

**Национальный банк Кыргызской Республики**

**ТЕНДЕНЦИИ  
РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ**

---

**ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2002 ГОДА**

---

**БИШКЕК, декабрь 2002 г.**

## *Тенденции развития банковской системы*

Редакционный совет:

Председатель: Абдыбалы тегин С.  
Члены совета: Шаршекеева К.  
Молдоканов Ш.  
Алыбаева С.  
Исакова Г.  
Сулайманов А.  
Тынаев Н.  
Чокоев З.

Ответственный секретарь: Джапарова Ч.

По вопросам, связанным с содержанием публикации, обращайтесь по адресу:  
г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики  
Управление методологии надзора и лицензирования  
телефон: (996 312) 652 456  
факс: (996 312) 653 344  
электронная почта: chjaparova@nbkr.kg

По вопросам, связанным с распространением публикации, обращайтесь по адресу:  
г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики  
Отдел внешних и общественных связей  
телефон: (996 312) 669 009  
факс: (996 312) 610 730  
электронная почта: aaibalaeva@nbkr.kg  
<http://www.nbkr.kg>

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

Последний день обновления данных настоящей публикации: 30 ноября 2002 года.

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.

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

Подготовлено к печати и отпечатано издательским центром журнала "Банковский вестник"

720017, Бишкек, ул. Боконбаева, 182, ком. 16, 17

Тел.: (996 312) 218 373

(996 312) 218 367

Факс: (996 312) 219 842

Тираж 350 экз.

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2002.

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

## **Издания Национального банка Кыргызской Республики**

### ***Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики***

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

### ***Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики***

“Бюллетень НБКР” содержит макроэкономические показатели Кыргызской Республики по реальному сектору, по финансовому сектору, по внешнему сектору, информацию по ценам и социальные показатели. Подготавливается отделом экономических исследований и анализа экономического управления Национального банка Кыргызской Республики. При его подготовке используются материалы структурных подразделений Национального банка, а также коммерческих банков, Министерства финансов Кыргызской Республики, Национального статистического комитета Кыргызской Республики, Государственной комиссии Кыргызской Республики по рынку ценных бумаг. Зарегистрирован в Министерстве юстиции Кыргызской Республики 27 декабря 1995 года, регистрационное свидетельство № 205. Публикуется ежемесячно на кыргызском, русском и английском языках.

### ***Платежный баланс Кыргызской Республики***

“Платежный баланс Кыргызской Республики” отражает последние тенденции в развитии внешнего сектора и содержит таблицы с данными по аналитической и нейтральной формам платежного баланса, структуре внешней торговли, международным резервам, внешнему долгу, методике и информационную базу составления платежного баланса, а также международную инвестиционную позицию Кыргызской Республики. Публикуется ежеквартально на кыргызском, русском и английском языках.

### ***Обзор инфляции в Кыргызской Республике***

“Обзор инфляции в Кыргызской Республике” содержит описание динамики инфляции в разрезе ее составляющих, в региональном разрезе и в целом, анализ факторов инфляции и прогноз инфляции на предстоящий квартал, информирует широкую общественность о целях и результатах денежно-кредитной политики. Публикуется ежеквартально на кыргызском, русском и английском языках.

### ***Пресс-релиз Национального банка Кыргызской Республики***

“Пресс-релиз НБКР” содержит хронику недели о событиях, происходящих в Национальном банке и основные данные финансового рынка. Публикуется еженедельно на кыргызском и русском языках.

По вопросам, связанным с распространением публикаций Национального банка Кыргызской Республики, обращайтесь по адресу:

г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел внешних и общественных связей

телефон: (996 312) 669 009

факс: (996 312) 610 730

<http://www.nbkr.kg>

## СОДЕРЖАНИЕ

Вступительное слово .....	5
I. ВВЕДЕНИЕ .....	6
II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ .....	8
2.1. Структура банковской системы .....	8
2.2. Риски .....	11
2.2.1. Кредитный риск .....	11
2.2.2. Риски финансовых операций .....	14
2.2.3. Риски управления ликвидностью .....	15
2.2.4. Риски концентрации .....	17
2.3. Адекватность капитала .....	19
2.4. Финансовые результаты .....	21
2.4.1. Доходность .....	21
2.4.2. Чистая прибыль .....	22
2.4.3. Эффективность .....	23
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ .....	24
3.1. Структура кредитного портфеля .....	26
3.2. Динамика кредитного портфеля .....	27
3.3. Основные риски .....	28
IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА .....	29
4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги .....	29
4.2. Наличные и безналичные денежные обороты .....	31
V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА .....	38
5.1. Домашние хозяйства .....	38
5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями .....	38
5.1.2. Сбережения населения .....	39
5.2. Корпоративный сектор .....	42
5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями .....	42
5.2.2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности .....	43
5.2.3. Финансовые результаты .....	44
VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ .....	46
VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ .....	50
7.1. Структура, цели и задачи развития банковской системы Кыргызстана .....	50
7.2. Устройство платежной системы Кыргызстана .....	55

## ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО

Национальный банк Кыргызской Республики представляет первый номер своего нового издания “Тенденции развития банковской системы”.

*Цель этого издания* состоит в анализе и оценке развития банковской системы Кыргызстана как финансового посредника, выявлении препятствий для достижения и поддержания стабильности, а также оценке составных элементов стабильности банковской системы Кыргызстана.

Задачей издания “Тенденции развития банковской системы” также является продвижение уже имеющегося эффективного опыта и принципов благоразумной банковской практики, выявленных при анализе конкретных ситуаций и тенденций в банковской системе. Кроме этого, издание рассматривается как инструмент систематизации факторов развития и стабильности банковской системы Кыргызстана и консолидации усилий всех участников банковской системы в поддержании дальнейшего экономического роста страны.

В 2002 году народ Кыргызстана отмечал 11-летие независимости Кыргызской Республики, за эти годы банковская система суверенного Кыргызстана прошла значительный путь в своем становлении и приобрела определенный опыт в ходе преодоления кризисов, пережитых национальной экономикой.

По состоянию на 1 июля 2002 года объем кредитования банками экономики в реальном выражении почти сравнялся с докризисным уровнем 1997 года. Банковская система постепенно начинает восстанавливать свои позиции и, в этой связи, актуальным становится вопрос, насколько перспективны текущие позитивные тенденции развития банковской системы Кыргызстана.

Издание “Тенденции развития банковской системы” рассчитан на широкий круг читателей, интересующихся проблемами развития банковской системы Кыргызстана.

Приветствуются любые комментарии и предложения по совершенствованию содержания, расширению и углублению круга рассматриваемых вопросов.

## I. ВВЕДЕНИЕ

Проведенный анализ показал, что до периода появления кризисных явлений в экономике (1998 г.) финансовое проникновение<sup>1</sup> имело тенденцию к росту, а после – к снижению. В связи с этим, в качестве объекта анализа настоящего номера издания “Тенденции развития банковской системы” (далее по тексту - Обзор) представляют интерес факторы и тенденции, приведшие к снижению финансового проникновения в послекризисный период и насколько устойчивы факторы, способствующие росту этого показателя.

Присутствие банковской системы в экономике (или финансовое проникновение) в этот период снижалось с 11,1% до 6,1% и затем, начиная с 1 июля 2001 года, возросло до 8,0%. При этом, как показал проведенный анализ, качество кредитного портфеля имело тенденцию к улучшению и, соответственно, наметились признаки снижения кредитного риска в банковской системе. Отмеченные тенденции явились результатом ответных действий самих коммерческих банков на изменение условий внешней среды хозяйствования, а также введения новых регулятивных требований к капиталу коммерческих банков.

Реальный объем депозитов достиг того уровня, который имел место до кризисных явлений в экономике (1998г.), при этом наблюдается структурное изменение депозитной базы (т.е., превышение доли депозитов до востребования по сравнению со срочными депозитами), что может отражать ожидания и предпочтения депозиторов. Происходит рост объема и доли денежных активов в совокупных активах банковской системы. В значительной мере это является результатом проведения некоторыми коммерческими банками различных квазиактивных операций. Анализ факторов и показателей адекватности капитала банка отражает некоторое укрепление платежеспособности банковской системы.

При анализе показателей деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ) выявлены определенные сложности, связанные с недостатком данных, как во временном разрезе, так и по полному набору НФКУ. В связи с чем, анализ и выводы в основном опираются на данные по небанковским финансово-кредитным учреждениям, лицензируемым НБKR. На основе имеющихся данных отмечается рост объемов кредитования, при этом деятельность НФКУ концентрируется, как правило, в сельском хозяйстве, на кредитовании женщин в сельской местности, кредитовании кредитных союзов.

Состояние развития платежной системы показывает, что в общем объеме проводимых платежей большую долю занимают расчеты с использованием наличных средств. Отмечается также рост количества и объема (в денежном выражении) grossовых платежей, в то время как объем и количество платежей по клирингу остается практически на неизменном уровне. Наблюдается тенденция к росту видов платежных услуг в соответствии с потребностями рынка.

---

<sup>1</sup> Финансовое проникновение обычно измеряется агрегированными показателями. Для целей настоящего Обзора в качестве показателя финансового проникновения используется отношение общего объема активов банковской системы к ВВП.

Анализ дисбалансов в макроэкономике и тенденций формирования доходов в реальном секторе (домохозяйств и корпоративного сектора) представляет неоднозначную информацию о платежеспособности реального сектора. Так, наблюдается некоторый рост реальных доходов населения, при этом снижается рентабельность предприятий. Снижение финансовых разрывов в частном и государственном секторах позволило сбалансировать счет текущих операций платежного баланса, что благоприятно отразилось на обменном курсе национальной валюты и обязательствах коммерческих банков в иностранной валюте.

Анализ тенденций развития банковской системы предполагается осуществлять по состоянию на 1 июля и 1 января каждого года. Для выявления заметных устойчивых тенденций предполагается рассматривать динамику анализируемых показателей не менее, чем за шесть предыдущих полугодов. По отношению к объекту исследования первого номера Обзора, анализ охватывает период после известных кризисных явлений 1998 года. Для уточнения направленности (позитивная/негативная) анализируемых тенденций в предшествующие периоды, в необходимых случаях период анализа расширен. Подробная информация об источниках данных, используемых при расчете показателей, будет представлена в методическом приложении к изданию “Тенденции развития банковской системы”.

## II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

### 2.1. Структура банковской системы

На 1 июля 2002 года в Кыргызстане функционировало 19 коммерческих банков (включая филиалы Центрально-азиатского банка сотрудничества и развития и Национального банка Пакистана). В их числе 5 банков с иностранным участием в капитале с долей более 50%. С учетом специфики деятельности финансово-кредитного учреждения, а также с целью ограничения различных рисков, 2 банка имели ограничения по приему депозитов и 7 банков - некоторые ограничения по кредитованию.

Величину банковской системы в экономике Кыргызстана может характеризовать отношение суммарных активов банковской системы к величине Валового внутреннего продукта (ВВП) - показатель финансового проникновения.

Динамика этого показателя за период с 1997 по 2001 годы показывает (см. график 2.1.1.), что в пик кризисной ситуации в экономике (1998 год) более, чем на треть возросло присутствие банковской системы в экономике (с 9,1% до 12,3% соотношение совокупных активов к ВВП и с 3,4% до 5,3% соотношение кредитов к ВВП). Причина такого резкого роста состоит в том, что в этот период были совершены: (а) единовременная крупная сделка/операция - кредитование нефтегазовой отрасли под гарантии Правительства Кыргызской Республики, а также (б) активизировалось кредитование через кредитную линию Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). Если вычесть влияние этих крупномасштабных и единовременных мероприятий, то реальная тенденция отражает менее резкий рост и показана на графике 2.1.1. пунктирной линией.

Другие характерные тенденции:

А) если до 1999 года динамика изменения кредитов "повторяла" динамику изменения активов, то в период 1998-1999 годов наблюдается обратная картина - некоторое снижение (на 16,3%) доли активов к ВВП сопровождается ростом (на 23,3%) доли кредитов к ВВП;

Б) если до 1999 года "чистые" кредиты<sup>1</sup> по величине практически совпадали с величиной кредитов, то после - наблюдается некоторый разрыв в соотношении этих пока-

График 2.1.1. Динамика изменения соотношения активов, кредитов и "чистых" кредитов к ВВП, 1997–2001 годы, %

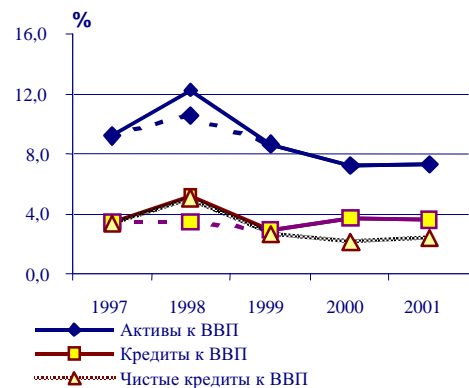
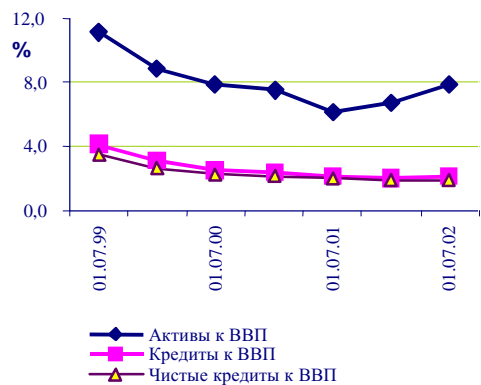


График 2.1.2. Динамика изменения соотношения активов, кредитов и "чистых" кредитов к ВВП, %



<sup>1</sup> Под "чистыми" кредитами здесь понимается тот же показатель, который используется в финансовой отчетности (балансе) финансово-кредитного учреждения – "кредиты минус резервы на покрытие потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков (РППУ)".



зателей. Это связано, с одной стороны, с тем, что коммерческие банки сами стали более осторожно оценивать кредитный риск, а с другой стороны с тем, что в этот период в качестве ограничения распространения кризисных явлений, были усилены регулятивные критерии оценки кредитного риска.

Если анализировать текущую динамику изменения соотношения вышеотмеченных показателей в полугодовом разрезе, то присутствие банковской системы в экономике в период с 1 июля 1999 года по 1 июля 2001 года снижалось с 11,1% до 6,1%, а, начиная с 1 июля 2001 года, наблюдается рост этого показателя до 8%. Как показывает последующий анализ, дата на 1 июля 2001 года является "переломной" для ряда показателей и наблюдается смена тенденций.

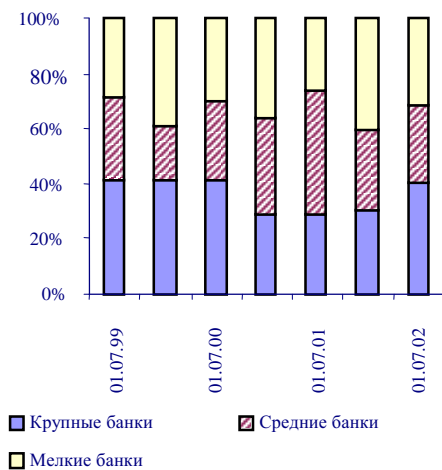
Кроме этого, необходимо отметить, что в рассматриваемый период наблюдается некоторое улучшение качества кредитного портфеля банковской системы. Так, начиная с 1 июля 2001 года объем "чистых" кредитов практически сравним с объемом кредитного портфеля банковской системы в целом.

Коммерческие банки в Кыргызстане представлены тремя группами: крупные, средние и мелкие банки<sup>2</sup>. (см. график 2.1.3.). Наблюдается сохранение значительной доли крупных банков в течение ряда последовательных периодов (кратковременное снижение доли крупных банков связано с проведением реструктуризации активов и обязательств одного из банков, входивших в группу крупных банков) и хаотичное изменение долей средних и мелких банков в течение всего рассматриваемого периода.

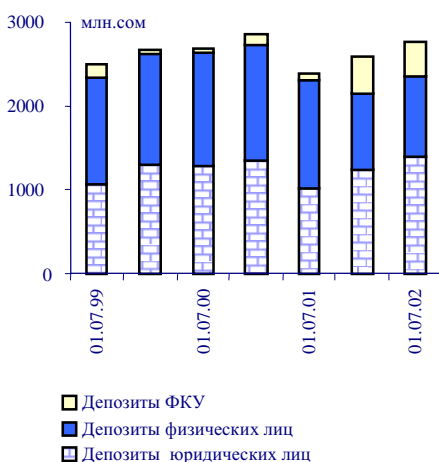
Для анализа динамики изменения составных элементов финансового посредничества банковской системы, рассмотрены тенденции формирования депозитной базы и кредитного портфеля банковской системы.

Как показано на графике 2.1.4, *депозитная база банковской системы*, увеличиваясь по абсолютной величине, после 1 июля 2001 года сопровождается изменением соотношения депозитов юридических лиц, физических лиц и финансово-кредитных учреждений (ФКУ). Рост депозитов юридических лиц может отражать оживление деятельности предприятий и, следовательно, последующий ожидаемый рост активности экономики в целом. При этом,

**График 2.1.3. Изменение структуры банковской системы, %**



**График 2.1.4. Изменение структуры депозитов**



<sup>2</sup> Крупные банки – это банки, доля которых на банковском рынке (усредненная доля в суммарных активах, пассивах, кредитах и депозитах) превышает 10%, средние банки – от 5% до 10% и мелкие банки – менее 5%.

поскольку депозиты юридических лиц, как правило, составляют депозиты до востребования, это ограничивает возможности банков трансформировать их в долгосрочные кредиты для экономики. Снижение общего объема депозитов в экономике на 1 июля 2001 года связано с банкротством четырех проблемных коммерческих банков.

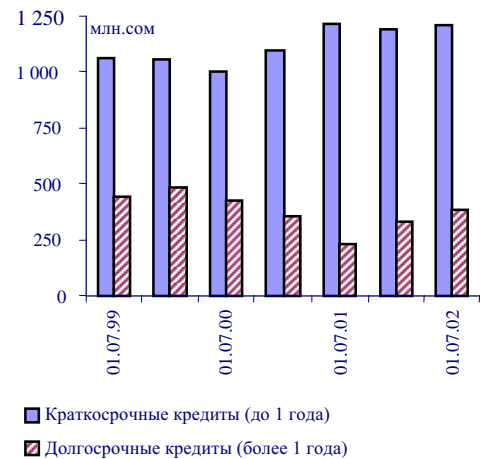
В структуре кредитного портфеля банковской системы (см. график 2.1.5) значительный удельный вес занимают краткосрочные кредиты. При этом, с 1 июля 1999 года по 1 июля 2001 года доля долгосрочных кредитов снизилась с 30% до 16%, а, начиная с 1 июля 2001 года, наблюдается рост долгосрочных кредитов (с 16% до 32% на 1 июля 2002 года). Необходимо отметить, что в составе краткосрочных кредитов имеется категория, так называемых, "скрытых" долгосрочных кредитов, т.е. такие виды краткосрочных кредитов, которые в соответствии с особенностями производственного цикла подвергаются последующей пролонгации.

