

ВЛИЯНИЕ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НА КРЕДИТНО-БАНКОВСКУЮ СИСТЕМУ РЕСПУБЛИКИ

В.И. Шестакова, канд. экономич. наук, ст. научн. сотр.,
Институт экономики НАН КР

Финансовый кризис в стране наступает тогда, когда в денежно-финансовом кругообороте нарушается баланс притока и расхода денег, то есть когда последние превышают денежные поступления и экономические субъекты становятся неспособными. Так как источником сосредоточения финансовых средств и денежно-кредитных потоков в странах в основном являются банки, то нарушения в их финансовой деятельности, в состоянии основного баланса собственного капитала, представляющего собой разницу между активами и обязательствами и принимающего отрицательное значение, а также в случае имеющих место неликвидных активов, приводят к банкротству банка и всех его комитентов.

Характерной тенденцией развития мирового хозяйства в период последних десятилетий XX века стало усиление интеграции и особенно ее высшей стадии - глобализации. Темпы последней во многом определяются деятельностью транснациональных корпораций крупнейших развитых стран мира, на которые приходится около 90% экспорта капитала в другие страны в форме прямых инвестиций, играющих важнейшую роль в соединении многих национальных экономик и создании интернациональной производственной системы - материального ядра глобализирующейся мировой экономики в международном движении капитала. Со второй половины XX в. США, как страна базирования крупнейших ТНК, занимала ведущие позиции в мировом инвестиционном процессе. Концентрация американского капитала в начале XXI в. отмечается в странах-членах Организации экономического сотрудничества и развития. Доля иностранных банковских структур в кредитовании бизнеса очень велика - до 30%.

На территории США находится крупнейший глобальный финансовый центр Нью-Йорк. Это мировой финансовый центр, притягивающий филиалы банков всего мира для выполнения разного рода функций, обслуживающих американскую экономику и экономику других стран мира. На долю Нью-Йорка приходится почти 63,3%

активов иностранных банковских структур в США. Важнейшие международные финансовые центры мира, такие как Лондон, Сингапур, Гонконг, Токио и другие, имеющие развитую сеть филиалов и дочерних структур в других странах, в свою очередь связаны и с Нью-Йорком.

Банкротство крупнейшего инвестиционного банка США «Леман Бразерс» 15 сентября 2008 г., имевшего 126 филиалов в разных европейских и азиатских развитых странах, способствовало резкому падению страховых индексов (европейских и азиатских), обвалу предприятий-монополистов, ТНК и крупнейших банков, глубочайшему обвалу индексов на мировых фондовых рынках и приобрело мировой характер. Постоянно растущие размеры мировых крупнейших банков, увеличение числа их клиентов, активов и капитала в Нью-Йорке, Лондоне, Токио и других крупнейших городах мира, придавало характер глобальности краху крупнейшего инвестиционного банка, доминировавшего и на рынке ценных бумаг.

Нынешний финансовый кризис породил сам рынок и прежде всего рынок ипотечного кредитования в США. Одним из важнейших факторов, способствующих экспорту капитала, была либерализация мировой экономики. Другим важным фактором увеличения объема вывоза прямых зарубежных инвестиций из США являлись трансграничные слияния и поглощения, объемы которых в 2008 г. достигли более 1 млрд. долл. Крупнейшими реципиентами американских инвестиций со второй половины XX века стали Великобритания, Канада, Нидерланды, Австралия, Германия, Япония и Швейцария. На 25 стран Европейского союза в целом приходилось 49% всех прямых инвестиций США за рубежом.

Длительный финансовый подъем конца XX и начала XXI в. усилил значение финансовых инструментов в экономическом развитии стран. Потребовались аккумуляция внутренних ресурсов и солидный приток внешних инвестиций. Экономический бум стимулировал динамичное развитие мировой торговли, особенно в сфере информационных и финансовых услуг. Все это обеспечи-

ло ускоренное развитие внутреннего финансового рынка США и динамики мировых финансовых потоков. Одним из важных направлений радикального рыночного преобразования в экономике стало создание фондового рынка - специального механизма, обеспечивающего размещение и вторичное обращение эмитируемых ценных бумаг. Если раньше, длительное время в конце XX в., фондовый рынок функционировал в условиях жесткого регулирования со стороны государства, то с 90-х годов XX в. он стал формироваться под воздействием либерализации и дерегулирования. В общей структуре глобальности финансового рынка произошло изменение в пользу долговых ценных бумаг финансовых посредников. Международные фондовые биржи, дислоцированные в Лондоне, Франкфурте, Гонконге и Сингапуре, с 2005 г. стремительно наращивали масштабы операций с различными валютами и ценными бумагами.

