

III. Институты финансового посредничества

4. Роль финансового сектора в экономике

4.1 Уровень развития финансовых отношений

В течение двух лет развития мирового финансового кризиса функция финансового посредничества в стране претерпела существенные изменения. Перераспределение ресурсов в экономику в этот период осуществлялось за счет активной государственной поддержки финансовых институтов.

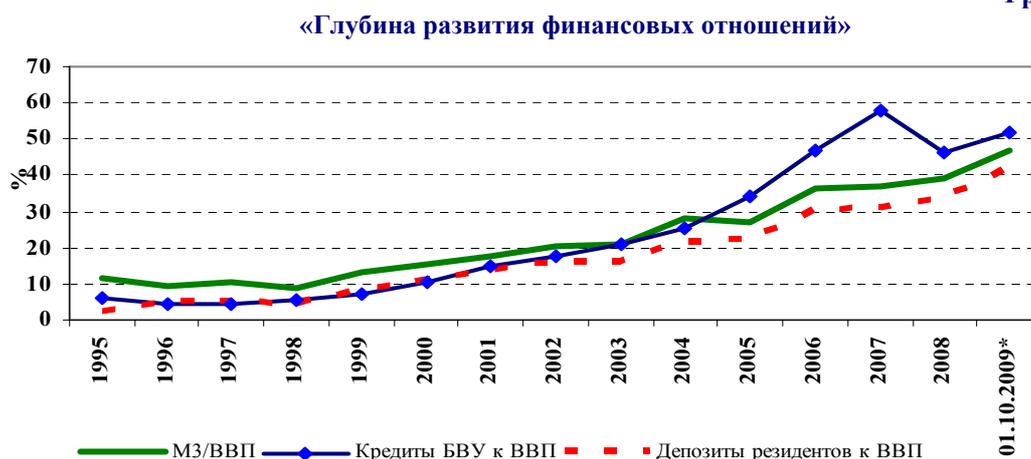
Потеря прежних источников фондирования сказалась на невозможности реализации своей функции финансового посредничества со стороны банков, что потребовало вмешательства государства с целью обеспечения стабильного функционирования экономики страны. Однако направленные в рамках государственных антикризисных мер средства явились недостаточными для удовлетворения спроса на кредитные ресурсы со стороны экономических агентов, и отрицательные показатели экономического роста являются закономерным последствием данного процесса.

По состоянию на конец третьего квартала 2009 года коэффициент соотношения кредитов экономике к ВВП вырос до 52% по сравнению с его значением в 46% на конец 2008 года (График 4.1.1). Данный рост в основном обусловлен переоценкой кредитного портфеля в иностранной валюте в результате девальвации тенге в феврале текущего года, а само значение показателя продолжает оставаться ниже его предкризисного уровня.

В свою очередь сохраняется уровень доверия к банковской системе – коэффициент соотношения депозитов к ВВП продолжает расти. На конец третьего квартала 2009 года его значение составило 42% против 34% 2008 года.

Более умеренными темпы кредитования позволили сократить разрыв между темпами кредитования экономики и ростом сбережений населения. Отсутствие возможности привлечения ресурсов с внешних рынков существенно повысило привлекательность депозитов в качестве потенциальной ресурсной базы.

График 4.1.1



Примечание: * Данные по ВВП приведены в годовом выражении
Источник: АРКС, НБРК

4.2 Структура финансового сектора

Степень концентрации услуг в финансовом секторе сохраняется высокой, несмотря на существенное сжатие бизнеса ключевых его сегментов в условиях финансово-экономической нестабильности. Рост конкуренции со стороны банков с иностранным участием с точки зрения уровня проникновения иностранного капитала в банковский сектор, в настоящий момент не создает угрозу для финансовой стабильности.

На количество участников рынка в различных сегментах финансовых услуг оказывал влияние комплекс факторов как регуляторного, так и экономического характера. В частности, повышение требований по минимальному размеру капитала банков и профессиональных участников рынка ценных бумаг, ужесточение пруденциального регулирования ипотечных организаций и требований к переводным и кассовым операциям, осуществляемым небанковскими финансовыми организациями, способствовало уходу с рынка части финансовых организаций (Таблица 4.2.1). В сегментах ипотечных организаций и рынка ценных бумаг дополнительный усиливающий эффект регуляторных мер оказывало общее замедление деловой активности на фондовом рынке и рынке недвижимости, как следствие текущего кризиса.

Таблица 4.2.1

**Институциональная структура финансового сектора
(количество финансовых институтов)**

Финансовые институты	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.10.2009
БВУ	34	33	35	36	37	37
Страховые организации	37	40	41	44	44	43
Страховые актуарии	30	33	44	49	56	63
Профессиональные участники РЦБ *, в том числе:	130	147	208	217	212	180
Брокеры-дилеры	62	70	106	106	103	86
Регистраторы	18	16	17	15	15	12
ООНУПА	11	13	11	13	13	14
УИП	28	37	61	68	66	54
Кастодианы	11	9	10	11	11	11
Трансфер-агенты	0	2	3	4	4	3
Организаторы торгов	1	1	1	1	1	1
Накопительные пенсионные фонды	14	14	14	14	14	14
Ипотечные организации	7	10	12	12	12	7
Организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций	32	16	23	23	22	10
в том числе инвестиционные компании	0	1	4	4	4	3

Примечание: количество выданных лицензий

Источник: АФН

С другой стороны благоприятные перспективы экономического развития страны в долгосрочном периоде и богатые природные ресурсы обеспечивают привлекательность наиболее емких сегментов финансового рынка для иностранных игроков, стремящихся использовать преимущества доступного фондирования в условиях ограниченности ресурсной базы у крупных казахстанских банков. В частности, на банковском рынке появились такие новые игроки, как АО «Шинхан Банк Казахстан» - Южная Корея, ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) - Российская Федерация, ряд иностранных инвесторов выразили заинтересованность в скором входе на рынок.

В целом, растущая доля иностранного капитала в финансовом секторе в настоящее время находится на приемлемом с точки зрения финансовой стабильности уровне. Кроме того, уровень иностранного участия в отношении субъектов страхового сектора и сектора пенсионных услуг определяется в основном зарубежными родительскими компаниями казахстанских банков с иностранным участием (Таблица 4.2.2).

Таблица 4.2.2

Иностранное участие в секторах финансовых услуг, в %

	Доля иностранного капитала в уставном капитале финансовых организаций					Доля активов финансовых организаций с иностранным участием в общих активах				
	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
Банковский сектор	10,5	5,6	15,4	17,9	16,7	7,3	5,9	15,8	15,8	23,8
Страховой сектор*	6,2	8,9	21,5	15,5	14,9	12,5	28,7	20,6	30,9	33,2
Сектор пенсионных услуг*	3,5	2,6	17,7	10,6	17,5	18,1	17,6	20,1	17,0	20,3

Примечание: включая косвенное владение

Источник: АФН

В целом, несмотря на некоторое снижение относительно 2007 года по сегментам кредитования, высокий уровень концентрации финансовых услуг сохраняется, как и прежде, в банковском секторе, в концентрации кредитного портфеля. Так, на первую пятерку казахстанских банков приходится почти 85% кредитов, выданных отраслям экономики, преобладающий объем которых отведен таким отраслям как строительство и торговля (Таблица 4.2.3). Наиболее существенное снижение концентрации наблюдается в сегменте кредитования физических лиц и, прежде всего, в потребительском кредитовании. Средние и мелкие банки смогли максимально использовать возможности по расширению своего участия в данном сегменте, учитывая смену приоритетов у крупных игроков.

Таблица 4.2.3

**Концентрация сегментов финансового сектора
(доля 5 крупнейших финансовых институтов каждого сегмента)**

Наименование показателя	1.01.2008	1.01.2009	1.10.2009
БВУ по кредитованию:			
юридических лиц	86,66	84,40	84,54
строительство	87,31	87,85	87,92
торговля	84,47	79,18	80,49
физических лиц	67,97	66,46	61,37
потребительские кредиты физ.лицам	73,77	73,05	56,29
на строительство и покупку жилья физических лиц	64,32	63,14	62,30
ипотечные жилищные займы физических лиц	75,18	63,96	62,72
Страховые (перестраховочные) организации в след. отраслях:			
общее страхование	54,84	57,16	56,19
страхование жизни	86,47	83,04	86,07
Накопительные пенсионные фонды			
по привлеченным пенсионным активам	80,10	78,12	76,48

Источник: АФН

5. Банковский сектор

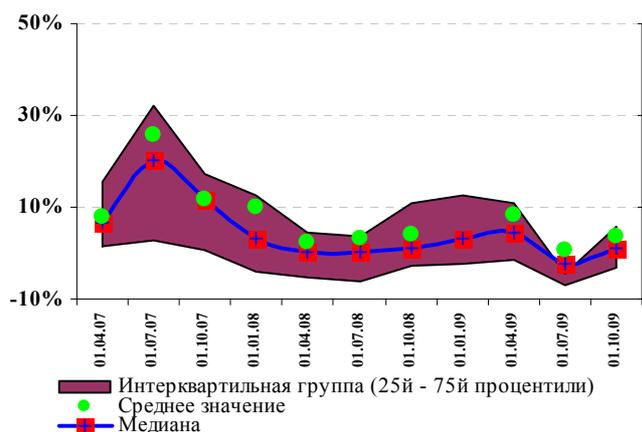
5.1. Кредитные риски

Качество кредитного портфеля казахстанских банков ухудшалось почти по всем отраслям экономики по мере замедления экономической активности. Как результат, кредитная активность банков остается низкой в виду объективного кредитного консерватизма, основными движущими факторами которого являются текущие убытки и сохраняющиеся оценки высоких кредитных рисков внутренних заемщиков.