Отмечаются определенные признаки роста доли кредитов в национальной валюте, что возможно является отражением роста доверия к национальной валюте.

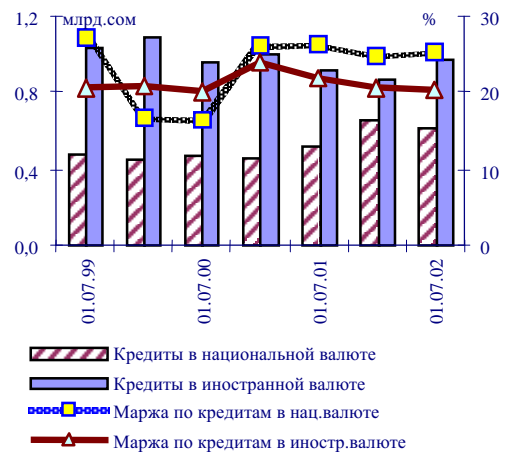
Таким образом:

- до периода проявления кризисных ситуаций в экономике (1998г.) финансовое проникновение в экономику имело тенденцию к росту, а после - к снижению вплоть до 1 июля 2001 года. Начиная с 1 июля 2001 года наблюдается рост финансового проникновения;
- отмечаются некоторые признаки улучшения качества кредитного портфеля банковской системы;
- рост депозитной базы банковской системы сопровождается качественным изменением ее структуры, которая может расцениваться как отражение ожиданий и предпочтений депозиторов<sup>3</sup>.

**График 2.1.5. Изменение структуры сводного кредитного портфеля банковской системы**



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



<sup>3</sup> При этом, имеющаяся в распоряжении информация пока не дает оснований для однозначного определения намечающихся тенденций как позитивных или негативных.

## 2.2. Риски

### 2.2.1. Кредитный риск

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



График 2.2.1.2. Изменение кредитного риска кредитного портфеля банковской системы



Кредитный риск является одной из значительных угроз эффективной инвестиционной деятельности коммерческого банка и, как показывает практика, невнимание к качеству кредитного портфеля банка практически всегда является основной причиной банкротства коммерческого банка.

Среди активных операций коммерческих банков, кредиты клиентам<sup>1</sup> составляют в среднем до 35% активов банка. *Кредитный риск* можно оценить по изменению доли классифицированных кредитов<sup>2</sup>. Сравнение таких показателей как доля кредитов в активах и доля классифицируемых кредитов в активах показывает позитивную тенденцию снижения кредитного риска в коммерческих банках. Так, до 1 июля 2001 года (см. график 2.2.1.1) наблюдается позитивная тенденция - поступательное снижение доли классифицируемых кредитов в кредитном портфеле банковской системы.

Некоторый скачок доли кредитов на 1 июля 2001 года связан с квази-активными операциями<sup>3</sup> одного банка, что и исказило в определенной степени соотношение показателей, рассчитанных с использованием активов.

Чтобы охарактеризовать *качество кредитного портфеля* (см. график 2.2.1.2), в частности, были использованы следующие показатели: (1) риск невозврата, скрытый в кредитном портфеле (как отношение объема специального РППУ<sup>4</sup> и совокупного кредитного портфеля банковской системы) и (2) изменение качества кредитного риска (как отношение просроченной задолженности по основной сумме и остатка по ссудной задолженности). В данном случае, наблюдалось: (1) снижение риска невозврата и (2) снижение просроченной за-

<sup>1</sup> За исключением кредитов финансово-кредитным учреждениям.

<sup>2</sup> Для целей анализа настоящего Обзора 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.

<sup>3</sup> “Квази-активные операции” означает “почти активные операции”, природа которых не всегда понятна и трудно отнести их прямо к кредитам и инвестициям.

<sup>4</sup> Под “специальным РППУ” понимается средства, резервируемые финансово-кредитным учреждением, для погашения потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков.

долженности. Такая тенденция наблюдается только до 1 июля 2001 года. С этого периода наблюдается некоторый рост просроченной задолженности и соответственно рост оценки скрытого риска невозврата, что и привело к росту доли классифицируемых кредитов в совокупных активах.

В результате, нисходящая динамика показателей скрытого риска невозврата и риска роста просроченной задолженности в целом отражает некоторое снижение кредитного риска. Хотя к концу рассматриваемого периода наблюдается рост скрытого риска невозврата кредитов.

Структура активов меняется в сторону снижения классифицированных активов (см. график 2.2.1.3.-А). Так, если на 1 июля 1999 года классифицированные активы составляли приблизительно четвертую часть активов (26%), подлежащих классификации, то на 1 июля 2002 года объем активов, подлежащих классификации, снизился вдвое и составил седьмую часть совокупных активов банковской системы (13,7%), что может также показывать некоторое снижение активности банков в кредитовании.

Значительную долю в группе неклассифицированных активов (см. график 2.2.1.3.-Б) составляют удовлетворительные активы, что может быть косвенной характеристикой того, что при размещении активов осуществлялась неадекватная/заниженная оценка кредитного риска. Мала по величине и имеет тенденцию к снижению доля активов под наблюдением, которые при неблагоприятных условиях могут увеличить объем и долю классифицированных кредитов.

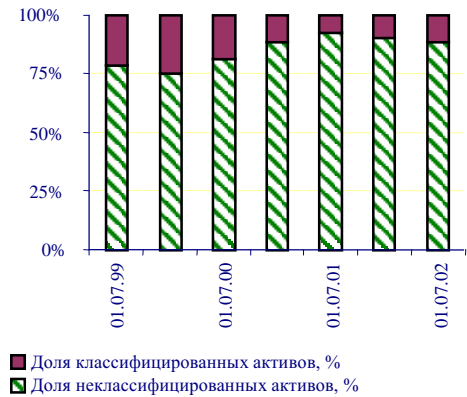
Значительное (более, чем вдвое - с 21,0% на 1 июля 1999 года до 11,4% на 1 июля 2002 года) снижение доли классифицированных активов произошло, главным образом, за счет снижения доли субстандартных и сомнительных активов (см. график 2.2.1.3.-В).

Как показано в предыдущем разделе краткосрочные кредиты росли как по удельному весу, так и по абсолютной величине.

Оценка спроса на краткосрочные кредиты показывает, что и в дальнейшем краткосрочные кредиты могут возрасти. Так, при нормальной деятельности кредиторская задолженность должна покрываться дебиторской задолженностью, а положительная разница между кредиторской и дебиторской задолженностью может характеризовать имеющийся дисбаланс в краткосрочных источниках реального сектора и, соответственно, эта разница может быть использована как индикатор потенциального спроса

**График 2.2.1.3. Изменения в структуре классификации активов, %**

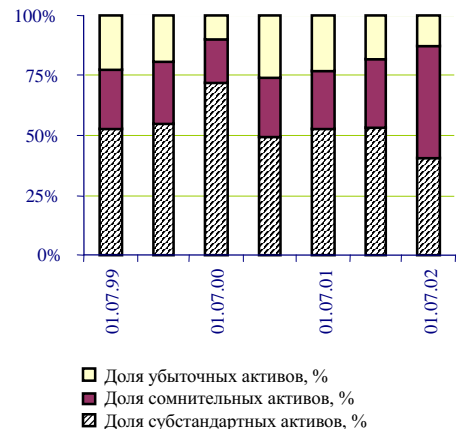
**А) Соотношение неклассифицированных и классифицированных активов**



**Б) Изменение структуры неклассифицированных активов**



**В) Изменение структуры классифицированных активов**



со стороны реального сектора на краткосрочные ресурсы. (см. график 2.2.1.4.)<sup>5</sup>.

Так, начиная с 2000 года и по настоящее время, в реальном секторе объективно существует значительный спрос на краткосрочные финансовые средства и он (реальный сектор) является потенциальным заемщиком краткосрочных кредитов. Этот факт может служить отражением роста спроса на краткосрочные кредиты.

Необходимо отметить, что оценка спроса на краткосрочные активные финансовые инструменты отражает циклический характер спроса (наблюдается рост к концу года). Этот факт можно интерпретировать так - реальный сектор "нашел" свой достаточно эффективный/дешевый финансовый инструмент самофинансирования краткосрочных нужд, поскольку к началу года кредиторская задолженность неизменно снижается или это может также отражать проблемы с бухгалтерским учетом и отчетностью предприятий.

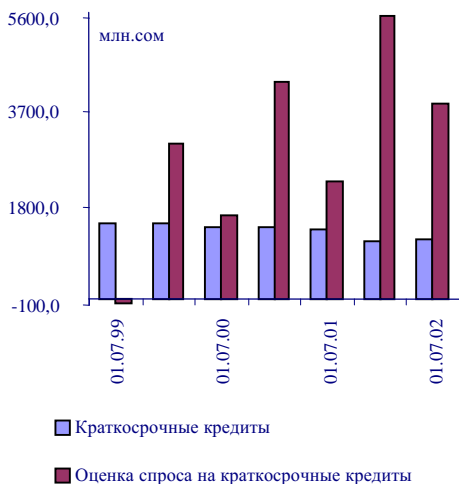
Для удовлетворения потребности экономики в долгосрочном кредитовании привлекаются кредиты международных организаций, а также создан банк, специализирующийся на кредитовании средних и долгосрочных проектов. В этой связи, отмечается различные темпы роста долгосрочных кредитов в зависимости от источника их финансирования. Если международные кредитные линии осваиваются в соответствии с целевыми установками, то темпы роста долгосрочного кредитования со стороны коммерческих банков не активные.

Распределение совокупного кредитного портфеля банковской системы по отраслям экономики выглядит следующим образом. В 1999 году основной удельный вес кредитов направлялся в торговлю, главным образом, на кредитование импорта. Произошедшие позднее явления в экономике (например, укрепление и стабилизация макроэкономической ситуации и, в том числе, валютного курса) привели к тому, что основные изменения в отраслевой структуре совокупного кредитного портфеля банковской системы связаны с изменением доли промышленности и торговли. Кредитование частных граждан в течение всего рассматриваемого периода оставалось практически на неизменном уровне.

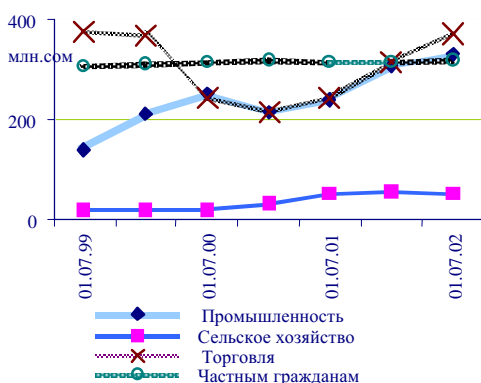
Если состояние кредитного портфеля является отражением или реакцией самих коммерческих банков на кре-

<sup>5</sup> В существующей практике учета и свода кредиторской и дебиторской задолженности не учитывается задолженность в сельском хозяйстве, поэтому под краткосрочными кредитами в данной диаграмме представлены кредиты клиентам за исключением краткосрочных кредитов в сельское хозяйство.

**График 2.2.1.4. Оценка спроса на краткосрочные кредиты**



**График 2.2.1.5. Распределение кредитного портфеля банковской системы по отраслям экономики**



дитный риск, существующий в экономике, то состояние активных операций коммерческих банков в разрезе других финансовых операций является дополнительной характеристикой кредитного риска в банковской системе.

### 2.2.2. Риски финансовых операций

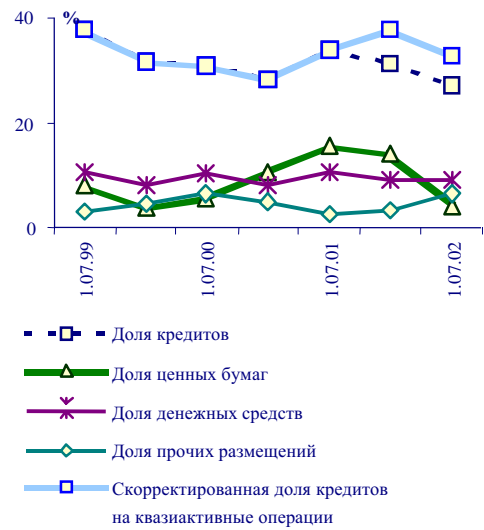
В рассматриваемый период наблюдается неустойчивая динамика объемов кредитования (на графике 2.2.2.1. динамика объемов кредитования представлена в виде доли кредитов в совокупных активах банковской системы). В этой связи определенный интерес вызывает рассмотрение портфеля размещения активов, которые выбирали коммерческие банки Кыргызстана в период снижения объемов кредитования.

Снижение активности в кредитовании до 1 января 2001 года коммерческие банки компенсировали активностью на менее рисковом рынке государственных ценных бумаг.

Сравнение динамики изменения доходности ГКВ и кредитов соответствующей срочности (график 2.2.2.2.) показывает, что ставки по кредитам, как правило, выше ставок ГКВ и являются верхним пределом при изменении доходности по ГКВ. При этом, экономическими субъектами, вне зависимости от резких скачков в доходности ГКВ, риск по ГКВ принимается как низкий.

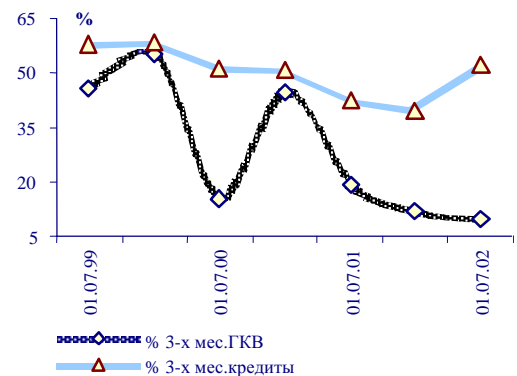
Отмечается, что в период после кризисных явлений в экономике резко возрос средний размер и удельный вес (с 7,6% до 14,2%) денежных средств в активах банков. Кроме этого, рост денежных активов в последние рассматриваемые периоды связан, как отмечалось ранее, с проведением большого объема квазиактивных операций одним из коммерческих банков.

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

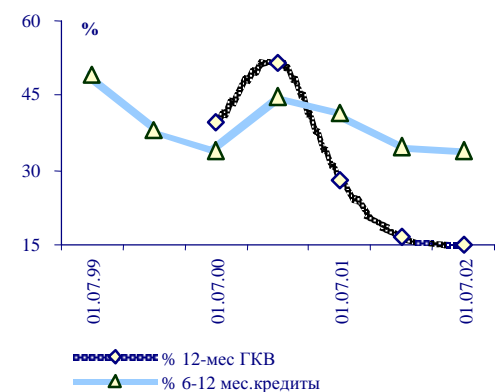


**График 2.2.2.2. Динамика изменения доходности:**

**А) по 3-месячным ГКВ и кредитам в экономику до 3-х месяцев, %**



**Б) по 12-месячным ГКВ и кредитам, %**

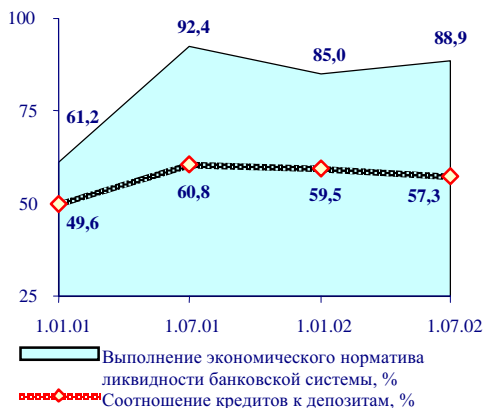


<sup>6</sup> Рост объема и доли денежных активов может быть также связан с тем, что в период банкротства отдельного коммерческого банка, на рынке возникает ситуация, когда кредиторы банковской системы испытывают неуверенность и, потому, другие, не проблемные банки и финансово-кредитные учреждения для удовлетворения возросшего спроса на ликвидность, вынуждены держать больше средств в ликвидных активах.



### 2.2.3. Риски управления ликвидностью

**График 2.2.3.1. Динамика изменения экономического норматива ликвидности и соотношения кредитов к депозитам банковской системы.**

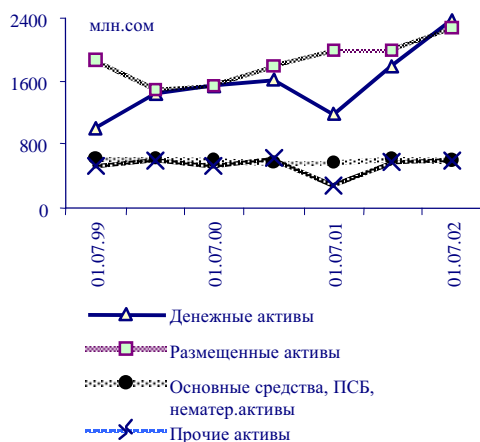


Нормативным показателем, отражающим риск ликвидности банка, является экономический норматив ликвидности<sup>7</sup>. Как отражено на графике 2.2.3.1., фактическое значение этого показателя значительно превышает нормативное (30%), однако такие высокие значения ликвидности не могут рассматриваться позитивно с точки зрения эффективной деятельности системы коммерческих банков. Для выявления реальной картины и в качестве экспертного индикатора раннего выявления проблем с ликвидностью рассматривается динамика соотношения кредитов к депозитам. При этом, рост этого индикатора означает угрозу роста риска ликвидности. Если исходить из сделанных предпосылок, то в последнее время (с 1 июля 2001 года по 1 июля 2002 года) отмечается некоторое снижение риска ликвидности.

**Таблица 2.2.3.1. Структура активов банков, сгруппированных по направлениям вложений**

	01.07.99	01.01.00	01.07.00	01.01.01	01.07.01	01.01.02	01.07.02
Всего активов	4045,5	4180,7	4234,7	4628,1	4068,5	4999,4	5854,4
в том числе:							
Денежные средства	438,1	337,6	439,0	378,2	430,0	466,2	530,5
Корреспондентский счет в НБКР	181,9	311,9	309,4	225,0	97,1	183,9	427,6
Корреспондентские счета в банках	403,1	794,4	796,9	1011,9	665,0	1147,8	1415,3
Ценные бумаги, приобретенные банками	331,2	159,0	236,2	485,0	629,8	707,5	694,9
Кредиты	1526,9	1319,4	1304,8	1310,4	1376,0	1556,8	1585,5
Прочие размещенные средства	124,6	188,7	271,9	234,3	112,7	140,6	223,6
Основные средства, ПСБ, нематериальные активы	628,5	639,4	617,4	588,6	582,6	620,8	602,0
Прочие активы	411,2	430,2	259,1	394,9	175,3	175,8	375,0

**График 2.2.3.2. Динамика изменения различных видов активов банковской системы**



Основными видами срочного размещения ресурсов коммерческих банков являлись кредиты и ценные бумаги (см. таблицу 2.2.3.1., на графике 2.2.3.2 - эти активы обозначены как "размещенные активы"). Сумма их абсолютных величин на 1 июля 2002 года составляла 2504,0 млн.сом, или 42,8% общего объема активов, и с 1 июля 2001 года наблюдается поступательный рост этого показателя.