Инвесторы, уверенные в стабильности рынка США, вкладывали в ипотечное кредитование, проходившее в Америке в 2006-2007 гг., то есть в ипотечные ценные бумаги, миллиарды долларов, которые выдавались в форме кредитов, а на их основе выпускались новые ценные бумаги, предлагавшиеся к продаже, то есть действовала неконтролируемая банковско-фондовая рыночная логика. Другие же инвесторы-банкиры, вкладывая деньги на мировом фондовом рынке, строили другую пирамиду ипотечной недвижимости. Одной из серьезных проблем в американской финансово-кредитной системе стало значительное увеличение активов по сравнению с доходами. В результате еще во второй половине 2007 г. две крупнейшие ипотечные компании Америки - «Фредди Мак» и «Фани Мэй» - обанкротились. А это были триллионы неликвидных ипотечных долларов; ценные бумаги, купленные на фондовых рынках, но не являющиеся реальными активами, что и стало, в конечном итоге, причиной неплатежеспособности крупнейшего инвестиционного банка «Леман Бразерс» 15 сентября 2008 г.

Вслед за банкротством этого инвестиционного банка возникли проблемы у крупного американского страховщика AIG. В результате доверие к заемщикам на фоне мирового ипотечного кризиса сильно пошатнулось. Американские страховые индексы упали на 3,6-4,4%, европейские индексы потеряли до 3,4%, азиатские - 4,9-5,4%. Стали рушиться мелкие банки, банкротиться крупные, пошел интенсивный процесс слияния акционерных финансовых компаний. Мировой финансовый рынок, где сосредотачивается значительная часть ссудных капиталов, где преимущественно осуществляются операции с государственными и корпоративными ценными бумагами, перенес сильное потрясение. После ажиотажной

погони за сверхприбылями, финансовый кризис повлек за собой экономический кризис в национальных экономиках крупнейших стран мира и стран их экономических партнеров. В глобальном финансовом кризисе 2008 г. по мере падения цен акций и повышения стоимости недвижимости возникло нарастание невозвратных долгов банка.

В результате начавшегося с сентября 2008 г. мирового финансового кризиса резко упали страховые индексы (европейских и азиатских фондовых рынков), произошел обвал акций крупнейших предприятий-монополистов, обвал самих фондовых рынков мира. Все это привело к экономическому кризису в странах, сокращению работающих, появлению безработицы, сокращению уровня жизни и росту инфляции. Огромная государственная финансовая помощь и поддержка банков и ТНК, а также в целом экономик всех стран Европы и США, оказала стабилизирующее влияние и предотвратила углубление и распространение финансового кризиса на другие страны. США сделали это эмиссией неликвидных денег, оказав существенную помощь банкам и ТНК.

Из-за отсутствия интеграции экономики в глобальный финансовый мир¹ Кыргызстан в 2008г. практически не ощутил влияния мирового финансового кризиса, который, тем не менее, незначительно коснулся экономики в целом и банковской системы, в частности, из-за экономических партнерских связей с Казахстаном и Россией, но уже в 2009 г.

Чем глубже экономика государства интегрирована в мировую экономику, тем больше в этой стране внешних инвесторов, тем заметнее проникновение кризиса в экономику таких стран. Именно развитая банковская система и активный фондовый рынок являются теми уязвимыми местами, через которые кризисные явления начинают проявляться в странах. Среди государств СНГ такими являются Россия и Казахстан, где след кризиса проявился более отчетливо. С июля 2008 г. биржевой индекс Казахстанской фондовой биржи по акциям и капитализации рынка снизился более чем на 60%, падение российского рынка акций составило свыше 70%. Основными инвесторами на фондовом рынке России являлись иностранные инвесторы крупных мировых стран. В условиях кризиса они в массовом порядке стали продавать свои активы, обрушившие тем самым рынок. В такой ситуации, как правило, на рынок вышли спекулянты, скупавшие активы по снижен-

¹ Страна не имеет денег в крупнейших обанкротившихся банках, не имеет акций крупнейших ТНК и вообще не связана с международным ипотечным кредитованием; в нашей финансовой системе нет международных займов и ссуд, а также транснациональных сделок по купле-продаже реальных и финансовых активов.