По состоянию на 01.10.2009 года объем агрегированного кредитного портфеля казахстанских банков составил в абсолютном выражении 10 138,3 млрд. тенге, увеличившись с начала текущего года на 9,7%. При этом, несмотря на то, что в прошлом году был зафиксирован рост только на 2,5% за аналогичный период, основной эффект на динамику прироста в настоящем году оказала переоценка ссудного портфеля в иностранной валюте в результате девальвации тенге, доля которого в ссудном портфеле выросла за 2009 год с 52 до 60%. Без учета эффекта девальвации изменение ссудного портфеля незначительно.

График 5.1.1

Изменение ссудного портфеля, % за период



Источник: АФН, расчеты НБРК

кредитовании. В частности, ипотечное жилищное кредитование и кредитование строительства в 2009 году обеспечивалось, главным образом, банками - агентами государственной программы⁴¹ (График 5.1.2).

График 5.1.2

Изменение ссудного портфеля по сегментам, относительно аналогичного периода пред. года на 01.10.2008г. на 01.10.2009г.



Источник: АФН, расчеты НБРК

В то же время, банки, не участвующие в программе, несмотря на значительно более низкий вклад в общие объемы кредитования, способны были за счет внутренних ресурсов увеличить ссудные портфели в сегментах ипотечного кредитования и кредитования строительства сопоставимыми с банками-агентами темпами. Более того, в условиях существенного сокращения рынка потребительского кредитования, банки, не участвующие в государственной программе не только нарастили портфель потребительских кредитов, но и

⁴¹ В рамках Плана совместных действий Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009 – 2010 годы из Национального фонда Республики Казахстан через АО «ФНБ «СамрукКазына» были выделены и распределены средства на стабилизацию финансового сектора, развитие жилищного сектора и поддержку малого и среднего бизнеса следующим банкам Казахстана: АО «БТА Банк», АО «Народный банк», АО «Казкоммерцбанк», АО «Альянс Банк», АО «Банк Центр Кредит», АО «Евразийский Банк», АО «Kaspi Bank», АО «АТФ Банк», АО «Цесна Банк», АО «Нурбанк», АО «Темир Банк», АО ДБ «Сбербанк России», АО «Астана-финанс Банк».

увеличили свою рыночную долю в условиях низкой конкуренции со стороны крупных и средних банков на этом сегменте рынка.



С другой стороны, наряду с замедлением кредитования внутренних отраслей экономики, в 2009 году продолжился рост кредитования нерезидентов (в том числе если исключить эффект переоценки в результате девальвации тенге), доля которого за год увеличилась с 16,6 до 19,3% в общем ссудном портфеле (График 5.1.3).

Источник: АФН

Показатели доли неработающих займов значительно превысили допустимые значения, принятые в общемировой практике. Анализ качества агрегированного ссудного портфеля банковской системы без учета банков, находящихся в процессе реструктуризации внешних обязательств, свидетельствует об относительно более умеренных кредитных рисках и неоднородности их распределения по отраслям экономики. Также, объективно нельзя переоценивать масштаб эффекта девальвации тенге на рост проблемных активов, поскольку как население, так и предприятия независимо от отрасли испытывали снижение доходов и поступлений денежных средств, а также финансовых ресурсов от банков в результате более низкого внутреннего и внешнего спроса и замедления кредитования экономики.

Сомнительные займы 5 категории и безнадежные с учетом провизий по однородным кредитам (неработающие займы по методологии АФН) выросли за 9 мес. 2009 года более чем в 4,5 раза и составили порядка 35% от совокупного кредитного портфеля. Неработающие займы, рассчитываемые согласно международной методологии как кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, за тот же период увеличились более чем в 3,5 раза и составили 17,5% по отношению к кредитному портфелю (График 5.1.4).

График 5.1.4



Источник: АФН

Таблица 5.1.1
Матрица перехода по доле займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней в ссудном портфеле

на 01.10.2008	на 01.10.2009			
	Квартиль 1	Квартиль 2	Квартиль 3	Квартиль 4
Квартиль 1	7	1	0	1
Квартиль 2	1	5	1	1
Квартиль 3	0	2	3	3
Квартиль 4	1	0	4	4

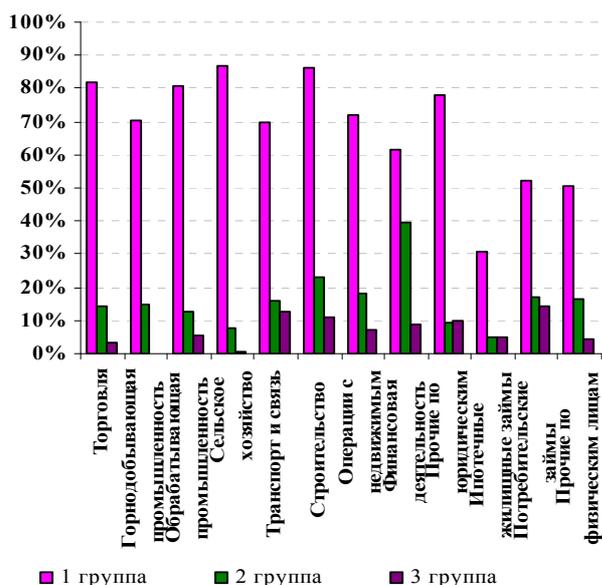
Примечание: числовые значения в матрице отображают количество банков

Источник: АФН, расчеты НБРК

мелкими банками, которые либо являются дочерними организациями иностранных банков, либо которые за анализируемый период существенно нарастили ссудный портфель. В группе с относительно более низким качеством ссудного портфеля ситуация неоднородна – на фоне общего ухудшения качества кредитов некоторые банки были способны более эффективно контролировать рост займов с просрочкой платежей, нежели другие. Широко используемая крупными и средними банками практика реструктуризации позволяет финансовым институтам частично ограничивать рост неработающих займов при ожиданиях дальнейшего восстановления финансового состояния заемщиков, испытывающих временные трудности (Бокс 5). Вместе с тем, переоценка качества ссудного портфеля в банках, находящихся в процессе реструктуризации, которая существенно повлияла на общую картину по системе, отражала, во многом, низкое качество риск - менеджмента и низкоэффективную систему отбора заемщиков. В частности, низкое качество системы риск-менеджмента привело к тому, что уровень проблемных займов в данных банках варьируется по отраслям от 62% до 82% ссудного портфеля данных банков юридическим лицам и от 31% до 52% по сегментам кредитования физических лиц (График 5.1.5).

Общая тенденция ухудшения качества ссудного портфеля была распределена по банкам неравномерно (Таблица 5.1.1). В частности, большинство банков с более низкой долей займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней в 2008 году сохранили сравнительно более высокое качество активов и в 2009 году (14 из 17 банков, попавших в первую половину списка по доле проблемных кредитов в 2008, остались в этой же группе и в 2009 году). Данная группа представлена в основном средними и

Доля проблемных займов по отрасли в общем ссудном портфеле по отрасли в разрезе групп банков, на 01.10.2009 г.