Необходимо отметить, что рост ликвидности в банковской системе, и, тем самым, некоторое снижение риска ликвидности, связан с ростом размещения денежных активов банков на счетах банков-корреспондентов, начи-

<sup>7</sup> Экономический норматив ликвидности – один из обязательных для выполнения банком норматив, устанавливаемый НБКР. Для целей настоящего Обзора экономический норматив ликвидности для банковской системы рассчитан как соотношение суммарных ликвидных активов банковской системы к суммарным обязательствам банковской системы и отражает величину норматива на дату анализа (не за полугодие).

ная с 1 июля 1999 года. Это обстоятельство рассмотрено в разделе 2.2.2. "Риски финансовых операций".

Основными видами пассивов, которые являются источниками для активных операций, приносящих доход банку, являются вклады населения, средства, привлеченные от предприятий и организаций, капитал банков. На 1 июля 2002 года сумма таких пассивов составляла 4412,0 млн.ком.

Таблица 2.2.3.2. Структура пассивов банков, сгруппированных по направлениям вложений

	01.07.99	01.01.00	01.07.00	01.01.01	01.07.01	01.01.02	01.07.02
Всего пассивов	4045,5	4180,7	4234,7	4628,1	4068,5	4999,4	5854,4
В том числе:							
Резервы и прибыль банков	-140,5	-358,7	-191,4	-109,5	-128,7	-50,4	-75,6
Кредиты, полученные от НБКР	328,0	398,8	302,8	216,7	143,8	130,6	154,2
Счета банков	173,6	49,7	45,6	122,7	70,4	53,5	435,1
Межбанковские кредиты	209,7	76,0	70,0	69,5	145,2	189,5	192,4
Вклады населения	1264,1	1293,0	1355,8	1360,8	1285,1	1141,3	1154,8
Средства, привлеченные от предприятий и организаций	1100,8	1378,7	1341,2	1415,3	1111,7	1469,6	1604,4
Выпущенные акции	825,3	994,2	921,5	1091,8	1023,3	1593,8	1652,8
Прочие пассивы	284,6	349,0	389,3	460,7	417,8	471,5	736,3

В результате, на 1 июля 2002 года ресурсная база перекрывала размещенные активы на 176,2%. За период с 1 июля 1999 года данный показатель изменялся в диапазоне от 170% до 250%. Эти данные отражают значительный запас прочности с точки зрения обеспечения риска ликвидности. Вместе с тем, необходимо учитывать, что устойчивой ресурсной базой в рассматриваемый период можно считать только часть из рассмотренных выше пассивов - капитал банков. Таким образом, с учетом отмеченной корректировки, размещенные активы в этот период были обеспечены всего на 66% устойчивой ресурсной базы (что и составляет коэффициент устойчивости обеспечения активов). Динамика данного коэффициента за период начиная с 1 июля 1999 года представлена на графике 2.2.3.3.

Как было отмечено выше, значительное превышение величины экономического норматива ликвидности может отражать неэффективную деятельность системы коммерческих банков, и это подтверждается и тем, что такой ресурс как "Резервы и прибыль банков" (в данном случае убыток), оказался "антиисточником" (см. график 2.2.3.4.) и поступательно снижает как качество, так и величину собственных средств банков.

График 2.2.3.3. Динамика изменения характеристик покрытия активов банковской системы

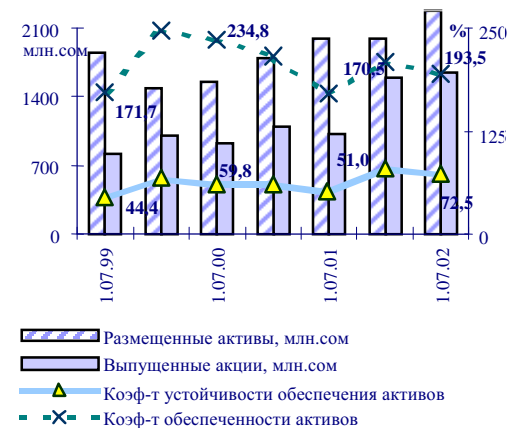
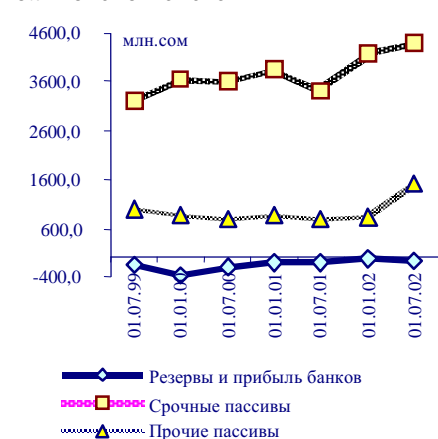


График 2.2.3.4. Динамика изменения объема различных видов пассивов банковской системы





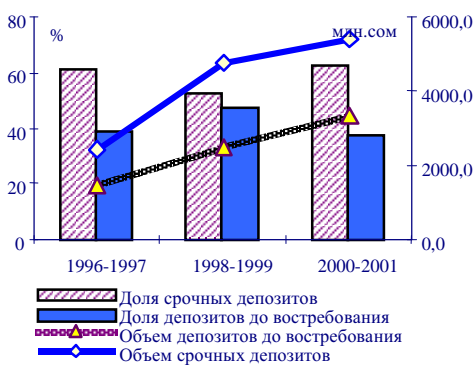
### 2.2.4. Риски концентрации

График 2.2.4.1. Изменение концентрации депозитов:

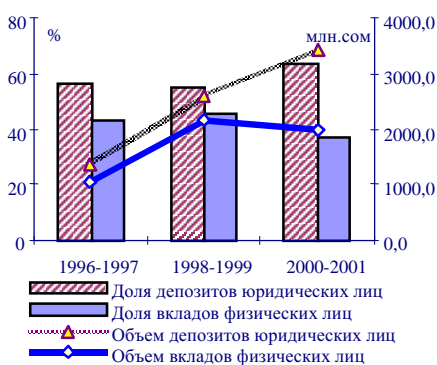
**А) по видам валют**



**Б) по срочности**



**В) по видам депозиторов**



*Особенности концентрации депозитов.* В период после 1998 года удельный вес депозитов в иностранной валюте стал подавляющим и это соотношение сохранилось до конца рассматриваемого периода.

Основные тенденции концентрации депозитов по срокам и по видам депозиторов (см. график 2.2.4.1.- Б, В) в целом схожи в течение всего рассматриваемого периода. В качестве особенности можно отметить значительный рост удельного веса депозитов до востребования и депозитов юридических лиц. Это связано с тем, что это практически одни и те же депозиты и, потому, оживление экономики в послекризисный период отразилось именно на росте этих категорий депозитов. Снижение доли срочных депозитов и доли вкладов физических лиц сопровождалось и снижением их абсолютных объемов.

Сокращение доли срочных депозитов может создавать серьезные проблемы в кредитной деятельности коммерческих банков. Так, в 1996 году поток вновь выданных кредитов составлял 84% от вновь принятых депозитов, а на 1 июля 2002 года этот показатель снизился до 23,2%.

Удельный вес крупных депозиторов в общей сумме депозитной базы (т.е., 10 крупных депозиторов коммерческого банка) за рассматриваемый период возрос с 42,7% на 1 января 2001 года до 63,2% на 1 июля 2002 года. В данном случае в обязательствах коммерческих банков также присутствует значительная концентрация депозитов у нескольких крупных клиентов. Учитывая тот факт, что как показывают результаты комплексных проверок, зачастую крупные заемщики являются одновременно и крупными кредиторами банка, можно отметить помимо высокой концентрации, также и высокую степень зависимости коммерческих банков от финансового состояния нескольких крупных клиентов.

В части концентрации кредитных ресурсов у 10 крупных заемщиков заметна тенденция снижения их удельного веса в общей массе кредитов. Так, если на начало 2001 года совокупный размер 10-ти крупных заемщиков коммерческих банков составлял 38% кредитного портфеля банковской системы, то на 1 июля 2002 года этот показатель уменьшился на 9,1 процентных пункта. Другими словами, около трети сводного кредитного портфеля банка составляют крупные кредиты.

Наблюдения показывают, что в структуре краткосрочных кредитов как в национальной, так и в иностранной валюте, отмечается концентрация кредитов в нескольких отраслях - это торговля, частные граждане и промышленность. Концентрация долгосрочных кредитов несколько

другая - в национальной валюте кредиты концентрируются у частных граждан, в промышленности, строительстве, а в иностранной валюте - в промышленности, транспорте, связи и торговле. Причем, обращает внимание на себя тот факт, что долгосрочные кредиты в иностранной валюте сконцентрированы подавляюще в отраслях производства. Наблюдается высокий уровень концентрации кредитных портфелей в разрезе отдельных банков. Так, среднее значение этого показателя на 1 июля 2002 года составило 56%, что означает распределение кредитной задолженности банков примерно между двумя отраслями. Это обстоятельство отражает значительную уязвимость коммерческих банков к риску концентрации.

В качестве общей характеристики *концентрации банковской системы* рассмотрен индекс Херфиндаля. При максимальном значении индекса Херфиндаля 100%, значение индекса 8,7% на 1 июля 2002 года свидетельствует о низкой концентрации деятельности, однако этот показатель необходимо рассматривать в совокупности с другими показателями концентрации, например, долей 4-х крупнейших банков.

**Таблица 2.2.4.1. Концентрация банковской деятельности**

Название показателя	01.01.99	01.07.99	01.01.00	01.07.00	01.01.01	01.07.01	01.01.02	01.07.02
Индекс Херфиндаля, %	9,6	7,5	8,3	8,5	7,8	8,2	9,0	8,7
Доля 4 крупнейших банков (по 4 показателям), %	53,5	42,6	49,3	49,7	45,9	43,0	54,0	48,5
Доля 4-х крупнейших банков (по активам), %	47,9	38,4	46,9	48,0	43,2	38,1	43,7	38,4
Доля 4-х крупнейших банков (по пассивам), %	52,0	42,2	48,0	49,4	48,3	41,3	52,3	43,2

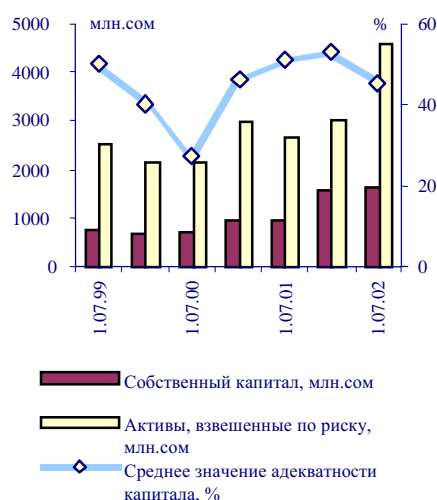
Динамика всех дополнительных показателей концентрации деятельности в банковской системе характеризуется неустойчивостью и на 1 июля 2002 года отражает некоторое снижение концентрации деятельности по банковской системе в целом.

### 2.3. Адекватность капитала

Адекватность (достаточность) капитала коммерческих банков, являясь основной характеристикой их платежеспособности в части покрытия капиталом возможных банковских потерь, характеризуется следующими показателями.

Таблица 2.3.1. Сведения об адекватности капитала банковской системы

	1.07.99	1.01.00	1.07.00	1.01.01	1.07.01	1.01.02	1.07.02
Собственный капитал, млн.сом	751,5	652,1	715,8	965,7	946,9	1581,1	1632,1
Собственный капитал/активы, %	18,4	15,1	16,1	20,9	23,1	31,4	27,7
Среднее значение адекватности капитала к взвешенным по риску активам, %	50,3	40,3	27,4	46,2	51,0	53,0	45,0



Отмечается рост величины собственного капитала<sup>1</sup> банковской системы как по абсолютной, так и в относительных величинах - как отношение собственного капитала к суммарным активам банковской системы (см. таблицу 2.3.1). Кроме этого, наблюдается улучшение сводного нормативного показателя адекватности капитала банковской системы (или среднего значения адекватности капитала к взвешенным по риску активам).

Качество капитала также характеризуют опережающие темпы роста чистого суммарного капитала (ЧСК) по сравнению с темпами роста рискованных активов. Анализ отмеченного соотношения в разрезе банковской системы в целом показывает, что до вступления в силу решения об увеличении размера минимального уставного капитала (до 1 августа 2000 года) наблюдалось снижение ЧСК, при положительных темпах роста рискованных активов. По мере выполнения банками норматива минимального размера уставного капитала, темпы роста ЧСК повышаются и затем составляют положительную величину (см. таблицу 2.3.2).

<sup>1</sup> Для целей настоящего Обзора "собственный капитал банковской системы" здесь рассчитан как разница между суммарными активами и суммарными обязательствами банковской системы.

**Таблица 2.3.2. Динамика темпов роста рискованных активов и ЧСК по банковской системе в целом**

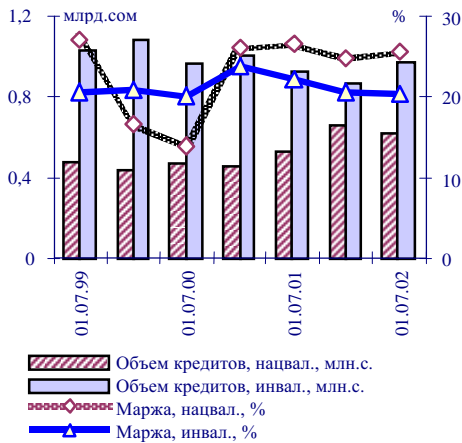
<b>Показатели</b>	<b>01.07.99</b>	<b>01.01.00</b>	<b>01.07.00</b>	<b>01.01.01</b>	<b>01.07.01</b>	<b>01.01.02</b>	<b>01.07.02</b>
Темпы роста рискованных активов по банковской системе в целом, %	13,0	17,0	6,1	15,9	3,3	50,8	16,7
Темпы роста ЧСК банковской системы, %	-22,4	-7,6	-2,9	49,5	2,6	100,3	4,4

Таким образом, банковская система за рассматриваемый период укрепила свои позиции в отношении платежеспособности.

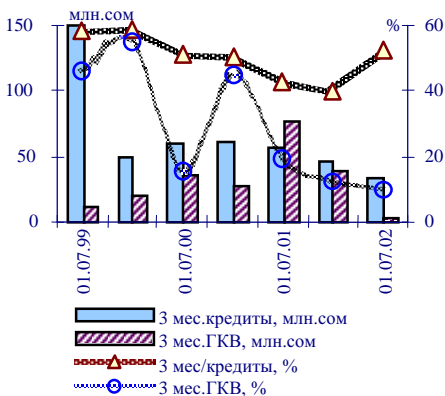
## 2.4. Финансовые результаты

### 2.4.1. Доходность

**График 2.4.1.1. Соотношение изменения объемов кредитов в национальной и иностранной валюте и доходности (маржи) по ним**



**График 2.4.1.2. Изменение доходности по трехмесячным финансовым инструментам**



Для целей настоящего Обзора используется анализ влияния роста/снижения доходности по соответствующим операциям на рост/снижение объема активных операций банка. При этом, результат такого влияния может происходить с некоторым лагом (опозданием) или без лага.

Так, доходность (маржа<sup>1</sup>) по кредитам в национальной валюте подвержена значительным колебаниям, при этом резкое снижение доходности не повлияло на снижение объемов кредитования.

Только тогда, когда доходность по кредитам в национальной валюте превышала доходность по кредитам в иностранной валюте наблюдался рост объемов кредитования в национальной валюте.

Наблюдается прямая связь между изменением доходности и соответствующим изменением объемов кредитования в иностранной валюте. Это может означать, что рынок кредитов в иностранной валюте, практически моментально реагирует на изменение доходности, то есть без временного лага и в тот же наблюдаемый период.

Если оценить то, как изменения доходности влияют на соотношение объемов размещения различных видов активов, то только по 3-х месячным размещениям активов (график 2.4.1.2), кредиты и Государственные казначейские векселя Правительства Кыргызской Республики (ГКВ) составляют конкуренцию друг другу. По рассматриваемым активам другой срочности, изменение доходности не влияет на соответствующее изменение объемов этих активов.

<sup>1</sup> Под “маржей” рассматривается разница между процентными ставками по ресурсам и по активам, приносящим доход.

## 2.4.2. Чистая прибыль

Анализ формирования чистой прибыли банковской системы показывает, что до 1 июля 2001 года банковская система была убыточна, при этом наблюдалось постепенное снижение уровня суммарных убытков. Отмеченное снижение убытков привело к тому, что в период с 1 июля 2000 года по 1 июля 2002 года банковская система получала чистую прибыль. Если же рассматривать потоки чистой прибыли (т.е., прирост/снижение чистой прибыли в полугодовом разрезе), то можно отметить, что потоки чистой прибыли, являясь положительными, все же имели тенденцию к снижению.

При анализе факторов формирования чистой прибыли (см. график 2.4.2.1), рассматриваемый период можно разделить на 2 этапа: (1) с 1 июля 1999 года по 1 июля 2000 года, когда расходы превышали доходы и (2) с 1 июля 2000 года по 1 января 2002 года, когда доходы превышали расходы. Необходимо отметить, что перелом в формировании чистой прибыли произошел в связи с "выведением" из банковской системы проблемных банков.

Анализ структуры доходов (см. график 2.4.2.2.) и тот факт, что процентные доходы имеют стабильную тенденцию к превышению непроцентных доходов, отражает то обстоятельство, что банковская система в целом исполняет свою функцию финансового посредника, призванного перераспределять финансовые ресурсы в соответствии с потребностями общества. Необходимо также отметить, что в составе процентных доходов, удельный вес процентных доходов от кредитов имел тенденцию к росту и составлял 70% на 1 июля 1999 года и 77% на 1 июля 2001 года. Исключение составляет соотношение процентных и непроцентных доходов на 1 января 2001 года, поскольку в этот период одним из банков была реализована доля в ассоциированной компании.