ной цене. Спекулятивному характеру рынка как акций, так и в целом кризису финансового рынка противодействовало государство, оказав существенную финансовую помощь потерпевшим экономическим структурам. На поддержку банков и плавное ослабление курса рубля было выделено 6,6 из 11 трлн. руб., которые российские власти потратили на борьбу с кризисом в целом. В Казахстане также во время мирового кризиса проявил себя национальный ипотечный кризис. Прогрессировал рост стоимости недвижимости, где строительство шло гигантскими темпами. Обладая финансовыми возможностями, заработанными на ранее высоких нефтяных ценах, казахстанские банки спасли рынок недвижимости от краха и себя от убытков в огромных объемах, когда они стали реализовывать имеющиеся у них залоговые доли. Но вновь выдаваемым кредитам они предельно ужесточили условия. Крупным строительным проектам в России и Казахстане государством была оказана большая финансовая помощь.

Кыргызские банки с казахстанским капиталом во втором полугодии 2008 г. на некоторое время вообще прекратили кредитование. Так как больше половины банковского капитала - это казахстанские инвесторы, то, безусловно, вначале в кыргызских банках имел место отток казахстанских инвестиций, поскольку объемы кредитования в кыргызских банках существенно были снижены, но в результате грамотной валютной политики Нацбанка КР они постепенно возвращались. Так как Кыргызстан - это небольшая страна с малой капиталоемкостью и высокими экономическими и политическими рисками, она не имеет пока крупных внешних и внутренних инвесторов, которые бы убежали из страны в условиях кризиса. Наш фондовый рынок еще слишком мал для крупных инвесторов. Рынок акций у нас состоит из привилегированных банковских акций и государственных ценных бумаг, служащих внутреннему рынку. Те же незначительные иностранные инвесторы, которые присутствуют в Кыргызстане, - это рискованные инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции в определенный бизнес.

Мировой финансовый кризис в Кыргызстане проявился, прежде всего, ухудшением макроэкономической ситуации в стране, ростом цен, инфляцией. Нацбанк КР разработал и принял меры денежно-кредитного регулирования в стране, предупреждающие последствия мирового финансового кризиса в банковской системе. Для поддержки приоритетных инвестиционных проектов в стране в конце 2008 г. правительством был создан Национальный фонд развития экономики. Президентом в Послании к народу Кыргызстана в конце 2008 г. правительство и Нацбанк были нацелены на выпуск облигаций и эмиссий акций компаний с государственным участием, что по-

зволит снизить иностранную инвестиционную зависимость и в дальнейшем привлекать дополнительные внутренние инвестиции для их развития, но в то же время усилить государственный контроль.

Нацбанк КР уже длительное время ведет, а с 2008 г. усилил проведение разумной взвешенной денежно-кредитной политики, осуществляет контроль над ликвидностью коммерческих банков, производит своевременно рефинансирование банковского капитала, и тем самым, несмотря на негативные общие тенденции мирового финансового рынка, сохраняет стабильность банковской системы республики. Как известно, уже многие годы Нацбанк хранит свои международные резервы в разных «корзинах» - часть в долларах, часть в евро, часть в ценных государственных бумагах. Снижению последствий финансового кризиса в республике способствовало также заключение правительством республики с руководством МВФ соглашения о реализации двухгодичной программы единого страхового фонда с выделением по ней стране 100 млн. долл. со сроком погашения 10 лет и льготной процентной ставкой 0,25% с отсрочкой выплаты в первые пять лет. Данный кредит по ЕСФ представляет собой механизм финансирования страны для преодоления внешних шоков. С финансовыми донорами МВФ, ВБ и Азиатским банком развития правительству Кыргызстана удалось договориться о предоставлении в 2009 г. стране на поддержание бюджета 120-140 млн. долл. Существенную финансовую помощь для преодоления внешних шоков оказала и Россия, выделив 300 млн. долл. на смягчение от внешних шоков. Нам не грозит цепное банкротство банков, связанное с корреспондентскими счетами и межбанковскими кредитами, то есть не грозит системный банковский кризис, так как мы не связаны с мировым межбанковским рынком. Важным действенным механизмом является страховой фонд, накопленный НБКР в системе гарантированных вкладов.