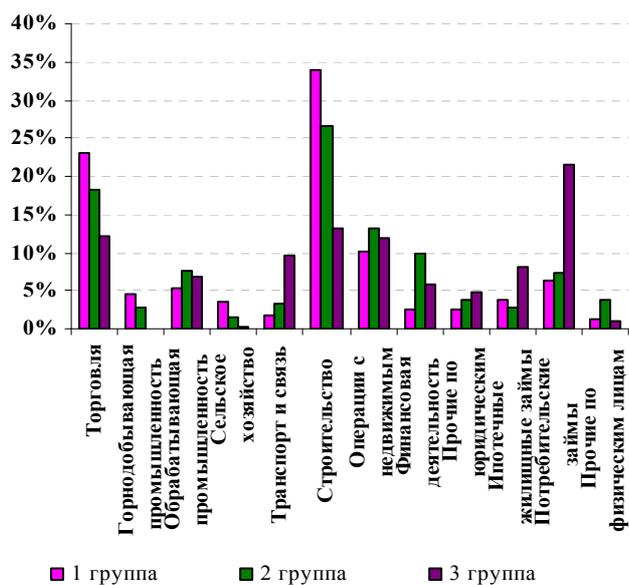


Примечание: 1) в 1-ую группу БВУ входят БТА Банк, Альянс банк и Темирбанк, остальные группы делятся исходя из доли активов на рынке: больше 2% - 2-ая группа и меньше 2% - 3-я группа;

2) проблемные займы состоят из займов сомнительных 5 категории и безнадежных.

Источник: АФН, расчеты НБРК

Доля проблемных займов по отрасли в общем объеме проблемных займов в разрезе групп банков, на 01.10.2009 г.

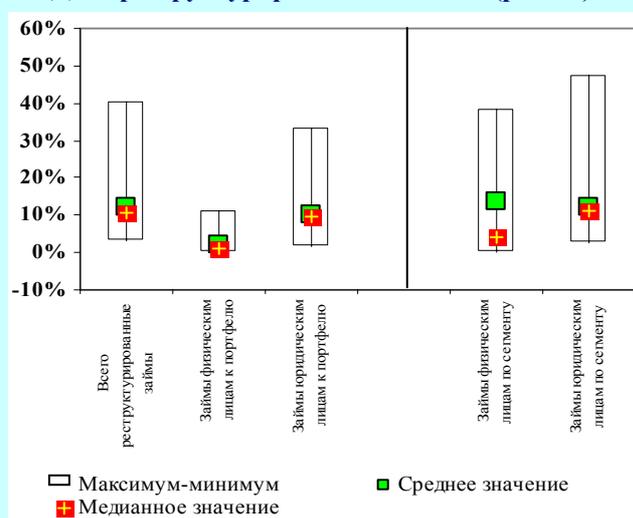


Процессы реструктуризации и рефинансирования в банках

В условиях ухудшения финансового состояния корпоративных заемщиков и населения банки достаточно активно применяли методы реструктуризации кредитов. По информации банков* в период с января по сентябрь текущего года были реструктурированы в среднем порядка 12% всех банковских займов. При этом банки почти в равной степени осуществляли реструктуризацию как займов физических, так и нефинансовых организаций - в среднем 13,7% и 12,3% от займов соответствующему кругу заемщиков (График 1). При этом разброс значений достаточно высокий, где максимум достигает порядка 40% в отношении ссудного портфеля и отдельных сегментов кредитования.

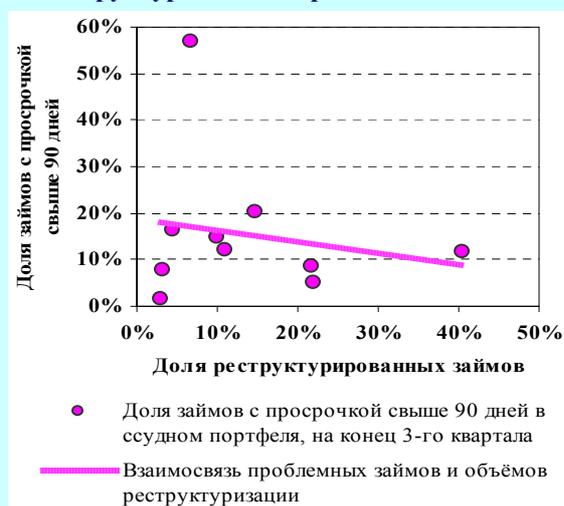
В отношении физических лиц чуть в большей степени под реструктуризацию попали ипотечные займы. Также учитывая, что девальвация увеличила нагрузку на заемщиков, у которых кредиты выражены в иностранной валюте, можно констатировать, что реструктуризация данных займов была относительно более распространена, нежели реструктуризация займов в национальной валюте.

График 1
Доля реструктурированных займов (рез-ты)



Источник: БВУ, расчёты НБРК

График 2
Реструктуризация и проблемные займы



Источник: БВУ, расчёты НБРК

В целом можно отметить, что реструктуризация ссудного портфеля позволяет более эффективно контролировать качество ссудного портфеля, хотя связь с уровнем неработающих займов и не всегда очевидна. Вместе с тем ее эффективность в значительной степени зависит от устойчивости и скорости восстановления экономики на фоне благоприятной внешней ценовой конъюнктуры.

Примечание:

1. Используется информация по объемам реструктуризации и рефинансирования за 9 месяцев 2009 года, предоставленная в ноябре 2009 года десятью крупными и средними банками по специальному запросу НБРК.

2. Вопрос банкам предполагал, что под реструктуризацией понимается изменение условий кредитования, направленных на снижение долговой нагрузки на клиента (т.е. снижение размеров единовременных платежей по кредиту с целью улучшения кредитоспособности клиента): пролонгация кредита, снижение процентных ставок по нему, списание просроченной задолженности (исключая списание пени) и т.п. Соответственно проведение реструктуризации в данном контексте – это комплекс мер, направленных на улучшение качества займа. Также рефинансирование одного обязательства другим по более выгодным условиям в ответ не должно включаться. Соответственно, можно считать, что указанные цифры позволяют с достаточной точностью определить долю реструктурированных неработающих кредитов.

3. Ответственность за достоверность представленной информации несет банк, предоставивший отчет.

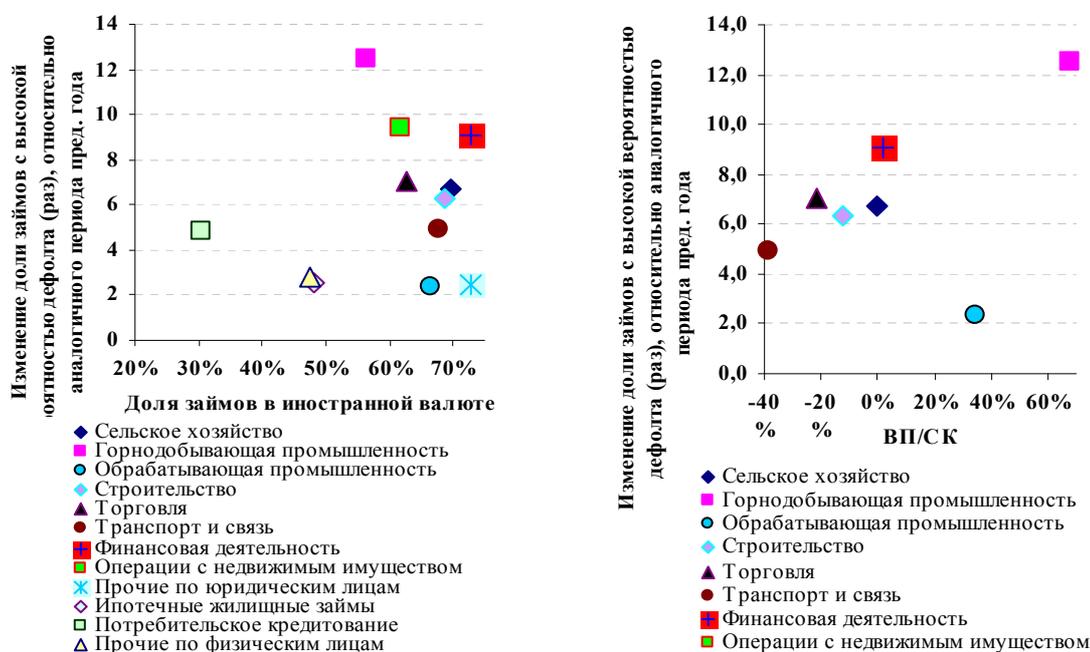
Данная группа банков существенно искажает картину общих отраслевых рисков. Если исключить мелкие банки и банки в процессе реструктуризации⁴², то в среднем уровень проблемных кредитов по отраслям и сегментам кредитования составит 16,6% на конец 9 месяцев 2009 года. При этом наибольшая концентрация проблемных кредитов приходится на отрасли финансовая деятельность (40% кредитов), строительство (23%), операции с недвижимостью (18%) и потребительское кредитование (17%). Также примечательно, что доля проблемных кредитов в ссудном портфеле снизилась в 2009 году по отраслям торговли и строительства, чему частично способствовало рефинансирование заемщиками своих обязательств в рамках антикризисной программы Правительства. Без данной программы финансирования общий уровень проблемных займов, учитывая преобладающую долю кредитов секторам торговли и строительства в проблемных займах, мог бы сложиться существенно выше. Также необходимо отметить относительно более высокую долю проблемных потребительских кредитов в общих кредитах мелких банков, что адекватно их приоритетам кредитования в последние годы.