Принимая во внимание, что потоки чистой прибыли оказались недостаточными для выведения отрасли из убытков, представляется, что одним из путей роста чистой прибыли банковской системы является снижение непроцентных расходов (см. график 2.4.2.3) - заработной платы и других льготных выплат (составляющих до 40% всех непроцентных расходов), расходов на содержание материальных активов (составляющих более 20% непроцентных расходов), других операционных расходов (составляющих до 40% непроцентных расходов). В том случае, если эти расходы обоснованы и необходимы, то должен использо-

График 2.4.2.1. Формирование чистой прибыли банковской системы

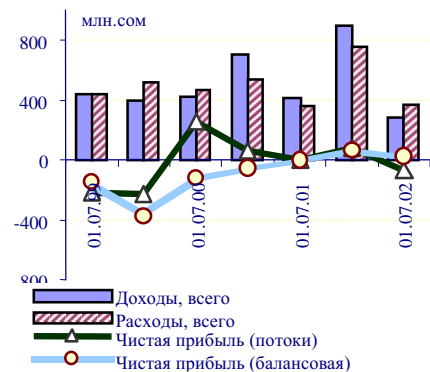


График 2.4.2.2. Структура доходов банковской системы

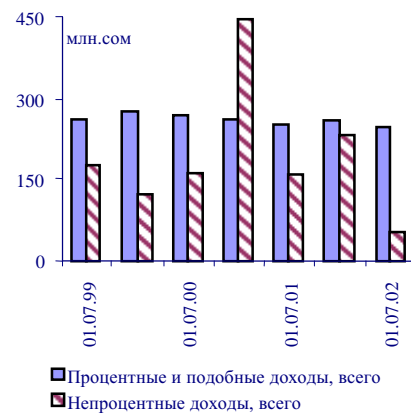


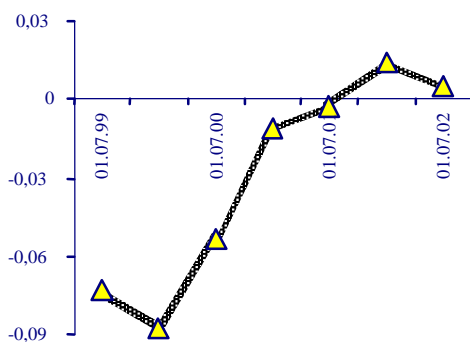
График 2.4.2.3. Структура непроцентных расходов банковской системы, %



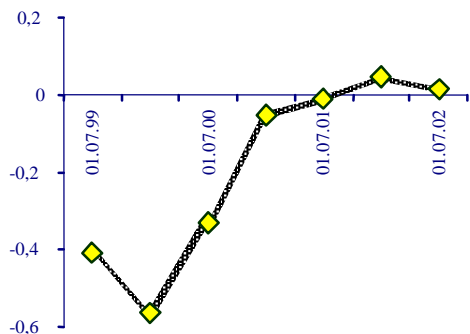
ваться другой путь роста чистой прибыли банков - повышение эффективности использования банками ресурсов и активов.

### 2.4.3. Эффективность

**График 2.4.3.1** Изменение эффективности использования активов (ROA)



**График 2.4.3.2** Изменение эффективности использования капитала (ROE)



В послекризисный период, после 1 июля 1999 года, наблюдались значительные "провалы" в показателях эффективности использования капитала (ROE)<sup>2</sup> и эффективности использования активов (ROA) в связи с наличием в банковской системе проблемных банков (см. график 2.4.3.1). На 1 января 2000 года и на 1 июля 2000 года капитал по системе проблемных банков оказался отрицательным. В этой ситуации вывод однозначен, периоды значительного ухудшения эффективности банковской системы связаны, главным образом, с неэффективной деятельностью проблемных банков. Начиная с 1 июля 2001 года ROE находится в положительном диапазоне.

По системе здоровых банков<sup>3</sup> в течение рассматриваемого периода только на две даты (1 июля 1999 года и 1 января 2001 года) отмечаются положительные ROA и ROE и в эти же периоды наблюдается превышение доходов над расходами по банковской системе в целом. Эти периоды также связаны с выполнением банками требований к нормативу минимального размера уставного капитала.

Анализ изменения показателей ROE и ROA по банковской системе в целом отражает значительные усилия, сделанные в банковской системе для выхода из, так называемой, "отрицательной" зоны и после 1 июля 2001 года показатели эффективности представляют положительные величины. При этом, проблематично проецировать на будущее прошлые высокие темпы улучшения показателей ROE и ROA, поскольку основной причиной улучшения показателей эффективности банковской системы стал процесс оздоровления банковской системы в результате удаления с рынка банков-банкротов.

<sup>2</sup> ROE, *Return on Equity* – показатель эффективности использования капитала банка/банковской системы, ROA, *Return on Assets* - показатель эффективности использования активов банка/банковской системы.

<sup>3</sup> Для целей анализа настоящего Обзора под "здоровыми банками" понимаются банки, не имевшие в анализируемый период проблем, ведущих к банкротству банка.

### III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

Согласно Закону Кыргызской Республики "О Национальном банке Кыргызской Республики" Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) лицензирует и регулирует также и деятельность специализированных кредитных<sup>1</sup> и иных финансовых учреждений с целью ограничения рисков на финансовом рынке.

По состоянию на 1 июля 2002 года Национальным банком Кыргызской Республики выданы лицензии таким небанковским финансово-кредитным учреждениям (далее НФКУ), как Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС), Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация (КСФК), ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст". Кроме этого, на территории Кыргызской Республики действовало 355 кредитных союзов (далее в графиках КС) и 73 ломбарда.

Вышеуказанные специализированные финансово-кредитные учреждения (кроме ломбардов и кредитных союзов) используют для осуществления своей деятельности помимо собственных средств и привлеченные средства, поступающие по международным кредитным линиям.

Так, КСФК кредитует сельскохозяйственных товаропроизводителей, крестьянских и фермерских хозяйств путем выборки денежных средств по проекту ПФС-2<sup>2</sup> "Финансирование села-2: Коммерческая кредитная линия" и по проекту "Региональное развитие сельского хозяйства" на основании Кредитного соглашения на развитие между Кыргызской Республикой и Международной Ассоциацией Развития (МАР), и Кредитным соглашением между Азиатским банком развития и КСФК. Кроме этого, КСФК осуществляет беззалоговое кредитование в рамках Фонда развития фермерских хозяйств и проекта "Финансирование села-2: Групповое кредитование".

ФКПРКС осуществляет свою деятельность в соответствии с Кредитным соглашением, заключенным между Кыргызской Республикой и Азиатским банком развития, по проекту Сельские финансовые институты, который направлен на поддержку и развитие кредитных союзов.

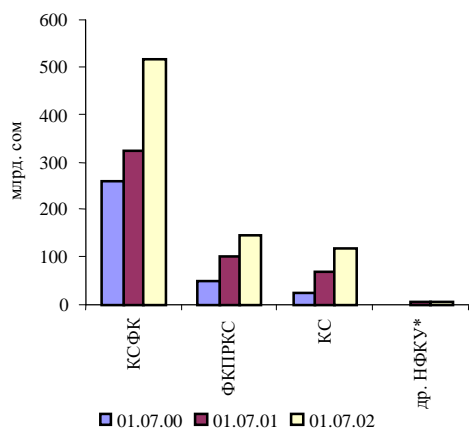
---

<sup>1</sup> Специализированными кредитными учреждениями являются кредитные союзы, финансово-кредитные корпорации (компании), ссудные кассы, общества взаимного кредитования и иные по сути схожие учреждения, которые правомочны осуществлять отдельные банковские операции.

<sup>2</sup> ПФС-1,2 – Кредитные линии МАР из группы Всемирного банка, "Проект финансирования села – 1, 2".



**График 3.1. Изменение размера обязательств НФКУ по возврату привлеченных денежных средств**



Необходимо отметить, что кредитные союзы осуществляют свою деятельность не только за счет собственных средств, но и за счет кредитов, получаемых от ФКПРКС.

ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст" осуществляет свою деятельность по микрокредитованию женщин Баткенской области на основании Кредитного договора между данной организацией и Граминбанком (Бангладеш).

На 1 июля 2002 года обязательства небанковских финансово-кредитных учреждений по возврату составили 784,2 млн. сом, что на 287,8 млн. сом больше по сравнению с аналогичными показателями на 1 июля 2001 года.

Изменение обязательств в сторону увеличения объясняется спецификой условий кредитных соглашений, на основе которых осуществляют свою деятельность отмеченные финансово-кредитные учреждения (см. график 3.1).

### 3.1. Структура кредитного портфеля

Вышеотмеченные небанковские финансово-кредитные учреждения, лицензируемые НБКР, объединяет то, что основной деятельностью данных учреждений является кредитование. Но при этом, область их кредитования различна и зависит от условий кредитных соглашений, на основе которых они осуществляют свою деятельность.

КСФК занимает на рынке Кыргызстана ключевое место по кредитованию сельского хозяйства. Так, по состоянию на 1 июля 2002 года 99,98% всего кредитного портфеля КСФК составили кредиты сельскохозяйственным товаропроизводителям и фермерским хозяйствам. КСФК осуществляет выдачу кредитов в основном на срок 1 год и более (67,8% от всех выданных кредитов).

Специфика деятельности ФКПРКС заключается в том, что данная компания осуществляет беззалоговое кредитование кредитных союзов. Основная часть кредитов выдается сроком на 1 год и более.

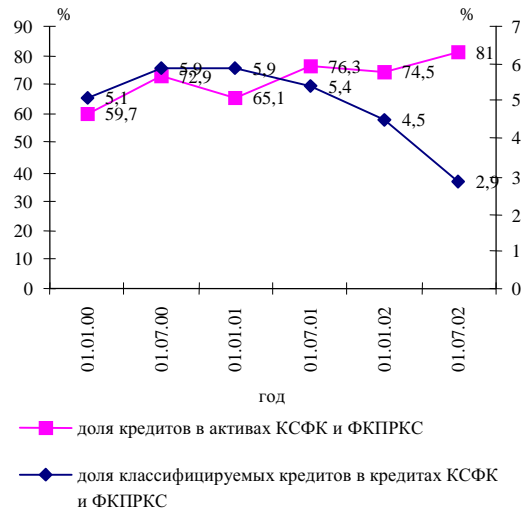
Доля кредитов, выданных КСФК и ФКПРКС, в среднем составляет 76 % от всего кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений.

При росте доли кредитов в суммарных активах с 76,3% по состоянию на 1 июля 2001 года до 81% по состоянию на 1 июля 2002 года, доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле данных учреждений снизилась с 5,4% до 2,9% соответственно (см. график 3.1.1).

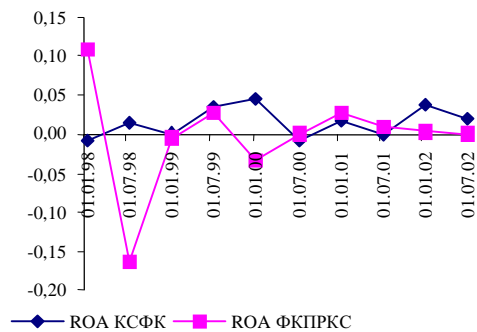
Качество кредитного портфеля КСФК и ФКПРКС также характеризуется таким показателем, как соотношение объема специального РППУ к кредитному портфелю вышеуказанных учреждений. По состоянию на 1 июля 2002 года объем специального РППУ КСФК и ФКПРКС составил 1,4% от суммарного кредитного портфеля данных учреждений. В структуре кредитного портфеля КСФК и ФКПРКС значительную его долю (в среднем до 97,1%) составляют неклассифицированные кредиты. Основную часть (77,5%) неклассифицированных кредитов составляют удовлетворительные кредиты.

Вышеуказанные показатели свидетельствуют об удовлетворительном выполнении небанковскими финансово-кредитными учреждениями целей, поставленных при их учреждении. Кроме этого, анализ показателей ROA и ROE, показал, что эффективность деятельности КСФК и ФКПРКС возросла по сравнению с периодом их становления на начальном этапе (см. графики 3.1.2 и 3.1.3).

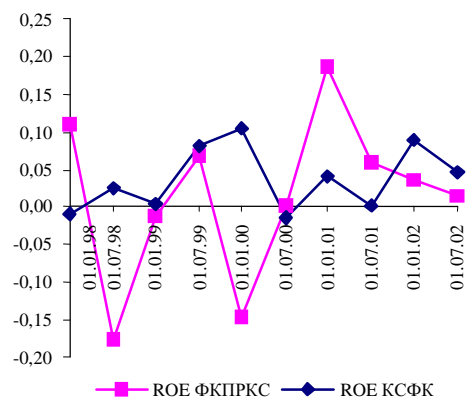
**График 3.1.1. Изменение кредитного портфеля классифицируемых КСФК и ФКПРКС**



**График 3.1.2. Динамика показателя эффективности использования активов (ROA) КСФК и ФКПРКС**

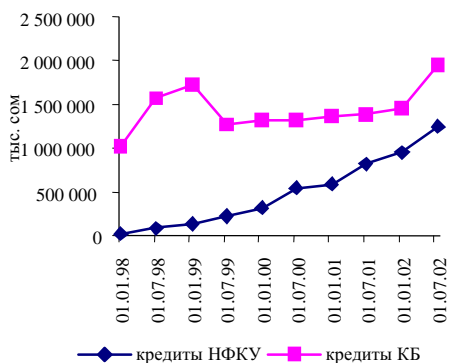


**График 3.1.3. Динамика показателя эффективности использования капитала (ROE) КСФК и ФКПРКС**

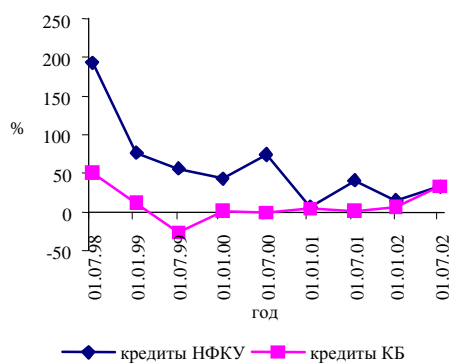


### 3.2. Динамика кредитного портфеля

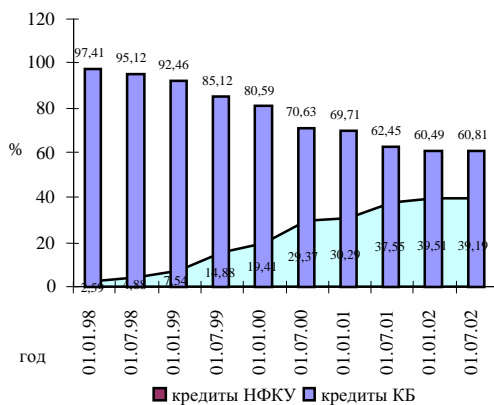
**График 3.2.1. Динамика кредитного портфеля НФКУ**



**График 3.2.2. Темп роста кредитного портфеля НФКУ**



**График 3.2.3. Доля кредитов, выданных НФКУ в общей сумме кредитов, выданных финансово-кредитными учреждениями**



Кредиты составляют в среднем до 64,3 % активов небанковских финансово-кредитных учреждений и их доля в активах постепенно возрастает. Так, доля кредитов в активах данных учреждений, по состоянию на 1 июля 2002 года составила 84,2%.

По состоянию на 1 июля 2002 года общий объем кредитов, выданных данными учреждениями, составил 1 256,3 млн. сом. Данный показатель на ту же дату предыдущего года составлял 827,4 млн. сом, т.е. темп роста объема выданных кредитов составил 51,9% (см. график 3.2.1).

Следует добавить, что темп роста кредитного портфеля данных учреждений опережает темп роста кредитного портфеля коммерческих банков (далее в графиках - КБ) в среднем на 51% (см. график 3.2.2).

Таким образом, доля кредитов, выданных небанковскими финансово-кредитными учреждениями, в общем объеме кредитов, выданных финансово-кредитными учреждениями возросла с 4,88% (по состоянию на 1 июля 1998 года) до 39,19% (по состоянию на 1 июля 2002 года) (см. график 3.2.3).

Увеличение совокупного объема кредитного портфеля вышеуказанных небанковских финансово-кредитных учреждений объясняется следующими причинами:

- доступностью кредитных ресурсов, предлагаемых данными учреждениями благодаря их месторасположению в отдаленных районах республики, где отсутствуют другие источники получения кредитов (кредитные союзы, ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст") и наличию разветвленной сети филиалов (КСФК);
- увеличением числа заемщиков, нарабатанным опытом и налаженной работой по рассмотрению кредитных заявок и оценки заемщиков.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам, выдаваемым данными учреждениями, на 1 июля 2002 года составила 24,8% (на 1 июля 2001 года - 34%). Изменения по средневзвешенной процентной ставке по кредитам не-

банковских финансово-кредитных учреждений представлены на графике 3.2.4.

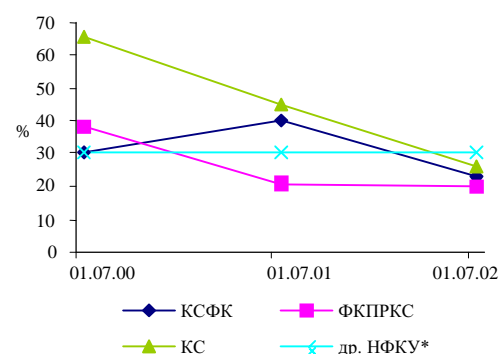
Вышеуказанная средневзвешенная процентная ставка по кредитам, выдаваемым небанковскими финансово-кредитными учреждениями является конкурентной ценой за пользование денежными средствами в сельской местности (конечными получателями кредитов в основном являются сельские жители).

### 3.3. Основные риски

Деятельность всех небанковских финансово-кредитных учреждений сопровождается высокими отраслевыми рисками, так как конечными получателями кредитов, выдаваемых небанковскими финансово-кредитными учреждениями, в основном, являются сельские жители. Так, КСФК 99,98% выданных кредитов направляют в сельскохозяйственную отрасль, ФКПРКС – 100% на кредитование кредитных союзов, основная часть которых расположена в сельской местности. Соответственно, кредитные союзы направляют основную часть средств на кредитование сельских жителей.

Деятельность большинства вышеуказанных небанковских финансово-кредитных учреждений сопровождается высокими кредитными рисками в связи с тем, что некоторые небанковские финансово-кредитные учреждения осуществляют выдачу кредитов под низколиквидные залого (кредитные союзы), а ФКПРКС осуществляет и беззалоговое кредитование.

График 3.2.4. Изменение средневзвешенной ставки по кредитам, выдаваемым НФКУ



## IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

### 4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги

В настоящее время коммерческие банки Кыргызской Республики предоставляют банковские услуги организациям и населению в условиях свободной конкуренции, когда население и коммерческие организации имеют возможность выбрать банки по качеству предоставляемых услуг и по расценкам за эти услуги.

Одним из основных видов услуг, предлагаемых банками, являются услуги по проведению платежей юридических и физических лиц как внутри республики, так и по территории стран СНГ и дальнего зарубежья. Все межбанковские платежи проводятся по клиринговой и гроссовой системам платежей на основе бумажных платежных документов.

