбанковском валютном рынке с 14:30 предыдущего дня до 14:30 текущего дня рассчитывается *средневзвешенный курс* сома к доллару США (*фиксинг*).

На основе информации по операциям на межбанковском валютном рынке еженедельно по пятницам устанавливается *учетный курс* как средневзвешенный курс сделок по покупке/продаже долларов США, заключенных на условиях спот (расчетный период учетного курса - с 14:30 предыдущей пятницы по 14:30 текущей пятницы).