Проведенная в феврале девальвация тенге объективно увеличила нагрузку по обслуживанию задолженности заемщиков, основная валюта доходов которых не соответствует валюте обязательств перед банками. Вместе с тем, сопоставление доли валютных кредитов и валютной позиции заемщиков с приростом займов с высокой долей вероятности дефолта (сомнительные 5 категории плюс безнадежные) по отраслям и сегментам кредитования не показывает существенной зависимости масштаба изменения качества портфеля от степени долларизации экономической деятельности отрасли / сегмента (График 5.1.6).

В целом высокие отраслевые риски и существенная доля неработающих кредитов на балансе банков продолжают оказывать негативное влияние на ценовые и неценовые параметры кредитов, что сохраняет высоким нереализованный спрос на кредитные ресурсы со стороны реального сектора экономики (Бокс 6).

График 5.1.6

Валютная позиция заемщиков как фактор качества ссудного портфеля (по состоянию на 01.10.2009г.)



Примечание:

ВП – разница между финансовыми активами и обязательствами в иностранной валюте по крупным и средним предприятиям, скорректированная на поступления денежных средств от операционной деятельности в иностранной валюте (в годовом выражении)

СК – собственный капитал крупных и средних предприятий

Источник: АРКС, АФН, расчеты НБРК

⁴² Помимо БТА Банка, Альянс Банка в группу добавлен также Темирбанк, акционером которого является БТА Банк, и который также 23 ноября 2009 года объявил о начале процесса реструктуризации.

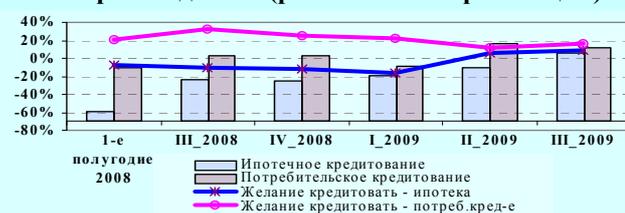
Качественные параметры кредитного рынка

График 1
Изменение спроса на кредитные ресурсы,
% респондентов (корпоративный сектор)



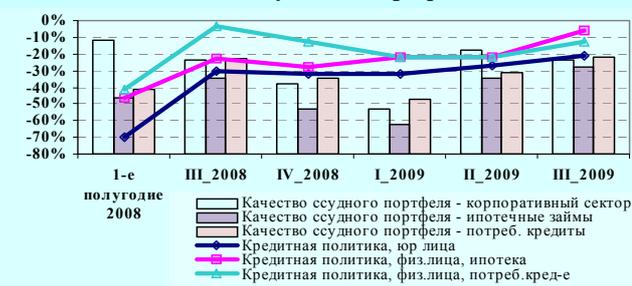
Источник: НБРК

График 2
Изменение спроса на кредитные ресурсы,
% респондентов (рынок займов физ. лицам)



Источник: НБРК

График 3
Изменение кредитной политики и
качество ссудного портфеля



Источник: НБРК

Что касается условий кредитования, то в текущем году банки продолжали проводить достаточно жесткую кредитную политику (график 3). Наиболее значительное влияние на проведение жесткой кредитной политики оказали текущие тенденции экономического развития, рост доли высокорискованных займов и изменение профиля рисков в основных отраслях экономики.

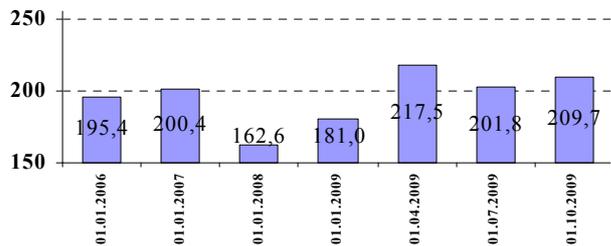
До конца года банки ожидают некоторого оживления кредитного рынка. Так, 45% респондентов ожидают незначительный рост спроса на кредитные ресурсы по корпоративному кредитованию, 44% респондентов - по потребительскому кредитованию. Преобладающая часть респондентов планируют оставить кредитную политику на прежнем уровне, как в корпоративном сегменте, так и в сегменте розничного кредитования, чему способствует также рост количества банков, заявляющих о замедлении темпов ухудшения и даже некоторой стабилизации качества ссудного портфеля.

Примечание: Здесь и далее результаты представлены в виде чистого процентного изменения, которое рассчитывается как разница % респондентов, отметивших увеличение / смягчение того или иного параметра, и % респондентов, отметивших снижение / ужесточение того или иного параметра.

В течение 9 месяцев 2009 года по оценкам банков преобладала тенденция ограниченного спроса на кредитные ресурсы со стороны нефинансовых организаций (график 1)*. Условия предоставления кредитных ресурсов банками ограничивают спрос со стороны нефинансовых организаций, который в большей степени ориентирован на удовлетворение сохраняющейся потребности в финансировании оборотного капитала и реструктуризацию существующих долгов.

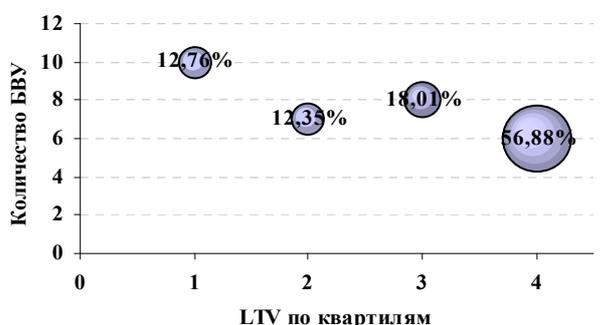
При этом в розничном секторе в 2009 году наблюдались положительные тенденции спроса на потребительское кредитование (график 2). Данную тенденцию банки связывают с тем, что потребительский сегмент кредитования характеризуется быстрой оборачиваемостью вложенного капитала, что соответственно положительно влияет на получения дохода. А в 3 квартале 2009 года впервые с 2008 года оценка спроса по ипотечному кредитованию сложилась положительной. По оценкам банков в первую очередь это связано с тем, что рынок недвижимости в настоящее время близок к своему «дну», а саму недвижимость вскоре можно будет воспринимать как объект долгосрочных инвестиций.

График 5.1.7
Покрытие ссудного портфеля стоимостью обеспечения и провизиями



Источник: АФН

График 5.1.8
Распределение банков по LTV и доля проблемных займов в совокупном объеме проблемных займов, на 01.10.2009 г.



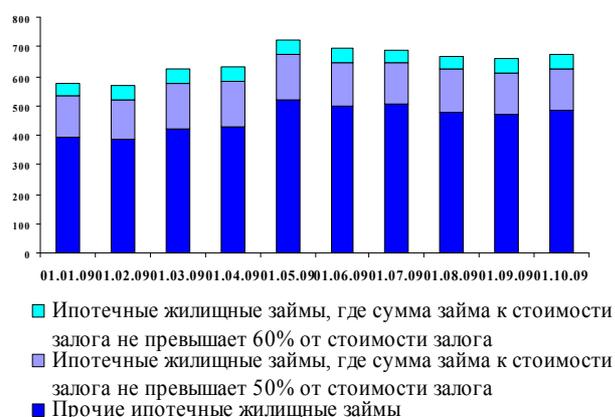
○ Вклад проблемных займов по группе в совокупном объеме проблемных займов

Примечания:

- 1) проблемные займы - займы с просрочкой свыше 90 дней;
- 2) из выборки исключен БТА Банк;
- 3) Квартильные группы:
1я – менее 0,44 3я – от 0,55 до 0,75
2я – от 0,44 до 0,55 4я – более 0,75.

Источник: АФН, расчеты НБРК

График 5.1.9
Структура ипотечных жилищных займов по отношению стоимости займов к стоимости залога



Источник: АФН

Рост резервов в целом сопоставим с динамикой ухудшения качества активов. В то же время, сохраняется низкая склонность банков к признанию убытков, несмотря на существенное снижение качества кредитного портфеля.