На конец 2008 г. международные резервы Кыргызстана составили 1 трлн. долл. США. Источниками формирования этих резервов, как правило, являются займы в форме кредитов международных организаций МВФ, ВБ, АБР, а также кредиты иностранных государств. В формировании, вернее, в пополнении этих резервов страны в последние годы стали играть большую роль валютные операции Нацбанка Кыргызстана, а также доходы, полученные от управления международными резервами. Общие резервы коммерческих банков за 2008 г. составили более 3,8 млрд. сом., увеличившись по сравнению с 2007 г. на 0,5% и сохраняя тенденцию увеличения в 1-м полугодии 2009 г. Это свидетельствует о том, что в банковской системе республики имеются возможности

для помощи слабым банкам в случае возникновения у них какой-либо негативной ситуации.

В результате проведения НБКР жесткой денежно-кредитной и бюджетной политики темпы инфляции в республике за 2008 г. по отношению к 2007 г. не превысили 20%. Меры НБКР по сдерживанию темпов роста инфляции привели к недопущению значительного роста общего уровня цен, позволили снизить потенциал ценового роста. Проведение денежно-кредитной политики в 2008 г. Нацбанком КР осуществлялось в непростых условиях создания относительно высокого уровня избыточной ликвидности в коммерческих банках (табл. 1), которая создавала определенный потенциал системы для увеличения спроса на иностранную валюту, и тем самым некоторую нестабильность на внутреннем валютном рынке. Увеличением Нацбанком учетной ставки с 8,28 до 15,9% был существенно ограничен прирост денежной базы до 11,3% против 38,5% во 2-м полугодии 2007 г. Для сохранения депозитной базы коммерческих банков, а также во избежание дестабилизации банковской системы в целом, было принято решение в конце 2008 г. об увеличении

суммы страхового покрытия депозитов с 20 тыс. сом. до 100 тыс. сом. из средств созданного фонда по защите депозитов.

Таким образом, меры денежно-кредитной политики в 2008 г. позволили решить сразу несколько задач: поддержание стабильности цен; обеспечение стабильной работы финансово-банковского сектора; недопущение резких колебаний обменного курса. А главное, удалось сохранить положительные темпы роста основных показателей банковской системы, приведенных в табл. 1.

Из табл. 1 следует, что активы в рассматриваемых периодах имели тенденцию роста, с незначительным сокращением депозитов во 2-м полугодии 2008 г. Тем не менее активы банков на конец 1-го квартала 2009 г. увеличились на 13,6%, составив 62,6 млрд. сом. на конец марта 2009 г. Кредитный портфель вырос на 0,6% и составил 25,7 млрд. сом., объем депозитов составил 33,6 млрд. сом., увеличившись с начала 2009 г. на 1,9%. Капитал банковской системы также увеличился на 3,7%, составив на конец 1 квартала 2009 г. 13,3 млрд. сом. Чистая прибыль и доходность активов в рассматриваемых периодах также росли (табл. 2).

Таблица 1

Динамика соотношения активов банковской системы и ее финансового проникновения в экономику²

Показатель	1-е полугодие 2007 г.	2-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2008 г.	2-е полугодие 2008 г.
Объемы депозитов, всего, млрд. сом.	18,3	23,2	25,9	28,1
Депозиты к ВВП, %	16,2	16,3	16,2	15,2
Объемы кредитов, всего млрд. сом.	18,1	20,8	24,6	25,4
Кредиты к ВВП, %	15,3	14,9	15,9	13,8
Отношение кредитов к депозитам, %	94,1	91,1	98,1	90,9
Всего активы, млрд. сом.	35,1	38,3	48,2	55,0
Активы к ВВП, %	30,1	30,1	31,9	29,7
Активы, взвешенные по риску, млрд. сом.	24,5	28,0	35,1	37,0
Показатель риска невозврата активов, %	2,3	2,2	2,2	2,9
Уровень текущей ликвидности, (при норме = 30%), %	67,8	71,3	77,1	82,0