Гроссовая система межбанковских расчетов на основе бумажных платежных документов представляет собой систему, в которой перевод средств по корреспондентским счетам коммерческих банков, открытых в Национальном банке, производится по каждому отдельному платежу по мере их поступления. Стоимость платежа по гроссовой системе для коммерческого банка составляет 100 сомов за каждый платеж.

Услуги по проведению клиринга межбанковских платежей в КР предоставляет Национальная Автоматизированная Клиринговая Палата (НАКП). По этой системе проводятся 95-98% межбанковских платежей. Тарифы по обработке клиринговых платежей устанавливает НАКП. В настоящее время средняя стоимость обработки в клиринге одного платежа составляет 7 сом для коммерческих банков.

Существенная разница тарифов за платежи по клиринговой и гроссовой системам расчетов обусловлена необходимостью эффективного регулирования потока межбанковских платежей.

Тарифы коммерческих банков за проведение гроссового платежа для клиентов установлены на уровне от 150 до 300 сомов за 1 платеж. Тарифы за проведение платежа по клиринговой системе различны и устанавливаются либо по стоимости одного платежа (от 4 до 50 сом), либо как ежемесячная оплата за платеж по договору с клиентами (от 100 до 300 сомов), независимо от количества платежей.

Колебания тарифов на одну и ту же услугу между

филиалами внутри системы одного банка зависят в основном от географического расположения филиала банка и связанных с этим финансовых затрат по содержанию этого филиала.

Тарифы банков на открытие счета изменяются в зависимости от того, какой счет открывает клиент: сомовый или валютный, для физических или для юридических лиц. При этом, наблюдается существенная разница тарифов за открытие расчетных, текущих счетов в разрезе по регионам от бесплатного до:

- 500 сомов в филиалах, расположенных в Чуйской области;
- 1220 сомов в Джалал-Абаде;
- 500 сомов для физических лиц, 1000 сомов для юридических лиц в Ошской области;
- 300 сомов в Таласской области.

Тарифы коммерческих банков за перевод денежных средств клиентов в иностранной валюте за пределы Кыргызстана (доллары, евро, рубли, тенге и другие) составляют 0,1-1,5% от суммы перевода и колеблются в пределах от 5 долларов США до 10 долларов США, максимально - 100 долларов США.

Тарифы по обналичиванию дорожных чеков колеблются от 3 долларов США до 0,3% от обналичиваемой суммы. В настоящее время банки предоставляют услуги по обслуживанию дорожных чеков «Американ Экспресс», «Thomas Cook». Как правило, дорожные чеки обналичиваются только в долларах США.

## 4.2. Наличные и безналичные денежные обороты

### Наличные денежные обороты.

На 1 июля 2002 года общая сумма денег в обращении составила 5 737 млн.сом и увеличилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 38,4%.

Возвратность денег в кассы банков с 1998 по 2001 годы колебалась в пределах 97-95%.

Изменение общей суммы денег в обращении представлено на графике 4.2.1.

Рост денег в обращении с января 1998 года составил 2962 млн.сом или 48,3%. Показатель возвратности наличных денег в коммерческие банки республики, характеризующий уровень развития налично-денежного обращения составил на 1 июля 2002 года - 93,7%, что говорит о достаточной обеспеченности потребности экономики наличными деньгами.

Возвращаясь в Национальный банк Кыргызской Республики банкноты сортируются, и непригодные для дальнейшего обращения отправляются на уничтожение. Динамику изменения показателя возвратности характеризует график 4.2.2.

Наиболее высокая возвратность наличных денег, как правило, наблюдается в г.Бишкек - 121,1%, что связано с расположением в столице республики банковских и финансовых центров, торговых и промышленных предприятий. Самая низкая возвратность наблюдалась по Нарынской области - 28,1%.

За первое полугодие 2002 года Национальным банком выдано наличных денег 3438,7 млн. сом, что на 934,7 млн.сом или 37,3% больше, чем за соответствующий период 2001 года.

Динамика выдачи денежной наличности из кассы Национального банка показана на графике 4.2.3.

Увеличение выдачи наличных денег обусловило и увеличение их поступлений. Если в 1998 году в кассу Национального банка поступило 3454,0 млн. сом, то в 1999 году поступления увеличились на 642,0 млн.сом или 18,6% и составили 4096,0 млн.сом, в 2000 году - на 1266,8 млн.сом или 30,9% и составили 5362,8 млн.сом, в 2001 году - на 10,1 млн.сом, или 0,2% и составили 5372,9 млн.сом и за первое полугодие 2002 года в кассу Национального банка поступило 2949,0 млн. сом.

Выдача и поступления из касс коммерческих банков также увеличились. Если в 1998 году было выдано 15996,5

График 4.2.1. Деньги в обращении

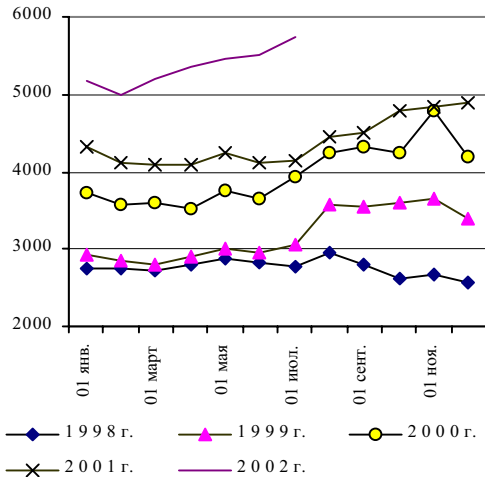


График 4.2.2. Динамика возвратности денежной наличности

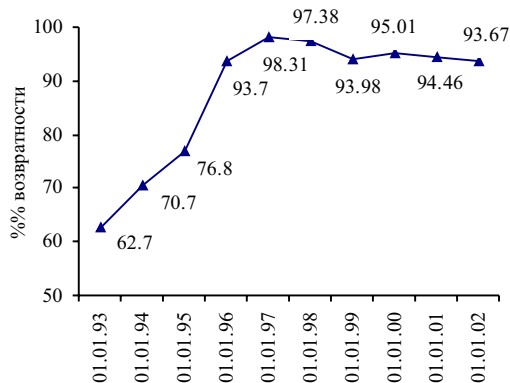
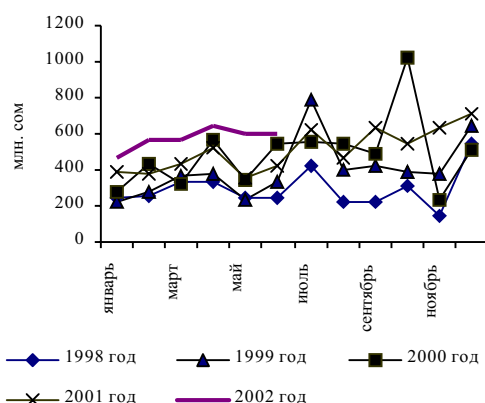


График 4.2.3. Динамика выдач денежной наличности



млн.сом, то в 1999 году - 19303,8 млн.сом или на 20,7 % больше, чем в 1998 году, в 2000 году - 22562,8 млн.сом или на 16,9% больше, чем в 1999 году, в 2001 году 24021,2 млн.сом, или 6,5% больше чем в 2000 году. В первом полугодии 2002 года из касс коммерческих банков было выдано 12510,8 млн.сом.

Поступления в кассы коммерческих банков в 1998 году составляли 15577,4 млн. сом, в 1999 году - 18141,9 млн.сом, или 16,5% больше, чем в 1998 году, в 2000 году - 21437,0 млн. сом, или 18,2% больше, чем в 1999 году, а в 2001 году 22691,5 млн. сом, или 5,9% больше, чем в 2000 году. В первом полугодии 2002 года в кассы коммерческих банков поступило 11 718,8 млн. сом.

Значительный рост выдачи наличных денег связан с проведением мероприятий, направленных на обеспечение своевременности выплат заработной платы, пенсий, пособий.

**Таблица 4.2.1. Выдача наличных денег из кассы Национального банка Кыргызской Республики**

	За года				За 1 полугодие
	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.
- на зарплату организациям Казначейства	1343,3	1717,0	1879,2	2060,6	1250,9
- на пенсии	893,4	1054,8	1135,7	1094,3	549,0
- на пособия	74,6	137,8	152,5	117,7	172,7
- на зарплату хоз органам	448,2	614,0	846,9	928,3	504,4
- на прочие	752,2	1300,9	1845,1	1925,8	961,6

**Безналичные денежные обороты**

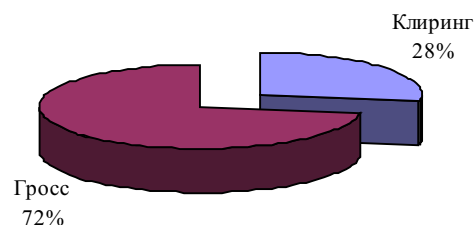
В настоящее время на межбанковском рынке существуют две системы переводов денег - это система перевода несрочных и мелких по суммам платежей (клиринговая система) и система по переводу средств по корреспондентским счетам банков для срочных и крупных платежей (гроссовая система). Платежи осуществляются на основе бумажных платежных документов. Кроме того, в республике действуют системы расчетов пластиковыми картами.

Объемы и количество платежей по клиринговой системе платежей составляют 30% и 93%, по гроссовой системе расчетов 70% и 7%, соответственно (графики 4.2.4, 4.2.5).

На 1 июля 2002 года, по безналичным системам переводов было проведено 189275 платежа на сумму 35,03 млрд. сом.

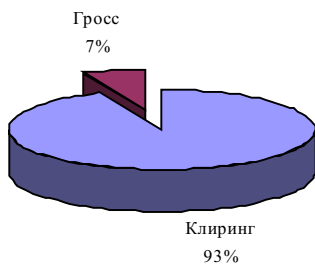
За анализируемый период наблюдается устойчивая тенденция роста объемов платежей, проходящих по грос-

**График 4.2.4. Соотношение о б ъ е м о в платежей по клиринговой и гроссовой системах**



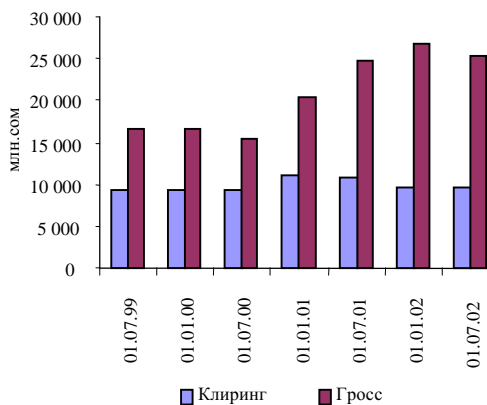


**График 4.2.5. Соотношение количества платежей по клиринговой и grossовой системам (на 1 июля 2002 г.)**



совой системе расчетов. Основной причиной является повышение объемов и количества сделок, заключаемых на финансовых рынках. Объем платежей, проводимых по клиринговой системе, за прошедшие годы не претерпел значительного изменения (см. график 4.2.6.).

**График 4.2.6. Динамика платежей по клиринговой и grossовой системам**

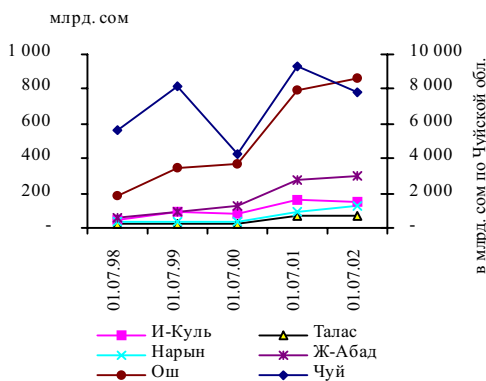


*Система крупных платежей.* Гроссовая система межбанковских расчетов на основе бумажных платежных документов представляет собой систему, в которой перевод средств по корреспондентским счетам коммерческих банков, открытым в Национальном банке, производится по каждому отдельному платежу по мере их поступления.

Система используется коммерческими банками для проведения срочных межбанковских платежей и для обеспечения расчетов по сделкам, заключенным на финансовых рынках. Немедленная проводка платежей по счетам в центральном банке в безотзывном порядке позволяет устранить риски в гроссовой системе расчетов.

В настоящее время обработка и учет по гроссовой системе осуществляется по каждому отдельному платежу и во многом зависит от человеческого фактора, так как требуется ручная обработка (от 3-х до 5-ти минут и более). Количество платежей составляет от 50-ти до 100-120 платежей в день.

**График 4.2.7. Объемы платежей по клиринговой системе в разрезе регионов**



*Системы розничных платежей.* Клиринговая система платежей представляет собой метод проведения межбанковских расчетов на основе подсчета чистых позиций участников системы, который заключается в том, что все платежные распоряжения накапливаются в течение установленного периода и по окончании периода проводятся путем многостороннего взаимозачета.

Клиринговая система занимает основную часть платежного оборота по количеству платежей, которые составляют 85,5-94,0% от общего количества платежей (см. график 4.2.5.), в то время как платежи по гроссовой системе расчетов составляют от 14,5%-6,0%.

По результатам проведенного анализа, наблюдается тенденция в сторону роста объемов платежей, проходящих по регионам (см. график 4.2.7.). Так, за 1 полугодие 1997 года объем платежей по регионам составлял 6,06 млрд.сом, в 1998 году - 6,76 млрд.сом, в 1999 году - 9,27 млрд.сом, в 2000 году - 9,28 млрд.сом, в 2001 году - 10,64 млрд.сом, в 2002 году - 9,68 млрд.сом. Ввиду того, что на данный момент в Баткенской области отсутствует региональный клиринговый центр (РКЦ), все платежи данного региона обрабатываются в РКЦ Ошской области, в связи с этим данные по Баткенской области не включены в обзор.

В разрезе по объемам и количеству платежей по ре-

гионам лидирующее место занимает Чуйская область, где находится столица государства, которая является финансовым центром Кыргызской Республики с развитой промышленной, коммуникационной и торговой инфраструктурой. Кроме этого, все платежи филиалов банков в регионах проводятся через головные офисы, которые находятся в Бишкеке, что соответственно отражается увеличением показателей по Чуйской области.

В регионах в настоящее время расчетно-кассовое обслуживание населения и хозяйствующих субъектов осуществляют филиалы коммерческих банков. Однако степень охваченности Кыргызской Республики банковскими учреждениями остается невысокой, отсюда и низкая степень проникновения банковских услуг, популярность расчетов наличными. В силу сложившихся обстоятельств филиалы банков в районах работают в основном с бюджетными организациями, предоставляя услуги по выплате заработной платы районным отделам народного образования, айыл окмоту, больницам, по сбору пошлин и налогов.

#### Системы расчетов с пластиковыми карточками

Одним из направлений деятельности Национального банка по сокращению наличного денежного оборота и ускорения расчетов является развитие платежных систем с использованием банковских карт.

По состоянию на 1 июля 2002 года девять коммерческих банков и АООТ РСК заключили агентские соглашения с банками СНГ, которые являются ассоциированными членами международных систем по эмиссии и обслуживанию карт VISA International, Europay International, MasterCard International, JCB, Diners Club. Два коммерческих банка республики осуществляли эмиссию указанных карт.

Общее число эмитированных карт увеличилось на 32,3% (по сравнению с 1 полугодием 2001 года) и по состоянию на 1 июля 2002 года составило:

#### по международным системам:

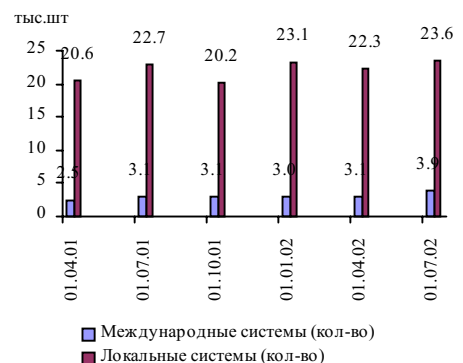
- Visa - 366, из них 1 корпоративная карта;
- Europay/Master Card - 37 (1 корпоративная);

#### по локальным системам:

- Алай-Кард - 2421 (70 корпоративных карт);
- Union Card - 2.

В первом полугодии 2002 года количество транзакций (график 4.2.8.), прошедших по локальным системам составляет: по Алай-Кард - 45878 транзакции (86,8% от общего числа транзакций), по Union Card - 17 транзакций (0,03%). По международным системам Visa и MasterCard - 5115 и 1847 транзакций, соответственно (9,68% и 3,49 %).

График 4.2.8. Количество транзакций



В общем объеме и количестве платежей, прошедших в безналичной форме в платежной системе, объем и количество транзакций с использованием пластиковых карт составляет 0,5% и 26,1%, соответственно (что на 31,7% и 2,9% больше по сравнению с первым полугодием 2001 года).

Несмотря на то, что по сравнению с аналогичным периодом прошлого года количество транзакций по международным системам увеличилось на 24,8%, а по локальным системам на 5,8%, тенденция преобладания большого количества мелких (розничных) платежей внутри республики в национальной валюте по-прежнему сохраняется.

Количество терминалов по системе Алай-Кард по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года увеличилось на 6,7% и составляет 48 терминалов и 1 банкомат, в то время как по международным системам количество терминалов увеличилось на 37,7% и составляет 95 терминалов.

Объем транзакций (график 4.2.9.), проходящих по системе Алай-Кард составляет 42,1 млн.сом (25,8% от общего объема транзакций), по международным системам Visa и Master Card - 91,9 млн.сом и 28,8 млн.сом, соответственно (56,4% и 17,7%).

График 4.2.9. Объем транзакций

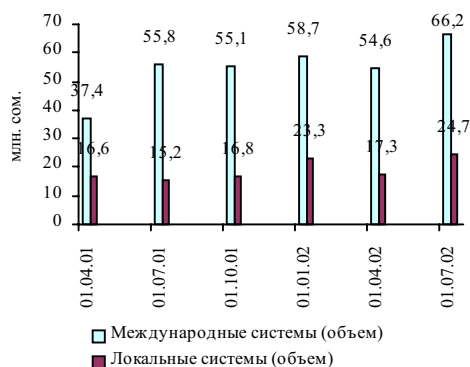


Таблица 4.2.2. Динамика изменения выдачи наличных денежных средств по видам карт

Вид карт	1-полугодие 2001г		Итого за 2001 г.		1-полугодие 2002 г.	
	кол-во	объем (сом)	кол-во	объем (сом)	кол-во	объем (сом)
Visa	1 492	45 265 879	3 600	101 444 791	2 214	60 141 385
Master Card	425	14 194 249	1 390	37 838 434	685	18 075 300
Алай-Кард	23 403	27 185 700	46 747	61 897 100	25 441	37 016 500
Union Card		0	6	83 729	16	191 377

Таблица 4.2.3. Динамика изменения оплаты в торговых точках по видам карт

Вид карт	1-полугодие 2001г		Итого за 2001 г.		1-полугодие 2002 г.	
	кол-во	объем	кол-во	объем	кол-во	объем
Visa	2 660	24 686 713	4 722	49 618 923	2 901	31 829 487
Master Card	1 003	9 128 592	1 917	18 083 520	1 162	10 734 947
Алай-Кард	18 625	4 648 400	39 988	10 079 700	20 437	5 039 000
Union Card		0	-	-	1	217

Сравнительный анализ данных по количеству и объему транзакций показал, что, несмотря на преобладание количества транзакций в торговых точках (по международным системам), большие объемы приходятся на выдачу наличных денежных средств. В системе Алай-Кард большинство пластиковых карт реализовано в рамках зарплатных проектов, по которым, в основном, осуществля-

ется выдача наличных денежных средств через банкомат или кассовые терминалы.