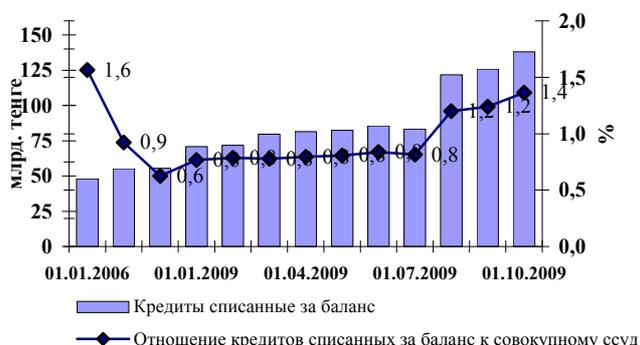
Адекватно реагируя на складывающиеся условия, банки продолжали направлять текущую прибыль на создание провизий, которые в целом составили 36,4% на 01.10.2009 года по отношению к совокупному кредитному портфелю (без учета БТА Банка и Альянс Банка – 17,6%) против 11,1% на начало года. Коэффициент покрытия займов с просрочкой более 90 дней сформированными провизиями против них (coverage ratio) составил 0,79 против 0,69 на начало 2009 года. За счет роста резервов, покрытие с учетом обеспечения и провизий в целом сопоставимо с докризисным периодом, а уровень покрытия резервами выше показателей большинства развитых и развивающихся стран (График 5.1.7).

Распределение банков по соотношению стоимости займов к стоимости обеспечения (LTV) показывает резкое увеличение доли займов с просрочкой платежей на срок более 90 дней в общем объеме данных займов, приходящейся на банки, у которых LTV превышает 0,75⁴³ (значение, соответствующее 3-му квартилю). На группу банков, попавших в 4-ый квартиль распределения, приходится более 50% всех займов с просрочкой платежей более 90 дней по выборке (График 5.1.8). Соответственно, уровень LTV, не превышающий 0,70-0,75 может считаться оптимальным с точки зрения рисков связанных с залоговым кредитованием. В то же время, анализируя распределение ипотечных жилищных займов по соотношению стоимости займа к стоимости обеспечения можно отметить существенное преобладание займов с высоким значением LTV и, соответственно, с существенным

⁴³ В совокупную выборку не включен БТА банк в силу того, что высокая доля проблемных займов в результате кредитования оффшорных компаний и компаниям, связанным с прежними акционерами банка, не позволяют изолировать роль LTV как фактора роста проблемных займов.

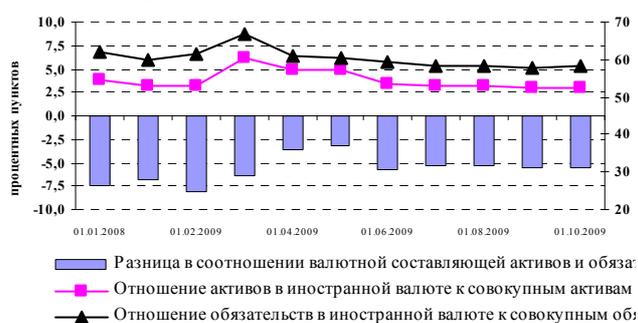
риском убытков в случае необходимости реализации залогового обеспечения в условиях низких ценовых параметров рынка недвижимости (График 5.1.9)

График 5.1.10
Отношение кредитов, списанных за баланс, к совокупному ссудному портфелю



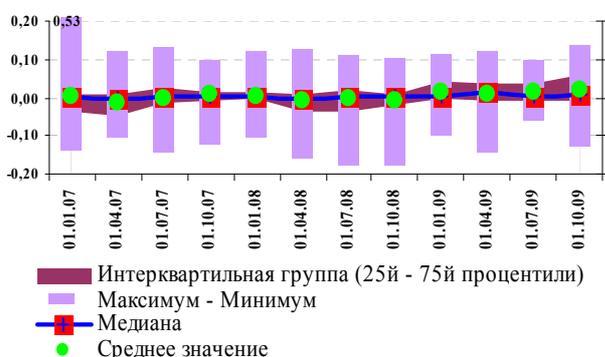
Источник: АФН

График 5.2.1
Валютные активы и обязательства в совокупных активах и обязательствах



Источник: АФН

График 5.2.2
Отношение валютной нетто-позиции по доллару США к собственному капиталу банков



Примечание: из выборки исключены БТА Банк, Темирбанк и Альянс Банк из-за отрицательного значения собственного капитала.

Источник: АФН, расчеты НБРК

В целом валютная позиция банков сформировалась в пределах нормативных значений за исключением банков, зафиксировавших отрицательный капитал. Необходимо также отметить, что девальвационные ожидания в конце 2008 года стимулировали банки с

В целом, несмотря на существенное снижение качества кредитного портфеля, доля кредитов, списанных за баланс, остается довольно низкой, не отвечая текущим условиям, что свидетельствует о нежелании банков признавать убытки (График 5.1.10).

Этому способствует ряд факторов, среди которых недостаточность капитала для покрытия убытков, надежда на восстановление финансового состояния заемщиков, но также и неурегулированность вопросов налогообложения доходов, возникающих от восстановления провизий.

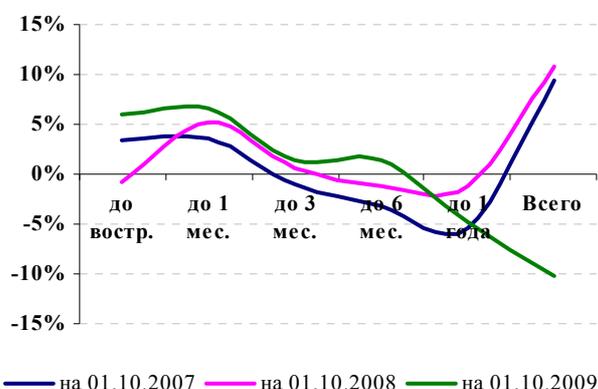
5.2 Рыночные риски

Высокий уровень долларизации обязательств банковской системы обуславливает необходимость поддержания банками существенной доли активов в иностранной валюте в целях выравнивания валютной позиции. В условиях формирования тренда снижения ставок размещения средств на внутреннем рынке, возрастает процентный риск у банков, у которых привлечение долгосрочных ресурсов по высоким ставкам сопровождалось аккумулярованием ликвидности.

Несмотря на девальвацию тенге и кратковременные структурные изменения баланса, банки уже к середине года привели соотношение валютных активов и обязательств к значениям, соответствующим уровню последних лет. По состоянию на 01.10.2009 года доля валютных активов в совокупных активах отечественных банков составила порядка 53,0%, а в отношении валютных обязательств - 58,1%. Отрицательная разница между валютными активами и обязательствами с начала 2009 года находилась в диапазоне от 3,1 до 8,1 % (График 5.2.1).

отрицательной позицией сокращать ее в целях минимизации прямых убытков от возможного изменения валютного курса (График 5.2.2). Данная ситуация с выравниванием валюты активов и обязательств и тенденцией к увеличению длины позиции в долларах США имела место на протяжении всех 9 месяцев 2009 года.

График 5.2.3
Кумулятивный ГЭП к финансовым активам, в %



Источник: АФН, расчеты НБРК

Соответственно, в случае колебаний краткосрочных процентных ставок банки застрахованы от получения убытков по наиболее ликвидным финансовым инструментам. Вместе с тем, в отличие от предыдущих лет в 2009 году сформировался существенный разрыв между финансовыми активами и обязательствами более 1 года, что увеличивает процентный риск банков, активно привлекавших дорогие ресурсы в условиях формирования долгосрочного тренда снижения процентных ставок на рынке.

5.3 Риски ликвидности и источники фондирования банков

Компенсируя волатильность базы фондирования в условиях неопределенности, банки предпочитали кредитованию экономики, где преобладают высокие отраслевые и индивидуальные риски заемщиков, вложения в ликвидные и низкорискованные финансовые инструменты. При этом отсутствие доверия на рынке межбанковского кредитования ограничивает возможности перераспределения ресурсов между банками с избыточной и недостаточной ликвидностью.

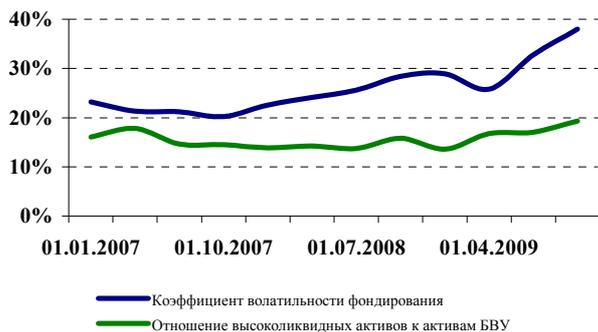
Высокие темпы роста депозитов относительно роста банковских кредитов способствуют снижению зависимости от, но не замещают полностью внешнее фондирование. Определяющими факторами роста депозитной базы являлись средства, размещаемые государством в рамках программы поддержки финансового и реального секторов экономики.