Таблица 2

Динамика основных финансовых показателей деятельности банковской системы

Показатель	1-е полугодие 2007 г.	2-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2008 г.	2-е полугодие 2008 г.
Среднее значение активов, млрд. сом.	26,5	35,8	44,6	48,5
Прибыль, млрд. сом.	1,14	1,58	1,47	1,85
Доходность на активы, %	4,0	4,3	3,4	3,8
Доходность кредитных операций, %	19,3	19,2	19,4	20,0
Доходность с ценными бумагами, %	8,3	6,0	7,4	9,6
Чистые процентные доходы, %	8,3	7,4	7,2	7,5
Коэффициент адекватности капитала, %	26,5	31,1	28,8	32,6

² Таблицы рассчитаны по данным журнала «Тенденции развития банковской системы» за 2008,1-е п/г 2009 г.

Из табл. 2 следует, что основные финансовые показатели деятельности банковской системы в рассматриваемых периодах также имели положительную тенденцию. При этом она продолжилась и в 1-м квартале 2009 г. Так, чистая прибыль, полученная банком на конец этого периода, составила 3,71 млрд. сом. Все время с начала 2009 г. НБКР продолжает проводить валютную политику, направленную на недопущение резких колебаний обменного курса сома и в случае необходимости на поддержание международных резервов на достаточном уровне. В рассматриваемом периоде отмечался и рост совокупного капитала банковской системы. Так, за счет увеличения банками уставного капитала, последний в 1-м полугодии 2008 г. вырос на 885 млн. сом., полученная

текущая прибыль - на 752,0 млн. сом. Во 2-м полугодии рост этих показателей произошел на 1122,5 и 1840,7 млн. сом. соответственно. При этом доля иностранного капитала в уставном капитале коммерческих банков составила 58,7% в рассматриваемом периоде (в основном казахстанских и российских партнеров). Тенденция роста капитальной базы банков продолжилась и в 2009 г. в связи с созданием стабилизационных фондов как в иностранных государствах, так и в Кыргызстане, которые способствовали созданию достаточного потенциала для дальнейшего развития всей банковской системы республики.

В рассматриваемом периоде отмечался и прирост совокупных активов банковской системы, а также изменение их структуры (табл. 3).

Таблица 3

Динамика структуры активов банковской системы, %

Вид активов	1-е полугодие 2007 г.	2-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2008 г.	2-е полугодие 2008 г.
Ликвидные	26,4	23,3	23,9	27,5
Работающие	63,9	67,9	66,1	63,5
Прочие	9,7	8,8	10,0	9,0
Всего	100	100	100	100

Из табл. 3 следует, что показатель работающих активов (остатки на счетах кредитов, депозитов, ценных бумаг и пр.), приносящих процентный доход банковской системе, растет, а доля ликвидных активов (средства банков в кассах и на корреспондентских счетах и т.п.) в совокупных активах банковской системы увеличивается.

Отмеченное незначительное снижение работающих активов во 2-м полугодии 2008 г. объясняется принятыми мерами Нацбанка по повышению ликвидности активов и снижению тем самым рисков кредитов, повышению требований к залогам по кредитам, то есть мер, предупреждающих появление оттоков финансово мирового кризиса в нашей стране. Достаточно высокая ликвидность активов банков в сравнении с нормальным уровнем, установленным НБКР, позволяет банкам увеличивать кредитование экономики в дальнейшем за счет сокращения доли ликвидных активов.

В деятельности банков отмечалось и увеличение депозитов, привлекаемых от населения, динамика которых приведена в табл. 4, из которой следует, что объемы депозитов растут. В структуре депозитов растет доля депозитов до востребования. Особенно повысилось доверие к банковской системе со стороны населения после подписания Президентом страны 7 мая 2008 г. Закона КР «О защите банковских вкладов» и создания Агентства по защите депозитов. Существенным фактором, повлиявшим на значительный рост депозитной базы в 1-м полугодии 2009 г. стал подписанный 29 апреля 2009 г. Президентом Закон, позволяющий производить гарантированную компенсацию вкладов до 100 тыс. сом. На рост депозитов физических лиц в пивалюте оказала влияние грамотная валютная политика Нацбанка, а именно: повышение курса доллара США по отношению к сому.