Следует отметить некоторые позитивные тенденции на рынке пластиковых карт. Наблюдался рост количества эмитированных карт (на 32,3%) и оборотов по ним. Причем доля объема транзакций с использованием пластиковых карт увеличилась на 31,7% в общем объеме платежей, прошедших в платежной системе. В целом рынок пластиковых карт медленно, но эффективно развивается. Немаловажную роль в данном процессе сыграла политика, проводимая Правительством КР и НБКР по увеличению доли безналичных расчетов.

*Денежные переводы и системы проведения международных платежей.*

Денежные переводы внутри республики осуществляются через:

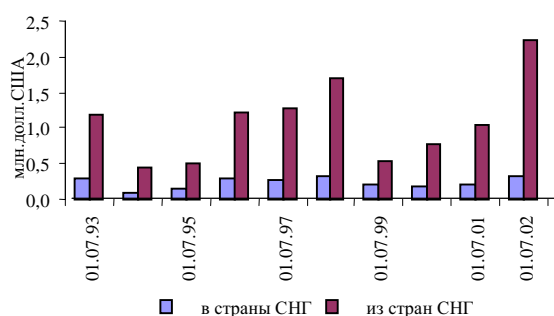
- предприятия связи Государственного департамента "Кыргыз Почтасы";
- систему денежных переводов "Кыргыз Трансфер";
- внутренние системы денежных переводов коммерческих банков Кыргызской Республики с открытием и без открытия счета.

Расчёты и переводы денежных средств между субъектами государств СНГ и стран дальнего зарубежья, производятся на основании двухсторонних соглашений в соответствии с национальными законодательствами стран участников.

Трансграничные платежи и переводы денежных средств осуществляются через:

- прямые корреспондентские счета "Ностро" в банках-корреспондентах государств с использованием стандартных систем телекоммуникаций: факс, телекс, электронная почта, SWIFT;
- платёжно-расчётные системы пластиковых карт: VISA, Europay/Master Card, Union Card;
- системы денежных переводов: Western Union, Money Gram, Contact, Анелик. Пункты Western Union открыты в г. Бишкек и в филиалах коммерческих банков, расположенных в Кара-Балте, Оше, Жалал-Абаде. Выплата денежных переводов осуществляется в долларах США;
- предприятия связи Государственного департамента "Кыргыз Почтасы". Механизм осуществления определяется в Соглашениях между почтовыми администрациями стран СНГ по обмену денежными переводами. Департамент "Кыргыз Почтасы" имеет валютные расчётные счета в банках агентах Кыргызской Республики. Поступившие в банк-агент денеж-

**График 4.2.10. Почтово-денежные переводы**



ные средства конвертируются им, и в сомовом выражении зачисляются на счёт "Кыргыз Почтасы". Приём и выплата денежных переводов предприятиями связи производится в национальной валюте. Объемы почтово-телеграфных переводов за первые полугодия анализируемых периодов представлены на графике 4.2.10. Как видно на графике, объемы поступающих почтово-телеграфных переводов существенно превышают объемы переводов в страны СНГ.

## V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

### 5.1. Домашние хозяйства

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

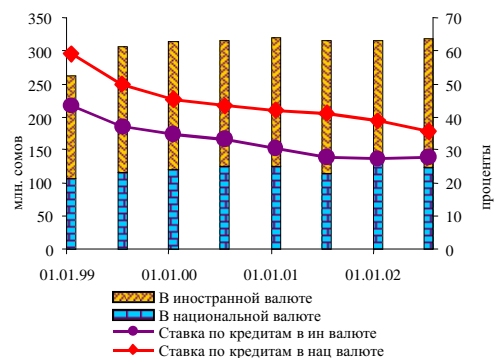
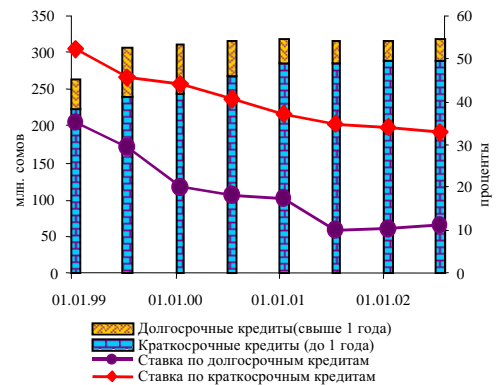
Кредитование населения в Кыргызстане осуществляется коммерческими банками, Кыргызской сельскохозяйственной финансовой корпорацией (КСФК), кредитными союзами (КС), ломбардами и прочими микрофинансовыми институтами.

В общем объеме кредитов клиентам кредиты населению занимают в среднем около 20%. За период с 1 июля 1998 года по 1 июля 2002 года объем задолженности по кредитам, выданным населению коммерческими банками незначительно возрос и составил на 1 июля 2002 года 318,7 млн. сомов, из них кредитов в национальной валюте выдано 124,4 млн. сомов (39% к общему объему), в иностранной валюте - 194,3 млн. сомов (61%). Если валютная структура кредитов коммерческих банков за весь рассматриваемый период не претерпела значительных изменений, то кредитный портфель в разрезе срочности имел тенденцию к снижению долгосрочных кредитов, размер которых на 1 июля 2002 года составил 28,6 млн. сомов (9% к общему объему) против 68,2 млн. сомов (22,2% к общему объему) на 1 июля 1998 года

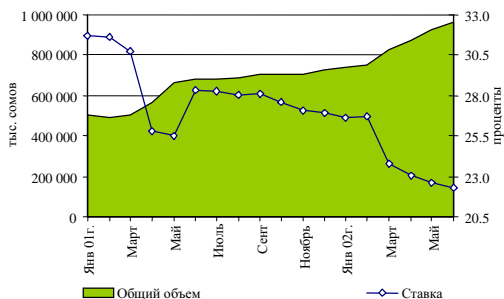
Динамика процентных ставок с 1 июля 1998 года по 1 июля 2002 года имеет устойчивую тенденцию к снижению. Так, уровень процентных ставок по кредитам в национальной валюте на 1 июля 2002 года составил 35,8% годовых и по кредитам в иностранной валюте - 27,8% годовых против 50,0% годовых - в национальной валюте и 37,2% годовых - в иностранной валюте на конец 1999 года (см. график 5.1.1.1.).

Так как кредитование домашних хозяйств коммерческими банками за рассматриваемый период не получило активного развития, то данную нишу, следовательно, заняли КСФК и прочие микрофинансовые институты. При этом, они применяют более гибкие механизмы кредитования и в качестве кредитных ресурсов используют средства международных организаций, что делает данные организации более конкурентоспособными по сравнению с банками на этом сегменте рынка. Кроме того, небанковские финансовые учреждения усиливают свое присутствие в регионах, а банки в основном концентрируют свою деятельность в центре.

**График 5.1.1.1. Динамика задолженности по кредитам, выданным коммерческими банками домашним хозяйствам**



**Таблица 5.1.1.2. Динамика задолженности по кредитам, выданным КСФК и ФКПРКС**



По состоянию на 1 июля 2002 года объем кредитов КСФК составил 845,1 млн. сомов и за период с начала 1999 года возрос более чем в 6 раз. Стоимость кредитного портфеля на 1 июля 2002 года составила 22,7%.

Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС) также активно расширяет кредитование кредитных союзов, которые в дальнейшем перераспределяют ресурсы между участниками. Так, на конец 1 июля 2002 года кредитный портфель ФКПРКС вырос до 121,9 млн. сомов, процентная ставка по ним составила 20,0%. Если учесть, что КС привлекают ресурсы в размерах, не превышающих собственного капитала, то потенциальный кредитный портфель КС оценивается в более чем 240,0 млн. сомов (см. график 5.1.2).

Что касается срочности кредитной задолженности КСФК и ФКПРКС, то на 1 июля 2002 года удельный вес среднесрочных и долгосрочных кредитов составил 94%, в т.ч. от 1 до 5 лет - 92,7% и свыше 5 лет - 1,3%. Основная доля кредитов вышеназванных учреждений направлена на развитие сельского хозяйства и переработки сельхозпродукции.

Сравнивая условия и объемы кредитования коммерческими банками и НФКУ, следует отметить, что на данном сегменте рынка лидируют НФКУ. Коммерческие банки придерживаются сдержанной кредитной политики в отношении частных заемщиков. Это обстоятельство связано с рядом объективных факторов: ограниченность ресурсной базы коммерческих банков; относительно высокие издержки оценки и дальнейшего мониторинга кредитов; сложности с оформлением и отторжением залога. Еще одной причиной, сдерживающей коммерческие банки является отсутствие развитого банка данных о заемщиках, поэтому наличие кредитного бюро с широкой базой кредитных историй в будущем позволит расширить кредитование домашних хозяйств.

### 5.1.2. Сбережения населения

По данным Национального статистического комитета (НСК), за рассматриваемый период реальные располагаемые денежные доходы населения росли и на 1 июля 2002 года по сравнению с периодом на 1 июля 2001 года увеличились на 0,4% (см. график 5.1.2.1).

За период с 1 июля 1998 по 1 июля 2002 года сохранялась тенденция снижения индекса потребительских цен, что оказало позитивное влияние на рост реальных доходов населения. Так, по данным НСК рост цен на потребительские товары и услуги за первое полугодие 2002 года составил 1,6%, при этом номинальные денежные доходы



населения выросли на 2,5% и составили 24980,7 млн. сомов.

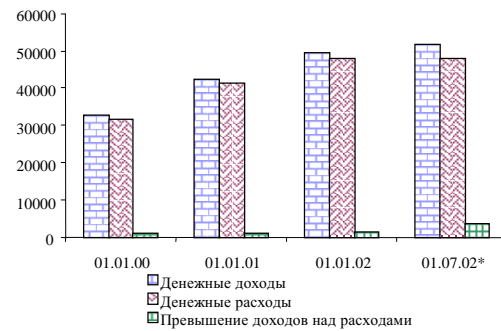
В структуре денежных доходов наибольшее значение имеют доходы от предпринимательской деятельности, размер которых составил 6239.9 млн. сомов (26,9%). Далее по значимости идет заработная плата. Так, оплата труда наемных работников за первое полугодие 2002 года составила 6164 млн. сомов, или 26,6% от общего объема денежных доходов населения. Удельный вес доходов от продажи иностранной валюты снизился на 3,2% и составил 14,6%, что возможно вызвано повышением доверия к национальной валюте. Значение социальных выплат в общем объеме денежных доходов населения снизилось, а, если учесть рост цен, то доходы социально уязвимых слоев населения в реальном выражении снизились. Также отмечается снижение доходов населения от собственности, что объясняется снижением доходности этого вида финансовых активов.

Номинальные денежные расходы населения также имели тенденцию к росту, и в первом полугодии 2002 года составили 22372 млн. сомов, увеличившись на 0,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

В общей структуре использования денежных доходов населения остается очень высокой доля расходов на покупку товаров и оплату услуг (она увеличилась с 74,5% в первом полугодии 2001 года до 78,2% в первом полугодии 2002 года). Доля обязательных платежей и взносов увеличилась до 5,2% (в I полугодии 2001 года она равнялась 4,7%). На покупку иностранной валюты население израсходовало 10,8% от общего объема денежных доходов (в I полугодии 2001 года израсходовано 18,8% от общего объема доходов).

Превышение доходов над расходами населения составило 792,6 млн. сомов, т.е. население предпочло сохранить в наличной форме 3,4% своего дохода. Снижение сбережений в депозитах и ценных бумагах, по предварительным данным НСК, за январь-июнь 2002 года составило 0,1 млн. сомов. В том числе сбережения населения в форме депозитов<sup>1</sup> на 1 июля 2002 года составили 951,8 млн. сомов, прирост с начала года составил 3,8%. Еще одной альтернативной формой сбережений является наличная иностранная валюта. В текущем полугодии население приобрело иностранной валюты на 2499,5 млн. сомов, а продало на 3381,9 млн. сомов, сальдо покупки-продажи валюты составило - 882,4 млн. сомов, что свидетельствует о снижении значения иностранной валюты как альтернатив-

**Таблица 5.1.2.1. Денежные доходы и расходы населения**



\* - в годовом исчислении с учетом II полугодия 2001 г.

<sup>1</sup> По данным регулятивных отчетов коммерческих банков, без учета проблемных банков.



ных сбережений, которое связано с ростом доверия к национальной валюте.

Низкий уровень нормы сбережений связан с высокой дифференциацией доходов населения и значительной долей лиц, имеющих доход ниже прожиточного минимума. Данная ситуация обуславливает высокий уровень потребительских расходов (78,2% к суммарному объему денежных доходов). Изменения в структуре личных сбережений населения произошли в результате снижения уровня инфляции, укрепления обменного курса национальной валюты и снижения процентных ставок привлечения ресурсов коммерческими банками.

## 5.2. Корпоративный сектор

### 5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

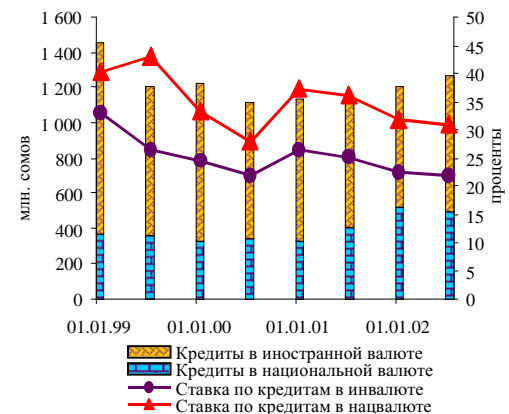
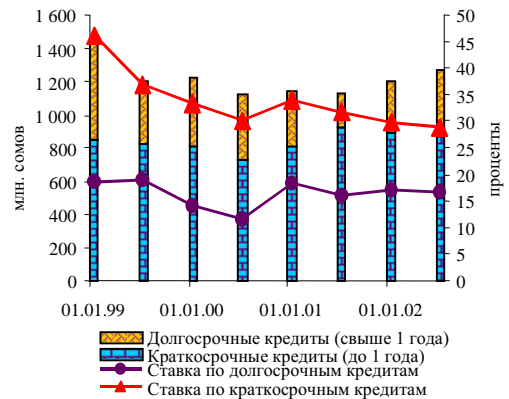
Подъем отечественной экономики невозможен без капитальных вложений в реальный сектор. Главным их источником на протяжении длительного периода были иностранные кредиты, получаемые через правительственные каналы. Однако их роль постепенно снижается, что связано со значительными размерами внешнего долга Кыргызской Республики. Поэтому на данном этапе возрастает внимание к отечественным банкам, как финансовым посредникам. В то же время возможности коммерческих банков в долгосрочном кредитовании ограничены структурой их ресурсной базы. Вместе с тем, и со стороны корпоративного сектора имеются определенные проблемы, сдерживающие привлечение денежных средств в финансово-кредитную сферу: неустойчивое финансовое положение, низкая рентабельность и прочее. Для целей анализа настоящего Обзора рассматривается структура и динамика кредитного портфеля действующих коммерческих банков.

Одним из положительных моментов в тенденциях развития банковской системы, начиная с 2001 года, стало снижение процентных ставок по кредитам корпоративному сектору экономики, которое было обусловлено снижением уровня инфляции, укреплением обменного курса сома, а также с некоторым улучшением государственных финансов. Процентные ставки по кредитам корпоративному сектору с начала 2001 года до 1 июля 2002 года снизились на 4,1% и составили 25,4% в год. Вместе с тем, ставки по кредитам остаются на высоком уровне, что, наряду с другими прочими причинами, связано с высоким уровнем операционных расходов и потерь, которые закладываются в РППУ.

Что касается объемов кредитования, то по состоянию на 1 июля 2002 года, общий объем задолженности предприятий по выданным кредитам составил 1266,8 млн. сомов, в том числе в национальной валюте 492,7 млн. сомов (38,9% к общему объему выданных корпоративному сектору кредитов), по кредитам в иностранной валюте - 774,2 млн. сомов (61,1%). По срочности на долю краткосрочных кредитов пришлось 72%, а на долгосрочные кредиты - 28% (см. график 5.2.1.1).

Если рассматривать отраслевую структуру кредитного портфеля коммерческих банков, то характерной чертой

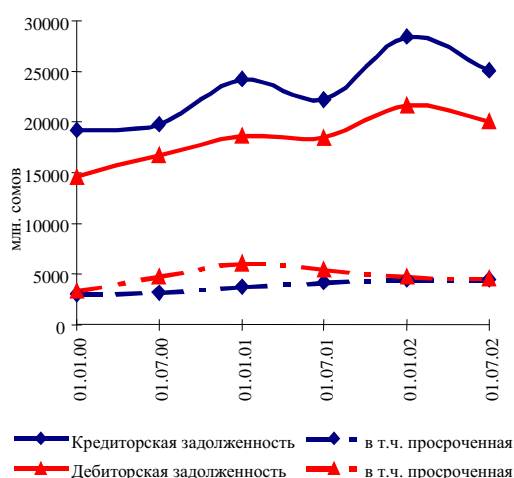
**График 5.2.1.1. Динамика задолженности по кредитам, выданным коммерческими банками корпоративному сектору**



его является значительная доля торговли. После кризисных явлений 1998 года отмечено резкое снижение объемов выданных кредитов, которое продолжалось до конца 2000 года. Далее возобновился рост кредитования этой отрасли и на конец I полугодия 2002 года удельный вес торговли составил 29,4% к общему объему кредитов, выданных корпоративному сектору. Промышленность занимает второе место по объему полученных кредитов. Ее доля возросла с 1 января 2000 года до 1 июля 2002 года на 8,9% и составила 26,2%. Задолженность предприятий строительства на 1 июля 2002 года к общему объему задолженности составила 4,1% и имеет тенденцию к снижению. Кредиты, предоставленные сельскому хозяйству коммерческими банками, снижаются с середины 2001 года, и на 1 июля 2002 года их доля в общем объеме задолженности перед отечественными коммерческими банками составила 4,2%.