С начала текущего года наметился устойчивый тренд повышения доли высоколиквидных активов в совокупных активах финансовых институтов, что обусловлено расширением операций Национального Банка в условиях нестабильности в целях поддержки ликвидности банковской системы и объективным консерватизмом со стороны самих банков (График 5.3.1).

В условиях роста общеэкономических рисков и волатильности базы фондирования банки, начиная с 2007 года, последовательно увеличивали долю требований с более короткими сроками исполнения относительно аналогичных обязательств за счет сокращения более долгосрочных активов.

По состоянию на 01.10.2009 года положительный ГЭП был зафиксирован по финансовым инструментам с оставшимся сроком погашения до 6 месяцев (График 5.2.3).

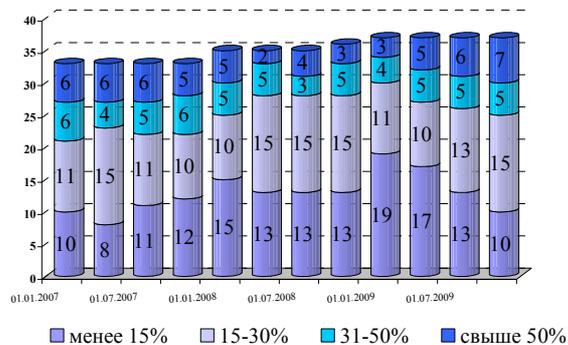
График 5.3.1
Доля высоколиквидных активов и коэффициент волатильности фондирования*



Примечание: отношение разницы между депозитами и высоколиквидными активами к разнице между совокупными активами и высоколиквидными активами.

Источник: АФН

График 5.3.2
Распределение банков по интервалам* уровня ликвидности (количество банков)



Примечание: по доли высоколиквидных активов в активах БВУ, в процентах

Источник: АФН

График 5.3.3
Структура высоколиквидных активов



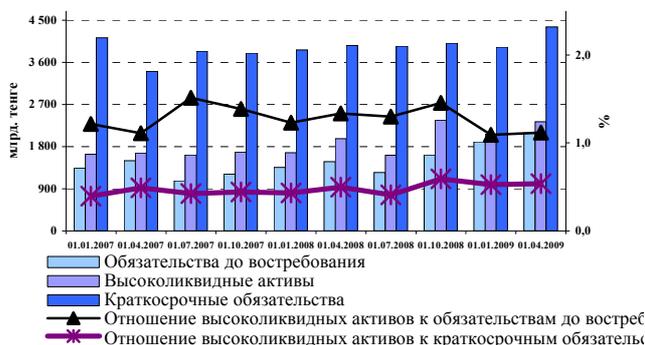
Источник: АФН

С октября прошлого года значения доли высоколиквидных активов в совокупных активах банков второго уровня колебалась в диапазоне 14%-19%. Вместе с тем, рост значимости депозитов относительно иных источников фондирования несколько опережает рост ликвидных активов, что увеличивает степень волатильности фондирования и требует определения четких временных ориентиров государственной политики финансовой поддержки экономики и повышения доверия участников рынка к финансовой системе, чтобы снизить непредсказуемость ресурсной базы.

В структуре распределения банков по группам в зависимости от уровня высоколиквидных активов отмечается заметное снижение количества банков, находящихся в группе с относительно более высоким риском ликвидности или с долей высоколиквидных активов ниже 15%-го уровня. При этом, как и прежде, преобладающая часть банков имеет долю высоколиквидных активов в интервале от 15 до 30%. С начала 2009 года количество банков со значительной долей высоколиквидных активов (свыше 50%) выросло более чем в 2 раза (График 5.3.2).

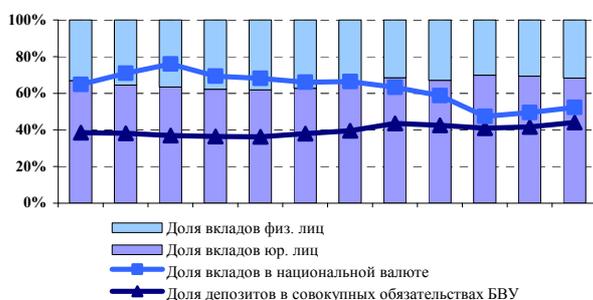
Структурные изменения высоколиквидных активов характеризуются значительным увеличением с начала года доли средств, находящихся на корреспондентских счетах и во вкладах в Национальном Банке (их доля в течение 9 мес. 2009 года находилась в диапазоне от 22,9% до 46,3% при среднем уровне – 32,4%) и снижением удельного веса государственных ценных бумаг (23,6%-42,2% при среднем значении – 30,5%), а также наличных денег и драгоценных металлов (9,5%-15,7%, 11,4%, соответственно) (График 5.3.3).

График 5.3.4
Покрывание высоколиквидными активами обязательств до востребования и краткосрочных обязательств (до 1 года)



Источник: АФН

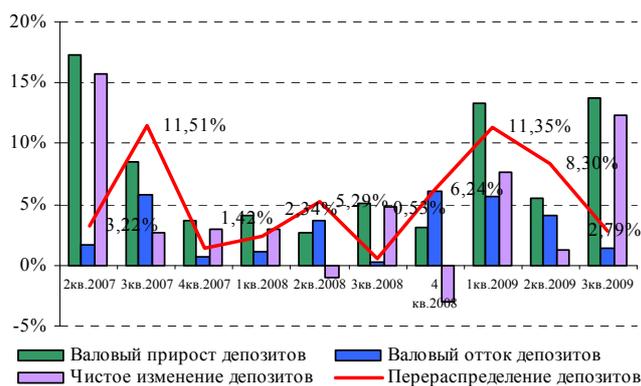
График 5.3.5
Структура депозитной базы БВУ*



Примечание: Вклады без учета нерезидентов

Источник: АФН

График 5.3.6
Масштаб перераспределения депозитов в банковской системе



Источник: КФГД, расчеты НБРК

В целом, объем высоколиквидных активов превышает совокупный объем обязательств до востребования, тогда как в отношении краткосрочных банковских обязательств (до 1 года) высоколиквидные активы покрывают лишь их половину (График 5.3.4).

В условиях экономической нестабильности прирост депозитной базы не только поддерживал ликвидность банков, но и поддерживал ограниченные ресурсные возможности банков. Увеличение вкладов клиентов (без учета вкладов дочерних организаций специального назначения) с начала этого года составило чуть более 30%, что было обеспечено 35%-ым ростом вкладов юридических лиц, прежде всего за счет размещения обусловленных депозитов в рамках государственной программы (График 5.3.5).

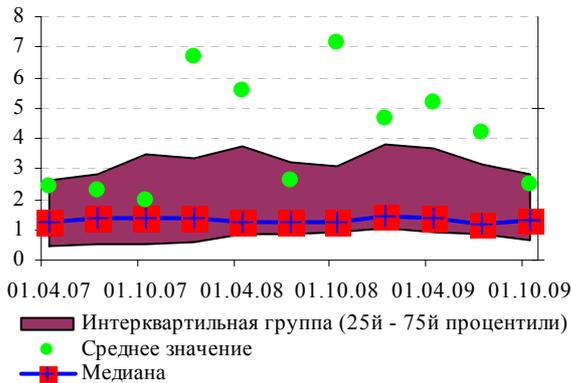
Более того, примечательно, что, несмотря на дестабилизацию ситуации в отдельных банках в целом доверие населения к банковскому сектору не было потеряно. По результатам 9 месяцев можно констатировать, что не произошло чистого оттока вкладов из системы, что могло бы быть самым нежелательным результатом девальвации и принудительной смены менеджмента 2-х банков (График 5.3.6). Бегство вкладчиков происходило из отдельных банков, а не из банковской системы в целом. В частности, при среднем уровне перераспределения депозитов⁴⁴ между банками на уровне 4-5% в течение 2 лет, в 1-ом и 2-ом квартале 2009 года порядка 8-11% вкладов, главным образом вкладов на сумму более 5 млн. тенге (сумма, гарантированная государством), мигрировали внутри банковской системы в поисках «тихой гавани» или более привлекательных условий.