Таблица 4

Динамика депозитной базы банковской системы, %

Показатель	1-е полугодие 2007 г.	2-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2008 г.	2-е полугодие 2008 г.
Депозиты, всего, млрд. сом.	18,3	23,2	25,9	28,1
Уровень долларизации	56,7	50,7	52,0	64,7
Доля срочных депозитов	27,8	32,9	35,6	37,4
Доля депозитов до востребования	72,2	67,1	64,4	62,6
Коэффициент стабильности источников финансовых средств	27,8	32,9	35,6	28,7

Предназначением банков является аккумуляция свободных денег физических и юридических лиц и размещение их в форме кредитов экономическим субъектам страны. Известно, что без развития кредитной системы нельзя достигнуть сколько-нибудь значительного экономического роста экономики. Все основные показатели кредитной деятельности банковской системы республики приведены в табл. 5.

Известно, что для развития экономики важным показателем является временная структура кредитования. Из табл. 5 следует, что банки имеют невысокий процент долгосрочных кредитов. Из-за невысокого объема депозитов, поступающих в банки на длительные, свыше одного года, периоды (доля срочных депозитов в табл. 4), банки не могут предоставлять долгосрочные кредиты, а из-за высокого риска их невозврата банки и не очень хотят их предоставлять. Тем не менее из табл. 5 следует, что объемы кредитования в бан-

ковской системе в первой половине 2008 г. росли, при этом сохраняя рост показателей финансового посредничества в банковской системе (табл. 1). Значительный запас ликвидности (табл. 1) и достаточный уровень адекватности капитала коммерческих банков (табл. 2) свидетельствуют о достаточной устойчивости банковской системы. В этот же период отмечалось замедление относительных темпов прироста основных показателей банковской системы, в частности депозитной базы. При этом рост объема срочных депозитов (табл. 4) свидетельствует о повышении потенциала банков по увеличению долгосрочного финансирования экономики.

Показатель финансового посредничества вырос в первом полугодии 2008 г. и составил 21,1% (табл. 1). Темпы прироста кредитов за этот период составили 34,2% по сравнению с аналогичным периодом 2007 г. (табл. 5).

Таблица 5

Динамика кредитной деятельности банковской системы

Показатель	1-е полугодие 2007 г.	2-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2008 г.	2-е полугодие 2008 г.
Выданные кредиты, млрд. сом.	12,7	11,9	12,7	11,7
в том числе:	34,2	34,5	37,2	33,8
доля долгосрочных кредитов, %				
доля кратко- и среднесрочных кредитов, %	65,8	65,5	62,8	66,2
просроченные кредиты, %	3,9	2,2	3,4	2,9
классифицированные кредиты, %	4,2	3,5	3,9	5,3
Длительность выданных кредитов, месяцы	23,5	25,5	24,5	24,2

В совокупном кредитном портфеле финансово-кредитной системы республики доля банковских кредитов в первом полугодии составила 78,0%, возрастая и во втором полугодии 2008 г. и первом полугодии 2009 г. - соответственно 78,3 и 78,5%.

Для снижения кредитного риска в банковской деятельности коммерческими банками осуществляется постоянно оценка качества кредитного портфеля. Для этого используется система классификации кредитов, которая дает возможность определить уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания на них соответствующих резервов. В целях оценки качества кредитного портфеля Нацбанком принято деление всех кредитов на шесть категорий, в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (табл. 5): работающие, неработающие, под наблюдением, сомнительные, субстандартные потери.

Кредиты субстандартные, сомнительные и потери, как имеющие негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифи-

цированным». На каждую из этих шести категорий каждый банк создает соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов. При анализе качества кредитного портфеля, классифицированные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля, требуют наибольшего к себе внимания. Даже с учетом ухудшения качественных характеристик кредитного портфеля банковской системы в рассматриваемых периодах, уровень риска невозврата кредитов находился в пределах допустимого, равного 1,9%. В качестве одного из факторов, который может оказать влияние на рост или снижение уровня кредитного риска в будущем, рассматривается изменение объема кредитов, классифицируемых как «кредиты под наблюдением». Анализ показывает, что коммерческими банками создаются все предусмотрительные меры по повышению объема работающих кредитов. Так, в течение всего 2008 г. банками создан объем резервов, адекватный принятой классификации кредитов, который составляет 4,3% от общего портфеля кредитов (на конец 2007 г. он был равен 4,1%, на конец 2008 г. - 5,1%, действующий и в 2009 г.).