### 5.2.2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности

**График 5.2.2.1. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора**



В период с 1 января 1999 года по 1 июля 2002 года наблюдается рост взаимной задолженности и увеличение неплатежей. Вместе с тем, следует отметить, что на 1 июля 2002 года наблюдается сезонное снижение совокупной задолженности. Так, кредиторская задолженность снизилась по сравнению с 1 декабря 2001 года на 11,9%, а дебиторская задолженность - на 7,6%. Также снизились объемы просроченной дебиторской и кредиторской задолженности на 5,6% и 1,2%, соответственно. (см. график 5.2.2.1).

Негативным моментом в первом полугодии 2002 года стало увеличение доли просроченной кредиторской задолженности корпоративного сектора (на 1,9% по сравнению с 1 декабря 2001 года). Рост данного показателя допустили предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа, пара и воды<sup>1</sup> - на 8,4%, транспорта и связи - на 5,7% и обрабатывающей промышленности - на 1,7%.

Кроме доли просроченной задолженности кредиторам в общем объеме, для целей анализа настоящего Обзора представляет интерес соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, т.к. данный показатель характеризует в определенной степени платежные возможности отдельных видов экономической деятельности.

Так, значение этого показателя практически по всем видам деятельности превышает "1". Это означает, что большинство предприятий реального сектора живут за счет

<sup>1</sup> Разбивка предприятий по видам деятельности осуществлена согласно Государственному классификатору видов экономической деятельности.

небанковских ресурсов. Наиболее широко пользуются привлеченными в такой форме средствами предприятия транспорта и связи, предприятия торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования. В промышленности к такому финансированию в значительной степени прибегают предприятия по производству прочих неметаллических минеральных продуктов, по производству нефтепродуктов, химического производства и предприятия по производству транспортных средств. Меньше "1" показатель соотношения кредиторской и дебиторской задолженности зафиксирован лишь в электроэнергетике, а также на предприятиях по производству электрооборудования и по добыче металлических руд.

На 1 июля 2002 года "лидерами" с точки зрения риска неплатежей являются предприятия промышленности. Удельный вес неплатежей в общем объеме кредиторской задолженности на предприятиях металлургического производства составил 61,2%, добычи топливных полезных ископаемых - 31,1%, по производству машин и оборудования - 30,6%, по производству резиновых и пластмассовых изделий - 28,1% и т.д.

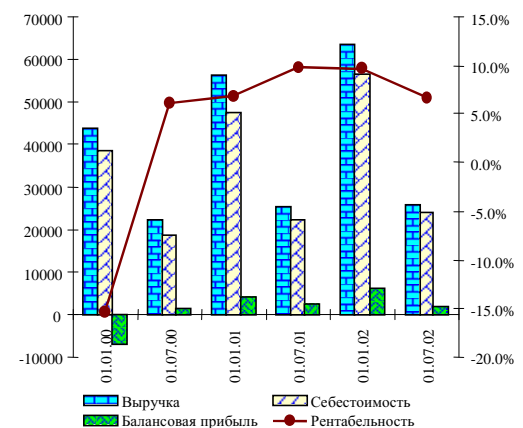
### 5.2.3. Финансовые результаты

Финансовые результаты деятельности корпоративного сектора за период с 1999 года до 2001 года показывают положительную динамику роста объема сальдированной прибыли. Однако в текущем году отмечается снижение прибыли. Так, по итогам прошедшего полугодия результатом деятельности корпоративного сектора стало получение сальдированной прибыли<sup>2</sup> в размере 1709,2 млн.сомов, что на 31,6% ниже уровня прибыли за аналогичный период предыдущего года (см. график 5.2.3.1).

На формирование общего финансового результата негативное влияние оказало значительное снижение уровня прибыли в I полугодии 2002 года предприятий горнодобывающей промышленности на 456,9 млн.сомов по сравнению с аналогичным периодом 2001 года. Удельный вес данных предприятий, в общем объеме прибыли, составил 77,1%. Также значительное снижение сальдированной прибыли произошло на предприятиях по производству и распределению электроэнергии, газа, пара и воды с +553,2 млн.сомов в I полугодии 2001 года до -357,4 млн.сомов в I полугодии текущего года.

Заметно улучшили свои финансовые результаты предприятия транспорта и связи, где сальдированная прибыль

График 5.2.3.1. финансовые результаты корпоративного сектора



<sup>2</sup> Под сальдированной прибылью понимается разница между прибылью рентабельных предприятий и убытками нерентабельных предприятий.

возросла более чем в 8 раз по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года соответственно. Более, чем в 2 раза увеличилась прибыль предприятий торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования.

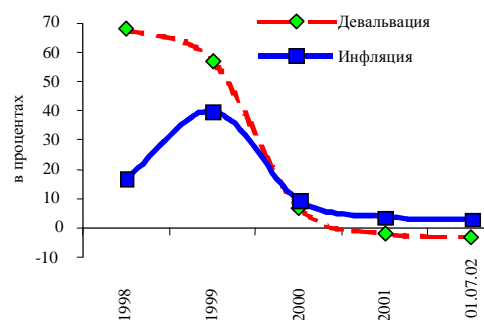
Рентабельность, рассчитанная как отношение сальдированной прибыли к выручке от реализации (валовой доход), имеет также тенденцию к снижению. Значение данного показателя в целом по экономике на 1 июля 2002 года составило 6,6%, против 9,8% на 1 июля 2001 года. Наиболее высокая норма прибыли отмечена на предприятиях по производству транспортных средств, по добыче металлических руд, предприятий транспорта и связи, а также на предприятиях торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования.

## VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

За последние годы в Кыргызстане удалось относительно стабилизировать ситуацию во всех секторах экономики. Средний темп экономического роста<sup>1</sup> в Кыргызстане в период 1996-2001 годов составил 5,5% в год.

Взвешенная денежно-кредитная политика, рационализация государственных расходов и снижение дефицита государственного бюджета создали условия для существенного снижения темпов инфляции. В 1999 году уровень инфляции составлял 39,9%, а в 2001 году он снизился до 3,7% (см. график 6.1), что является самым низким показателем за всю историю независимого Кыргызстана. Характерным для рассматриваемого периода является уменьшение глубины сезонных колебаний и снижение инфляционных ожиданий населения. Позитивным фактором снижения инфляции явилась стабилизация обменного курса сома, чему способствовало улучшение ситуации с торговым балансом и текущим счетом платежного баланса. На 1 июля 2002 года номинальный курс сома укрепился на 3,3% по сравнению с началом года по отношению к доллару США (см. таблица 6.1).

График 6.1. Динамика цен и обменного курса сома\*



\* данные на конец периода к декабрю предыдущего года

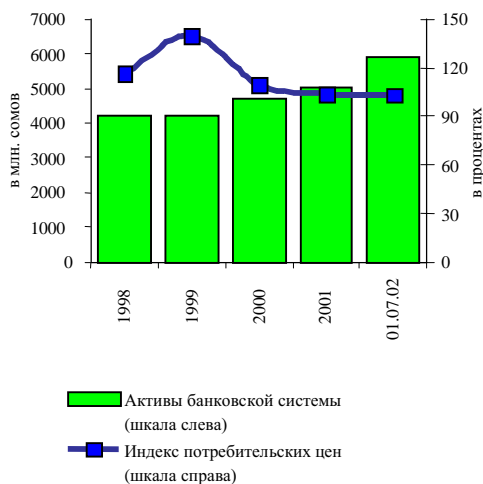
Таблица 6.1. Уровень инфляции и обменный курс сома Кыргызской Республики

	полугодие	1999	2000	2001	2002
<b>Уровень инфляции</b>	<b>1</b>	32,6	7,1	5,9	3,1
<i>(в процентах)</i>	<b>2</b>	5,5	2,3	-2,1	
<b>Инфляционные ожидания</b>	<b>1</b>	9,4	1,8	1,4	0,4
<i>(в долях от инфляции)</i>	<b>2</b>	2,8	0,6	-0,2	
<b>Обменный курс сом/доллар</b>	<b>1</b>	42,1	47,0	48,0	46,1
<i>(на конец периода)</i>	<b>2</b>	45,4	48,3	47,7	
<b>Темп девальвации</b>	<b>1</b>	43,5	3,4	-0,5	-3,3
<i>(в процентах)</i>	<b>2</b>	7,8	2,8	-0,7	

Таким образом, анализ макроэкономических показателей, текущие тенденции и политика государства указывают на то, что в краткосрочной перспективе угроза роста цен в республике заметно снизилась. Это является предпосылкой дальнейшего снижения уровня процентных ставок на финансовом рынке. С 2000 года отмечается рост

<sup>1</sup> Здесь – под средним темпом экономического роста понимается темп роста реального ВВП.

**График 6.2. Уровень инфляции\* и активы банковской системы\*\***



\* на конец периода, к декабрю предыдущего года  
 \*\* на конец периода активы действующих коммерческих банков, включая РСК

активов банковской системы, темпы которого опережают уровень инфляции, то есть наблюдается реальный рост активов коммерческих банков (см. график 6.2). Другими словами, соотношение между рассматриваемыми показателями отражает соответствующую реакцию на изменение макроэкономических условий и снижение инфляции сопровождается ростом активов банковской системы.

Несмотря на некоторый рост показателя финансового проникновения, его глубина остается все еще низкой. Так, например, дебиторская задолженность только предприятий электроэнергетики, по данным Национального Статистического Комитета (НСК), на конец первого полугодия текущего года составила 7734,2 млн. сомов, что почти в 5 раз превышает общий объем кредитов, выданных коммерческими банками на 1 июля текущего года (1585,5 млн. сомов), и составляет 39% от общей дебиторской задолженности. Это может означать, что остальные отрасли реального сектора, а также домохозяйства, свои текущие нужды финансируют за счет электроэнергетики и такое заимствование оказывается дешевле, чем получение кредита в коммерческом банке.

Потенциальная потребность корпоративного сектора экономики в дополнительных финансовых ресурсах продолжает расти. По данным опроса промышленных предприятий, проведенных НСК, среди основных причин, сдерживающих рост производства в текущем году, руководители предприятий назвали финансовые затруднения, недостаточный спрос на готовую продукцию, дефицит сырья и материалов, неплатежеспособность заказчика. Таким образом, несмотря на высокий спрос корпоративного сектора на кредитные ресурсы, наблюдающееся снижение рентабельности предприятий свидетельствует о наличии значительного кредитного риска для банковской системы.

Несколько иная ситуация наблюдается в секторе домашних хозяйств. Расширение кредитования населения, особенно небанковскими финансово-кредитными учреждениями, способствовало изменению структуры денежных доходов населения в сторону увеличения доходов населения от предпринимательской деятельности. В свою очередь отмеченный рост реальных располагаемых денежных доходов населения является позитивным фактором потенциального роста ресурсной базы коммерческих банков.

Следует отметить, что экономика Кыргызстана развивается как в долгосрочном, так и в краткосрочном плане, испытывая ряд ограничений, которые связаны с экономическими, политическими, социальными, структурными и институциональными факторами. И, хотя за последние два года произошло значительное улучшение макроэкономических показателей, экономика страны остается вос-

приимчивой к внешним шокам. Особенно высока степень восприимчивости к внешним шокам у банковской системы республики.

В связи с данными факторами многие изменения финансового сектора обусловлены развитием ситуации с государственным бюджетом и государственным внешним долгом. Предшествующий период экономического развития страны характеризовался интенсивным государственным внешним заимствованием. Государственный внешний долг вырос от 42% ВВП в 1995 году до более, чем 107% ВВП в 1999 году (график 6.3), то есть он стал соизмерим с величиной ВВП страны, а его обслуживание оказалось проблематичным. В результате, имела определенная угроза способности Кыргызстана в полной мере обслуживать свои внешние обязательства, которая влечет за собой целый ряд негативных воздействий на финансово-банковскую систему и на экономику страны в целом. 7 марта 2002 года кредиторы Парижского Клуба согласились предоставить комплексную реструктуризацию потоков долговых платежей, причитающихся за период 2002-2004 годы. Данное соглашение, достигнутое с Парижским Клубом, позволило Кыргызстану разрешить проблему ликвидности в краткосрочном периоде. Большая роль в достижении макроэкономической стабильности в республике будет принадлежать бюджетно-налоговой политике.

Значительный вклад в развитие экономики приходится на внешний сектор.

Таблица 6.2. Внешний сектор Кыргызской Республики

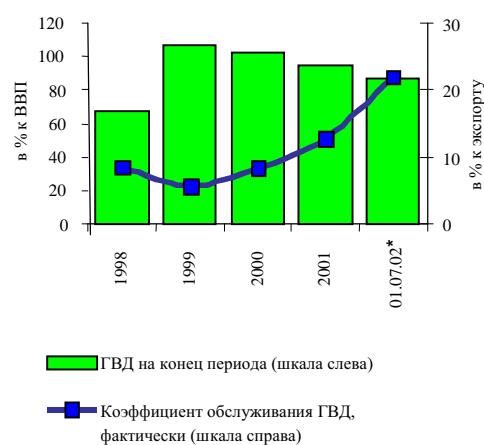
	1999	2000	2001	1п/г 99	1п/г 00	1п/г 01	1п/г 02 <sup>1</sup>
Счет текущих операций							
- в млн. долларов США	-184,0	-79,5	-19,1	-74,7	-30,1	-2,5	7,8
- в процентах к ВВП	-15,0	-5,8	-1,2	-16,2	-6,1	-0,5	1,4
Торговый баланс (в млн. долларов США)	-88,6	4,0	39,9	-19,6	7,5	32,0	-11,5
Экспорт товаров (в млн. долларов США) (ФОБ)	462,6	510,9	480,3	227,9	235,7	224,7	244,6
Импорт товаров (в млн. долларов США) (ФОБ)	551,1	506,9	440,4	247,5	228,2	192,8	256,1
Резервы в месяцах импорта	4,3	4,9	6,3	3,9	5,3	5,8	5,2

<sup>1</sup> предварительные данные

Несмотря на то, что в 2000 и 2001 годах, впервые за предшествующие годы, сложилось положительное сальдо торгового баланса (таблица 6.2), объемы экспорта и импорта все еще имеют неустойчивый характер. Такая ситуация в значительной степени обусловлена тем, что основными статьями экспорта остаются:

- золото, мировые цены на которое подвержены значительным колебаниям, а объемы добычи нестабильны;

График 6.3. Государственный внешний долг (ГВД) Кыргызской Республики



\* предварительные данные



- электроэнергия, экспорт которой непосредственно связан с меняющимся водно-энергетическим балансом и условиями соглашений с соседними государствами.

Росту внешней торговли препятствуют различного рода барьеры, таможенные, тарифные и нетарифные ограничения в ряде государств- традиционных торговых партнеров.

Решение проблем, связанных с торговым балансом, будет способствовать дальнейшей стабилизации обменного курса национальной валюты, что является одной из предпосылок устойчивого развития банковской системы.

Необходимым условием устойчивого долгосрочного роста является увеличение диверсификации экономики. Большое значение придается мобилизации внутренних и привлечению в экономику страны внешних инвестиций, содействию возникновения новых и расширению деятельности существующих предприятий, производящих продукцию на экспорт.

Таким образом, требуется определенное время и немалые усилия для достижения устойчивого роста и стабильности в банковской системе страны.

## VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

В данном разделе предполагается размещать информацию общего характера, которую достаточно упомянуть однажды. Принимая во внимание, что читателю представлен первый номер издания “Тенденции развития банковской системы”, в этом разделе представляется базовая информация о структуре, цели и задачах развития банковской системы Кыргызстана и вопросы устройства платежной системы Кыргызстана.

### 7.1. Структура, цели и задачи развития банковской системы Кыргызстана

Банковская система Кыргызстана является двухуровневой рыночной моделью и включает Национальный банк Кыргызской Республики (первый уровень) и коммерческие банки и некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка (второй уровень).

*Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР)* – это Центральный банк Кыргызской Республики. Целью деятельности НБКР является достижение и поддержание стабильности цен, посредством проведения соответствующей денежно-кредитной политики. Основной задачей, способствующей достижению цели деятельности НБКР, является поддержание покупательной способности национальной валюты, обеспечение эффективности, безопасности и надежности банковской и платежной системы страны. Кроме этого, НБКР осуществляет выпуск денег в обращение (эмиссию).

*Коммерческий банк* – это финансово-кредитное учреждение, создаваемое для привлечения депозитов юридических и физических лиц и других денежных средств и размещения их от имени банка на условиях возвратности, платности, срочности, а также для осуществления расчетов по поручениям клиентов (предприятий, организаций, населения), представление им разнообразных услуг (кредитование, расчеты, кассовые, депозитные, валютные операции и др.).

Финансовая инфраструктура, способствующая деятельности коммерческих банков, представлена различными организациями: клиринговые учреждения, учреждения, оказывающие услуги по инкасации наличных денег, информационные центры (кредитное бюро), ассоциации банков, учебные заведения и центры и др. В системе коммерческих банков есть системообразующие банки, проблемы в которых могут значительно ослабить позиции всей банковской системы в целом, и банки, которые могут при необходимости заменить один другого и, если ликвидируется один банк, вся система не становится недееспособной: другой банк из системы может выполнять банковские операции и услуги вышедшего.

На 1 июля 2002 года в Кыргызстане функционировало 19 коммерческих банков. В их числе 5 банков с иностранным участием в капитале с долей в 50% и более.

*Цели и задачи развития банковской системы Кыргызстана (из Стратегии реформирования банковской системы, утвержденной постановлением Правления НБКР от 27.09.2002г).* Целью проводимых реформ в банковской системе Кыргызской Республики является достижение стабильности банковской системы и повышение уров-

ня финансового посредничества банков. Данная цель сформулирована в соответствии с Комплексной основой развития Кыргызской Республики до 2010 года. Для реализации банковских реформ определены следующие задачи: усиление мер по мобилизации денежных ресурсов, повышение доверия населения к банковской системе, защита вкладчиков, повышение эффективности платежной системы, создание возможностей для доступа широких слоев населения к необходимым и современным банковским услугам. Успешное решение этих задач является одним из важных и необходимых условий экономического роста страны как основы сокращения бедности и повышения уровня жизни народа Кыргызстана.

Ответственными за реализацию Стратегии должны выступать Правительство Кыргызской Республики, Национальный Банк Кыргызской Республики, органы, занимающиеся реструктуризацией финансово-кредитных учреждений, а также коммерческие банки, неправительственные организации и объединения, участвующие в микрофинансировании, консалтинговые и аудиторские компании. Реформирование банковской системы предполагает, в первую очередь, обеспечение выполнения стандартов и принципов корпоративного управления в банках, повышение ответственности должностных лиц банков, укрепление банковского надзора; усовершенствование деятельности и/или приватизацию государственных банков; повышение эффективности деятельности Агентства по реорганизации банков и реструктуризации долгов (DEBRA); укрепление основ бухгалтерского учета и аудита; а также модернизацию платежной системы.