⁴⁴ Потоки в период t для банка i определяются следующим образом (I – депозиты банка):

$$POS / NEG \text{ flows} = \sum_i^N |g_{it}| * \left(\frac{(I_{i,t-1} + I_{i,t}) / 2}{\sum_{i=1}^N I_{i,t-1}} \right)$$

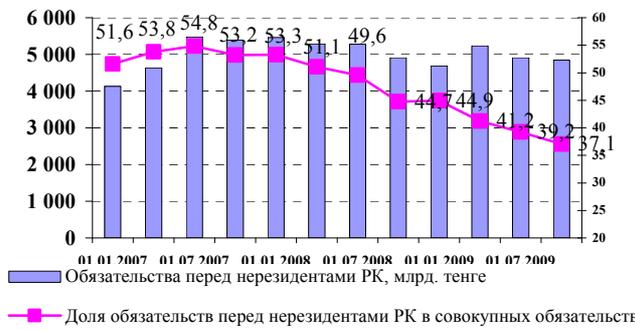
где g – взвешенный по доле банка в общих депозитах темп изменения депозитов к предыдущему периоду. Чистый поток определяется как разница между положительными и отрицательными потоками. Потоки перераспределения определяются как сумма положительных и отрицательных потоков минус чистый поток по модулю.

График 5.3.7
Отношение кредитов к депозитам (на начало периода)



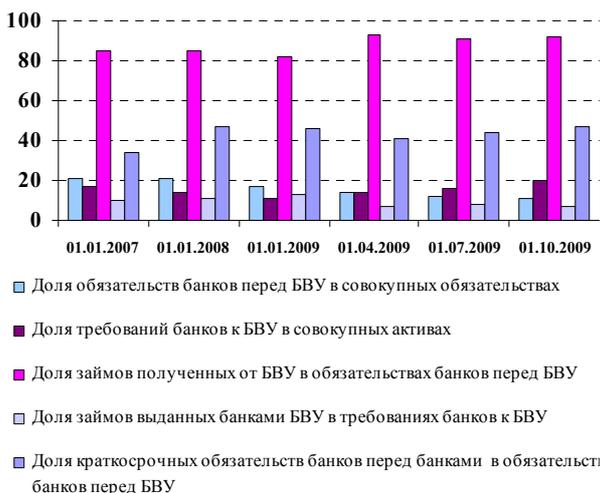
Примечание: исключены кредиты и депозиты между банками, РЕПО и вклады SPV.
Источник: АФН, расчеты НБРК

График 5.3.8
Обязательства банков перед нерезидентами



Источник: АФН

График 5.3.9
Динамика развития межбанковских отношений (в процентах)



Источник: АФН

фондирования банков второго уровня остается низким. В условиях кризиса это снизило масштабы убытков в результате эффекта распространения (contagion). В тоже время, по мере восстановления финансовой системы, с точки зрения необходимости диверсификации

В целом, высокие темпы роста депозитов по сравнению с банковскими активами укрепляли потенциал депозитов как источника кредитования экономики (График 5.3.7). На 01.10.2009 года соотношение кредитов к депозитам составило 1,6, что близко к оптимальному с точки зрения рисков фондирования соотношению 1,5. При этом сохраняется существенный разброс показателей по банкам – на 01.10.2009 года только 22 банков удовлетворяли критерию 1,5 (18 банков на начало кризиса в середине 2007 года).

Последовательное снижение отношения кредитов к депозитам в 2009 года происходило на фоне сокращения объемов внешних обязательств банков до 37% на 1 октября 2009 года (График 5.3.8). В условиях фактически полного отсутствия возможности рефинансирования на внешних рынках у большинства банков сохранение притока вкладов населения и рост депозитов юридических лиц, наряду с сокращением кредитования экономики были наиболее важными источниками погашения внешних обязательств банками.

В течение следующих 12 месяцев банки рассчитывают на замещение части предстоящих к погашению внешних обязательств внутренними обязательствами (22%); также планируется погашать внешние обязательства за счет снижения внутренних и внешних активов (порядка 20%). Кроме того, немаловажная роль отводится реструктуризации внешнего долга 2-х банков, в случае успешного завершения которой нагрузка по обслуживанию внешних обязательств всей системы в течение ближайшего года снизится на 50%.

В условиях сокращения основных источников фондирования и закрытых внешних рынков для казахстанских банков потенциал внутреннего межбанковского финансирования в качестве источника

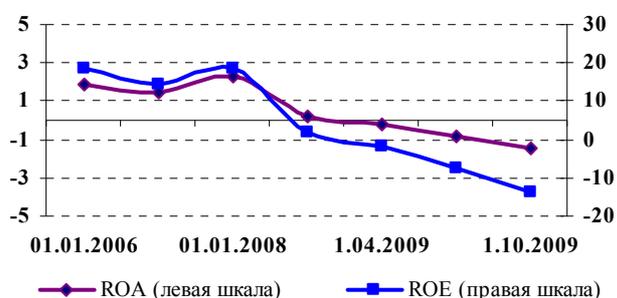
ресурсной базы отечественных банков и перераспределения излишков финансовых ресурсов развитие межбанковского рынка приобретает особо актуальную роль (График 5.3.9).

5.4 Эффективность деятельности БВУ и достаточность капитала

Наблюдавшиеся тенденции снижения доходности банковского бизнеса в анализируемом периоде трансформировались в убыточность банков ввиду ухудшения качества кредитного портфеля банков наряду с существенным снижением кредитной активности. Высокие кредитные риски являются объективной основной слабой стороной банковской системы, создающей давление на капитал банков и препятствующей восстановлению равновесных темпов кредитования экономики.

Тренд снижения доходности банковского бизнеса, начавшийся в 2008 году, привел к формированию отрицательных значений рентабельности активов и капитала как в целом по системе, так и исключая БТА и Альянс Банк, находящихся по состоянию на 1 октября 2009 года в процессе реструктуризации внешних обязательств. (График 5.4.1).

График 5.4.1
Динамика ROA, ROE в годовом выражении* (в %)



Примечание: с 1 апреля 2009 года данные представлены без учета 2-х БВУ, находящихся в процессе реструктуризации внешних обязательств
Источник: АФН

Высокая чувствительность банковской системы Казахстана к кризисным явлениям обусловлена наличием таких структурных проблем, как (1) недиверсифицированные источники финансирования экономики, (2) неразвитость фондового рынка, (3) сегментированный реальный сектор экономики, (4) высокий уровень долларизации экономики и банковской системы, (5) высокий уровень отраслевой концентрации кредитного риска, а также (6) неэффективные системы управления рисками, связанными с агрессивными темпами банковской экспансии.

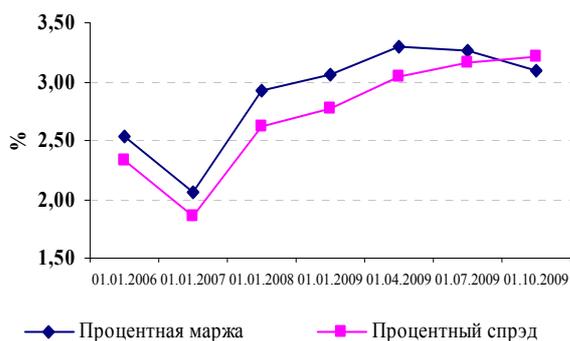
Ряд данных системных слабостей присущ и другим странам с формирующейся рыночной экономикой, банковский сектор которых показал сопоставимые или даже более глубокие масштабы корректировки (Таблица 5.4.1).

Таблица 5.4.1
Сравнительный анализ прибыльности по странам с формирующейся рыночной экономикой

	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009	
	ROA	ROE												
Болгария	2,4	22,7	2,1	19,6	2,0	21,4	2,2	25,0	2,4	24,8	2,1	23,1	1,6	15,7
Чехия	1,2	23,8	1,3	24,6	1,4	26,4	1,2	23,4	1,3	25,4	1,2	21,7	1,3	23,4
Венгрия	1,5	19,3	2	25,3	2	24,7	1,8	24	1,4	18,1	1,1	11,6	1,1	15,3
Латвия	1,4	16,7	1,7	21,4	2,1	27,1	2,1	25,6	2,0	24,3	0,3	4,6	-1,6	-19,7
Литва	1,2	11,4	1,3	13,4	1,1	13,8	1,5	21,4	2,0	27,3	1,2	16,1	-0,1	-1,0
Россия	2,6	17,8	2,9	20,3	3,2	24,2	3,3	26,3	3,0	22,7	1,8	13,3	0,5	3,6
Украина	1,0	7,6	1,1	8,4	1,3	10,4	1,6	13,5	1,5	12,7	1,0	8,5	-3,3	-24,5
Польша	0,5	5,8	1,4	16,9	1,6	20,6	1,7	22,5	1,7	22,4	1,5	20,7	1,1	15,6

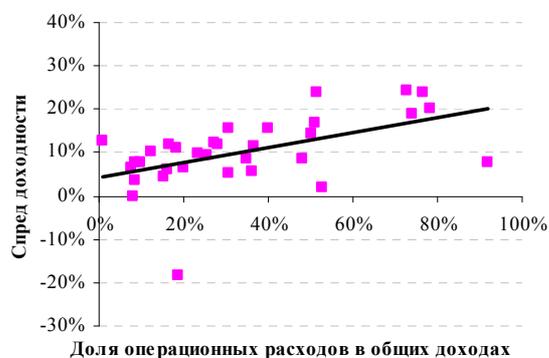
Примечание: Данные в период март – июнь в зависимости от страны
Источник: IMF, GFSR, октябрь 2009 г.