В случае ухудшения качества классифицированных кредитов и доначисления резервов, размер «чистого» суммарного капитала снижается незначительно, то есть в целом кредитный риск остается на приемлемом уровне. Удельный вес «чистого кредитного портфеля» (остатков ссудной задолженности по кредитам клиентов за минусом созданного специального резерва на возможные потери по классифицированным кредитам) составил на конец первого полугодия 2008 г. 48,6%, а на конец 2008 г. - 45,2% совокупных активов банковской системы. В связи с принятыми Нацбанком и коммерческими банками мерами в первом квартале 2009 г. по улучшению качества классифицированных кредитов, удельный вес «чистого кредитного портфеля» снова стал расти, составив 47,3%. В целях снижения системного кредитного риска Нацбанком КР было принято и вступило в официальную силу положение о кредитном регистре, создание которого направлено на достижение стабильности функционирования банковской системы республики, обеспечение ее эффективности, безопасности и надежности.

Как известно, банкротство крупнейших финансовых институтов США произошло в основном из-за того, что банки не занимались ранжированием кредитов по степени риска и созданием резервов под каждый рискованный кредит. К чести работников всей банковской системы Кыргызстана и благодаря надзору за ликвидностью со стороны Нацбанка республики, наша банковская система довольно устойчива к появлению подобных неликвидных системных шоков.

В регулятивных целях в коммерческих банках республики риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности. Этот норматив является обязательным для выполнения каждым банком нормативов, устанавливаемых Нацбанком республики на уровне не менее 30% от краткосрочных обязательств. Фактический уровень этого норматива, поддерживаемый банковской системой в рассматриваемых периодах, был достаточно высоким, составляя от 70 до 83% (табл. 1). Превышение фактического значения показателя ликвидности над установленным нормативным значением свидетельствует об имеющемся в банковской системе потенциале для дальнейшего расширения финансового посредничества, с одной стороны, и с другой - отражает недостаточную пока еще финансовую стабильность депозитной базы, которая подтверждается данными об изменении durations депозитов и кредитов (табл. 4).

Исследованиями установлено, что в период протекания мирового финансового кризиса не было оснований для возникновения в банковской системе недостатка финансовых средств для выполнения обязательств. Все риски, присутствующие бан-

ковской деятельности, в конечном итоге, отражаются на финансовом результате этой деятельности и влияют на размер собственных средств банка - его капитал, размер которого характеризует устойчивость банка перед потенциальными негативными изменениями. Соответствие размера капитала масштабу и характеру осуществляемых банком операций отражает коэффициент адекватности капитала. Банками поддерживается высокий уровень капитала, достаточный для покрытия возможных потерь, вызванных проявлением тех или иных банковских потерь (табл. 2). При минимальном его значении, равном 12%, в среднем по банковской системе этот показатель остается достаточно высоким. Фактический уровень этого показателя позволяет увеличить объем рискованных и доходных активов более чем в 2 раза (табл. 4), что свидетельствует об относительной устойчивости банковской системы к негативным шокам. Основные результаты финансовой деятельности банковской системы отражаются в показателях доходности банковской системы к среднему значению активов, отношения полученной прибыли к среднему уровню активов, а также уровня доходности к вложенному капиталу. Все показатели доходности банковской деятельности свидетельствуют в целом о ее росте и положительной динамике (табл. 2).

Обобщая проведенные исследования, можно сказать, что предупреждению влияния мирового финансового кризиса на кредитно-банковскую систему республики и обеспечению ее позитивного функционирования в этих условиях способствовала грамотная законодательная, денежно-кредитная и финансовая политика как Нацбанка республики, так и всей системы коммерческих банков. Было принято решение о создании специализированного фонда рефинансирования банков, внесены изменения в Закон, предусматривающие значительное увеличение суммы возмещения по гарантированным вкладам, приняты меры по дальнейшему усилению банковского законодательства, обеспечению эффективного надзора и регулирования. Коммерческими банками разработаны и утверждены планы антикризисных мер на случай наступления риска ликвидности. В результате все банки ликвидны, с большим запасом устойчивости к разного рода внешним и внутренним шокам. Финансовые обязательства банков покрываются финансовыми активами со значительным их превышением. Поддерживаемый банками высокий уровень капитала достаточен для покрытия возможного рода потенциальных потерь или иных банковских рисков.

Статья рекомендована к публикации
д.э.н., проф. В.И. Кумсковым