*Основные направления реформирования банковской системы.* Стратегия дальнейших реформ в банковском секторе Кыргызской Республики состоит из нижеследующих основных направлений, которые содержат меры по повышению уровня финансового проникновения, совершенствованию правовой и судебной системы, укреплению общественного и банковского надзора с указанием ответственных исполнителей/координаторов.

*Посреднические функции частных банков.* Для развития эффективной посреднической функции частных банков требуются решительные шаги в трех областях. Во-первых, необходимо повысить стимулы использования эффективных методов кредитования, обеспечивающих своевременный возврат активов в полном объеме. Во-вторых, необходимо восстановить доверие к банковской системе для того, чтобы банки могли направлять все большие объемы сбережений на кредитование частного сектора. В-третьих, необходимо повысить прозрачность структуры собственности и внедрить в практику принципы корпоративного управления.

*Восстановление доверия к банковской системе.* В целях укрепления доверия населения к банковской системе коммерческими банками и НБКР будут приложены усилия по улучшению управления рисками, соблюдению критериев надлежащего (адекватного) капитала и соответствия качества кредитов. Будут предприняты шаги по разработке системы страхования депозитов, спроектированной в соответствии с лучшей мировой практикой, и постепенному ее внедрению при выполнении следующих предварительных условий: создание стабильной и здоровой банковской системы, усиление общественного и банковского надзора, определенность в отношении судебной системы, а также обеспечение выполнения требований регулирующих органов и положений контрактов.

НБКР, коммерческие банки и Ассоциации банков с целью предоставления обще-

ственности информации о банковских услугах и пропаганды использования банковских продуктов в качестве сберегательных инструментов проведут информационную кампанию и обследование в отношении использования банковских услуг. НБКР будет вести работу по информированию общественности относительно реализации реформы банковской системы, что в частности, будет выражаться в раскрытии и разъяснении информации о разрабатываемых и принятых НБКР нормативных правовых актах, проводимых мероприятиях и их результатах.

*Корпоративное управление.* Необходимой мерой и требованием реформ банковского сектора является внедрение принципов корпоративного управления и усиление ответственности руководителей банков. Принятие Закона “О внесении изменений и дополнений в Закон Кыргызской Республики “О банках и банковской деятельности” является одним из главных условий выполнения данного пункта Стратегии.

Для подтверждения прозрачности банковской системы НБКР продолжит работу по отслеживанию объединений, товариществ и взаимных инвестиций между акционерами и вкладчиками по предоставлению коммерческими банками информации о существующих взаимных инвестициях. Структура собственности, включая конечных владельцев, будет доводиться коммерческими банками до сведения общественности в годовых отчетах в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. НБКР намерен усовершенствовать нормативную базу, способствующую осуществлению консолидированного надзора за банковскими холдингами и группами, вплоть до разработки соответствующего законодательства.

В рамках совершенствования банковского законодательства и внедрения консолидированного надзора может быть рассмотрен вопрос об изменении ограничений по участию нефинансовых юридических лиц в капитале банка.

*Повышение эффективности регулирования.* НБКР продолжит политику по дальнейшему постепенному увеличению требований к минимальному размеру капитала (собственных средств) для укрепления позиции банков по капиталу и для обеспечения заинтересованности банков в повышении эффективности деятельности на основе более высоких показателей эффективности использования капитала. Критерии для определения уровней и сроков увеличения размера капитала будут прозрачными и применяться одинаково ко всем банкам.

Будет усовершенствована нормативная база по регулированию коммерческих банков в части управления рисками - операционным, риском процентной ставки, рыночным риском и др.

В целях мониторинга и перекрестной проверки методов управления рисками в банках и дальнейшего совершенствования структуры периодических регулятивных отчетов, Управление банковского надзора будет использовать и развивать методы анализа, аналогичные стресс-тестированию, продолжая работу для поддержания системы внешнего надзора.

НБКР принял постановление, согласно которому коммерческие банки должны в соответствии с Законом “О бухгалтерском учете” разработать учетные политики, основанные на Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО). НБКР будет оказывать постоянное содействие коммерческим банкам в ведении организации бухгалтерского учета в соответствии с МСФО.

В рамках совершенствования банковского законодательства будут рассмотрены вопросы совершенствования правил регулирования юридических отношений между коммерческими банками и клиентами; правовой защиты сотрудников при исполне-

нии ими служебных обязанностей от имени НБКР; обмена конфиденциальной информацией с другими государственными органами, осуществляющими надзор за финансовым сектором, и с внешними аудиторами на взаимной основе; а также полномочий надзорного органа назначать, утверждать назначение и требовать замены внешних аудиторов и предоставления специальных надзорных отчетов.

*Платежная система.* Целями развития платежной системы являются повышение эффективности и прозрачности платежных операций, увеличение доли безналичных расчетов, увеличение скорости прохождения платежей, создание в Кыргызской Республике эффективной системы безналичных расчетов через счета в коммерческих банках. До конца 2002 года Правительством и НБКР будет принята Государственная программа мероприятий на 2003-2005 годы по внедрению системы безналичных платежей и по созданию инфраструктуры, способной обеспечить эффективное проведение платежей в Кыргызской Республике.

В целях повышения эффективности, сокращения сроков проведения платежей и увеличения объемов безналичных расчетов в экономике планируется осуществить переход к системе электронных платежей, основанной на нормативно-правовой базе, обеспечивающей безопасное функционирование платежной системы. Необходимо создать механизмы резервирования и аварийного восстановления работы платежных систем, заключить договора и соглашения по распределению ответственности между участниками электронных платежей.

Будет разработан детальный план мероприятий по постепенному переходу и принятию международных стандартов в платежной системе Кыргызской Республики в отношении идентификационных кодов банков, нумерации счетов, форматов платежей для обеспечения прозрачности при проведении платежей и расчетов.

Развитие платежной системы предусматривает построение современной архитектуры (ставшей классической в большинстве стран мира) эффективно действующей платежной системы, состоящей из трех основных компонентов:

- Системы валовых расчетов в режиме реального времени (СВРВ) для проведения крупных и срочных платежей путем перевода средств по корреспондентским счетам участников, открытым в Национальном банке. Система будет обеспечивать расчеты по сделкам на финансовых рынках: с ценными бумагами по принципу “поставка против платежа” (DVP), в иностранной валюте (PVP), быстрые и окончательные расчеты по сделкам на межбанковском кредитном рынке, а также гарантировать проведение окончательных расчетов по другим внутренним платежным системам.
- Пакетной клиринговой системы – система клиринговых расчетов по обработке некрупных, мелких, розничных и регулярных платежей в пакетном режиме. Централизованно используемая система межбанковского пакетного клиринга обеспечит создание конкурентоспособной розничной банковской среды, позволяющей работодателям выбрать свой обслуживающий банк, и предоставляющей физическим лицам право выбора обслуживающего банка, через который они будут получать заработную плату, пенсии, пособия и оплачивать свои счета.
- Система расчетов пластиковыми картами для проведения мелких розничных клиентских платежей будет предназначена для обработки операций по дебетовым и кредитным карточкам. Для обеспечения справедливых и равноправных условий доступа для всех участников национальный процессинговый центр системы должен находиться в совместном владении между коммерческими банками и другими учреждениями, имеющими лицензии на право привлечения де-

позитов. Система будет обеспечивать управление находящимися в совместном пользовании банкоматами и терминалами в торговых точках и станет провайдером услуг для лиц, не имеющих банковские счета, и потенциально будет оказывать услуги сервисного бюро для корпораций и предприятий по сбору регулярных платежей. Для целей управления рисками окончательный расчет по ежедневным операциям будет отражаться по корреспондентским счетам участников в НБКР. НБКР будет регулировать работу системы для обеспечения операционной безопасности, надежности и защиты интересов граждан при получении доступа к платежным услугам.

## 7.2. Устройство платежной системы Кыргызстана

Платежная система Кыргызской Республики представляет собой взаимосвязанную систему технологий, процедур и платежных инструментов, предназначенную для осуществления безналичных расчетов между финансово-кредитными учреждениями, являющимися участниками платежной системы. Функционирование платежной системы и взаимоотношения между ее участниками регулируются законодательством Кыргызской Республики, нормативными актами Национального банка Кыргызской Республики и соответствующими двусторонними договорами.

Согласно схеме проведения расчетов существующая платежная система Кыргызской Республики представлена следующими основными блоками:

- Блок 1. Участники платежной системы;
- Блок 2. Платежные инструменты;
- Блок 3. Функциональные компоненты – системы расчетов;
- Блок 4. Нормативно-правовая база;
- Блок 5. Зарубежные банки-корреспонденты.

*Блок 1. Участники платежной системы* подразделяются на:

А) Участники систем расчетов:

- Национальный банк Кыргызской Республики;
- финансово-кредитные учреждения, имеющие корреспондентские счета, открытые в Национальном банке и заключившие договор о непосредственном участии в системах расчетов (клиринговая, гроссовая системы, системы расчетов с платежными картами).

В) Специализированные участники:

- небанковские финансовые институты, имеющие текущие счета в Национальном банке (Центральное Казначейство Министерства финансов Кыргызской Республики);
- специализированные кредитные учреждения, имеющие текущие счета в Национальном банке (КСФК);
- Финансовые рынки:
  - валютный рынок;
  - рынок ценных бумаг;
  - межбанковский денежный рынок.

С) Посреднические организации - организации (клиринговые палаты, процессинговые центры), оказывающие посреднические услуги по проведению платежей и расчетов, а также по сбору и обработке данных о платежах, платежных оборотах. В настоящее время такими организациями являются Национальная Автоматизированная Клиринговая Палата и процессинговый центр АКБ Кыргызстан по обслуживанию Union-Card (процессинговый центр не является межбанковским).

*Блок 2. Платежные инструменты* включают в себя:

- Платежное поручение (Налоговое платежное поручение, Платежное поручение по страховым взносам);
- Налоговое платежное требование;
- Платежное требование по страховым взносам;
- Расчетно-кассовые документы (чек, объявление на взнос наличными);

- Платежная карта;
- Чек (в настоящее время используется для расчетов между клиентами внутри банка);
- Аккредитив.

Платежные инструменты могут быть представлены как на бумажном носителе, так и в электронном виде.

В настоящее время межбанковские расчеты в основном осуществляются на основе платежных инструментов, представленных на бумажных носителях. При этом для удобства и увеличения скорости автоматизированной обработки платежных документов в клиринговой системе обработка и подсчет чистых позиций участников осуществляется на основе файлов платежных документов, представляемых в электронном виде и полностью соответствующих бумажным аналогам платежных документов.

Электронные платежные документы используются в ряде банков при проведении межфилиальных расчетов, на уровне “клиент-банк”, на уровне “Электронный клиент” и “операционный день банка”.

*Блок 3. Функциональные компоненты* включают в себя системы расчетов, используемые для перевода денежных средств, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками платежной системы.

В настоящее время в платежной системе Кыргызской Республики действуют:

- гроссовая система межбанковских расчетов;
- клиринговая система по обработке бумажных платежных документов;
- системы расчетов по пластиковым картам.

*Гроссовая система межбанковских расчетов* в настоящее время работает на основе бумажных платежных документов и обеспечивает проведение расчетов по заключенным сделкам на финансовых рынках, а также расчетов по крупным и срочным платежам коммерческих банков. Расчет проводится по каждому отдельному платежу путем дебетования и кредитования корреспондентских счетов, открытых в Национальном банке. Списание и зачисление средств осуществляется сразу после получения платежных документов от банка-отправителя и только при наличии кредитового остатка на его корреспондентском счете, достаточном для проведения платежа на момент предъявления платежного документа.

Преимуществом этой системы является скорость осуществления расчетов и наибольшая защищенность от рисков. Эта система обеспечивает проведение 4% от количества всех обработанных межбанковских платежей и 67% по общей сумме операций.

Система используется коммерческими банками для проведения срочных межбанковских платежей и для обеспечения расчета по сделкам, заключенным на финансовых рынках. Национальный банк принимает платежные документы от банков-отправителей только при наличии кредитового остатка на корреспондентском счете банка-отправителя, существующего на момент предъявления платежных документов и достаточного для осуществления платежа, а после завершения клиринговой сессии и до проведения окончательного расчета по результатам клиринговой сессии только при наличии кредитового остатка с учетом чистой позиции банка-отправителя. В случае недостаточности средств на счете для проведения расчета платеж не принимается в обработку. Участники платежной системы самостоятельно обеспечивают необходимый уровень ликвидности, используя межбанковские финансовые рынки. Немед-



ленная проводка платежей по счетам в Национальном банке в безотзывном порядке позволяет устранить риски в гроссовой системе расчетов.

*Клиринговая система* представляет собой метод проведения межбанковских платежей, заключающийся в том, что в течение определенного периода платежные документы накапливаются, затем на основании разницы между входящими и исходящими платежами определяется чистая позиция коммерческих банков. Один раз в конце дня чистые позиции передаются в гроссовую систему расчетов и проводится окончательный расчет по корреспондентским счетам в Национальном банке.

В настоящее время в силу обработки платежей на бумажных носителях в клиринговой системе проводится одна клиринговая сессия в день. Эта система занимает значительное место по количеству обрабатываемых платежей в платежной системе республики и обеспечивает проведение 96% количества всех межбанковских платежей (включая и крупные платежи) и 33% по общей сумме операций. Платежи на крупные суммы, проводимые в этой системе, создают потенциальную возможность появления рисков, поскольку суммы некоторых единичных платежей банков могут превышать остатки на корреспондентских счетах в Национальном банке.

Услуги по проведению клиринга межбанковских платежей предоставляет Национальная автоматизированная клиринговая палата, созданная Национальным банком в 1997 году. Клиринговая палата состоит из Главного клирингового центра и шести региональных центров.

*Системы расчетов по обслуживанию пластиковых карт* включают в себя:

- процессинговый центр по обслуживанию Union-Card, действует в АКБ Кыргызстан и осуществляет эмиссию этих карт, эквайринг и выдачу наличных денежных средств по картам. Межбанковские платежи в настоящее время не проводит;
- проведение расчетов коммерческими банками по международным системам платежных карт на основании агентских соглашений с банками других стран.

Наблюдения показывают, что движение денежных средств проходило по трем видам карт: Visa, Europay/Master Card и Алай-Кард. Эмиссию карт международных систем осуществляли Аманбанк и АООТ «Банк Бакай», национальной системы Алай-Кард – АООТ РСК.

Количество эмитированных карт по состоянию на 1 июля 2001 составило:

- по международным системам - 114 карт (из них 3 корпоративные карты);
- по системе Алай-Кард - 2022 (из них 49 корпоративных карт).

**Таблица 7.1. Выдача наличных денежных средств и оплата в торговых точках по видам карт (первое полугодие 2001 г.)**

Вид карт	физ. лица		юр. лица		итого (получение наличных)		физ. лица		юр. лица		итого (оплата в торговых точках)	
	кол-во	объем тыс.сом	кол-во	объем тыс.сом	кол-во	объем тыс.сом	кол-во	объем тыс.сом	кол-во	объем тыс.сом	кол-во	объем тыс.сом
Visa	1 483	44 879	9	386	1 492	45 266	2 660	24 687	0	0	2 660	24 687
Master Card	419	14 005	6	189	425	14 194	1 003	9 129	0	0	1 003	9 129
Алай-Кард	23 028	19 062	375	8 124	23 403	27 186	18 625	3 459	1 341	1 189	19 966	4 648

Общее количество транзакций по системе Алай-Кард превышает количество транзакций по международным системам приблизительно в 8 раз. Это связано с тем, что система Алай-Кард обслуживает большое количество мелких (розничных) платежей внутри республики в национальной валюте и ее клиентами являются служащие, предприниматели, пенсионеры. Однако, если брать из расчета в среднем по одной карте, то количество транзакций по международным системам превышает количество транзакций по системе Алай-Кард в 2 раза, что может быть связано с ограниченным количеством торговых точек, принимающих к обслуживанию платежные карты в национальной валюте.

Однако, общий объем транзакций за первое полугодие 2001 года по международным системам в 2,2 раза превышает объемы, проходящие по системе Алай-Кард. Это связано с тем, что кредитными картами международных систем предпочитают расплачиваться, в основном, иностранные туристы, бизнесмены и граждане СНГ при расчетах за гостиницу, авиабилеты, супермаркеты, рестораны, проводя транзакции на более крупные суммы.

*Блок 4. Нормативно-правовую базу, являющуюся одним из ключевых принципов по обеспечению надежности и эффективности работы платежной системы, составляют:*

- Гражданский кодекс Кыргызской Республики;
- Закон “О Национальном банке Кыргызской Республики”;
- Закон “Об электронных платежах”;
- Закон “О банках и банковской деятельности Кыргызской Республики”;
- Постановление “О мерах по обеспечению эффективной работы платежной системы Кыргызской Республики и повышении ответственности банков за своевременное проведение платежей” №370;
- Положение “О безналичных расчетах в Кыргызской Республике”;
- Положение “Об организации расчетов Казначейства с учреждениями банков Кыргызской Республики”;
- “Об основных положениях по организации платежной системы в Кыргызской Республике”;
- Положение “О межбанковских клиринговой и гроссовой системах Кыргызской Республики”;
- Положение “О межбанковских электронных платежных документах”;
- Положение “О банковских платежных картах в Кыргызской Республике”;
- Концепция обеспечения безопасности информационных систем в банковских учреждениях Кыргызской Республики”;
- Инструкция “О порядке проведения платежей по межбанковской клиринговой системе на основе бумажных платежных документов”;
- Инструкция “О порядке проведения платежей по межбанковской гроссовой системе расчетов”;
- Инструкция “О порядке применения электронной цифровой подписи в платежной системе Кыргызской Республики”;
- Инструкция “По обеспечению необходимого уровня безопасности электронных платежей”;
- “Об основных направлениях развития платежной системы Кыргызской Республики на период 2001-2002 годы”.

Блок 5. “Зарубежные банки-корреспонденты” отражает процесс проведения трансграничных расчетов. Платежи и расчеты между юридическими и физическими лицами, находящимися на территории различных стран, осуществляются непосредственно через банки в этих странах по прямым корреспондентским счетам.

Передача информации при осуществлении трансграничных платежей осуществляется посредством SWIFT (три банка), телекса, электронной почты.

В перспективе предусматривается проведение работ по обеспечению совместимости платежной системы Кыргызской Республики с разрабатываемой Межгосударственным банком системой трансграничных платежей стран СНГ. В рамках этих работ планируется согласование и принятие нормативных документов, устанавливающих минимальные общие характеристики национальных платежных систем:

- условия доступа к общей платежной системе стран СНГ;
- общие стандарты и форматы платежных документов;
- операционные процедуры;
- требования к созданию резервов, управлению ликвидностью и предотвращению рисков;
- тарифная политика;
- график работы.