График 5.4.2
Процентная маржа и спрэд



Источник: АФН

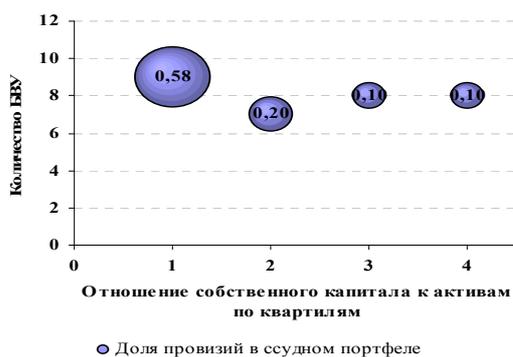
График 5.4.3
Доходность и эффективность деятельности банков (на 3 кв.2009г. в годовом выражении)



Примечание: выборка представлена банками, не ограничивающимися какими-либо отдельными сегментами экономики

Источник: АФН, расчеты НБРК

График 5.4.4
Распределение нагрузки по формированию провизий и их влияние на капитализацию, по состоянию на 01.10.2009г.



Примечание: Банки по капитализации к активам распределены следующим образом:

1-я группа - до 0,10 3-я - от 0,19 до 0,40
2-я - от 0,10 до 0,19 4-я - более 0,40

Источник: АФН, расчеты НБРК

Высокие кредитные риски и рост непроцентных расходов банки пытались частично компенсировать за счет последовательного, начиная с 2007 года, повышения процентной маржи и спрэда доходности, варьировавшегося в 2009 году в диапазоне 3,06%-3,29%.(График 5.4.2).

Вместе с тем, ограниченное фондирование и невозможность повышать процентные ставки при снижающейся инфляции и требованиях государственной программы финансирования требовали от банков оптимизации операционных расходов. Доля операционных расходов в доходах составляла в среднем по банкам 34%, тогда как значения спрэда⁴⁵ по результатам 9 месяцев 2009 года колебались в промежутке от -0,08 до 0,21, (График 5.4.3). При этом прослеживается устойчивая зависимость спрэда доходности и операционных расходов, которые вкупе со структурой фондирования и кредитными рисками являются важным факторам стоимости ресурсов на рынке для конечных заемщиков.

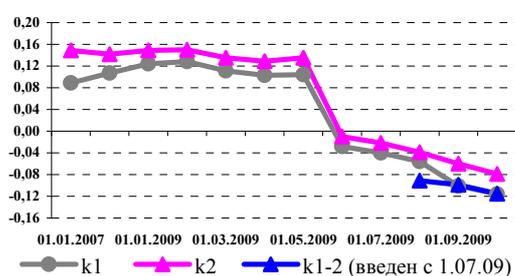
В целом, заметно снизившаяся кредитная активность банков и ухудшение качества ссудного портфеля обеспечивали в 2009 году давление формируемых специфических провизий и, как следствие, убытков банков на капитал - банки с наибольшим уровнем провизий в ссудном портфеле имели наименьшие значения достаточности собственного капитала (График 5.4.4).

В результате совокупный собственный (расчетный) капитал казахстанских банков на 01.10.2009 года составил отрицательную величину. Без учета БТА и Альянс банка, которые по состоянию на 01.10.09 года находились в процессе реструктуризации, показатели достаточности собственного капитала банковского сектора сохраняются на приемлемом с точки зрения финансового регулятора уровне (График 5.4.5).

⁴⁵ Спрэд рассчитан как разница между ставками по кредитам и депозитам. Ставка по кредитам рассчитывается путем деления процентных доходов по кредитам за период на среднюю позицию по кредитам за этот же период. Ставка по депозитам рассчитывается путем деления начисленной суммы процентных расходов по депозитам за заданный период на среднюю позицию по депозитам за этот же период. Кредиты и депозиты между банками исключаются.

Бокс 7 и Бокс 8 дают дополнительный комплексный анализ всех факторов риска и оценку влияния экстремальных, но вероятных событий на достаточность капитала банковской системы (результаты стресс-тестов).

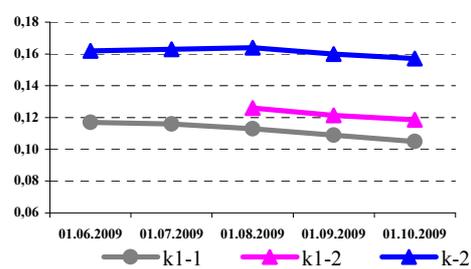
Коэффициенты достаточности капитала



Источник: АФН

График 5.4.5

(без учета 2-х банков)



Примечание: без учета БТА Банка и Альянс Банка
Источник: АФН

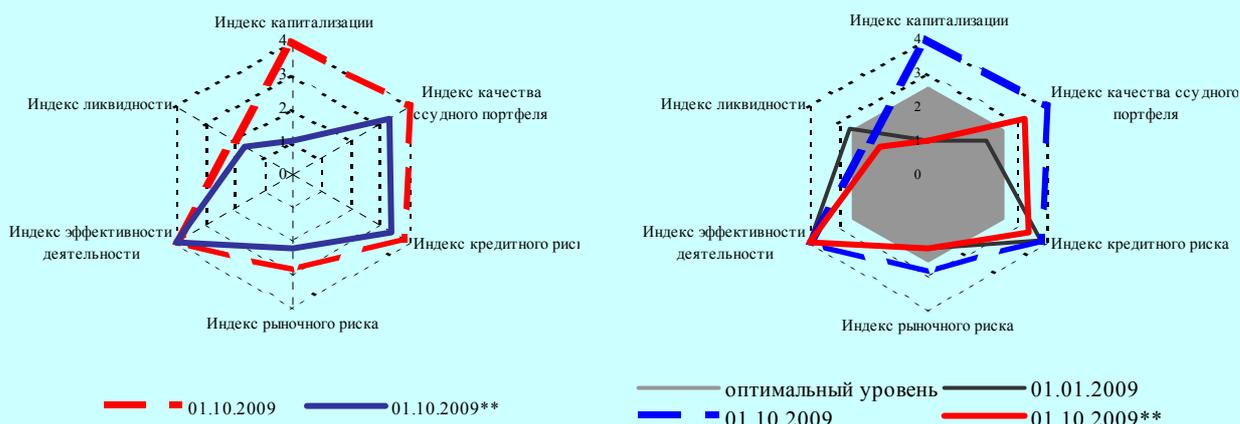
Оценка финансовой устойчивости банковской системы на базе агрегированного индекса финансовой устойчивости (АИФУ)*

Значение АИФУ на начало 2009 года составляло 2,60, что характеризовало положение банковской системы как удовлетворительное с чрезмерно высоким уровнем рисков. Однако, усиление внутренних рисков ввиду продолжающегося ослабления общеэкономических условий, девальвация национальной валюты, а также объявление 2-мя банками во втором квартале текущего года приостановления очередных выплат по внешним обязательствам и дальнейшей их реструктуризации существенно повлияли на оценку финансовой устойчивости банковской системы.

Так, показатель АИФУ с начала 2009 года увеличился с 2,60 до 3,43 на 01.10.2009г. и позволяет оценивать положение банковской системы согласно классификации как нестабильное. При этом наибольшую чувствительность к значению агрегированного индекса проявляют и находятся на предельном уровне индексы капитализации (4,00), качества ссудного портфеля (4,00), эффективности деятельности (4,00), что вызвано прогрессирующим снижением качества кредитного портфеля банков и повышением уровня резервирования. В то же время, значение данного индекса без учета данных 2-х БВУ, находящихся в процессе реструктуризации внешних обязательств, на 01.10.2009 года составило 2,59, что позволяет оценивать положение банковской системы как удовлетворительное (с чрезмерно высоким уровнем рисков), при адекватном значении индекса капитализации, равного 1,00, индекса ликвидности – 1,67 и рыночного риска – 2,20. (График 1). В то же время слабыми сторонами остаются высокий уровень кредитного риска и низкое качество кредитного портфеля.

График 1

Карта рисков банковской системы



Об относительно устойчивой ситуации подавляющего большинства банков также свидетельствуют данные классификации банков по степени финансовой устойчивости, согласно которой значительное количество банков (27) характеризуется значением индекса от 1,5 до 2,5 (т.е. в пределах оптимального уровня финансовой устойчивости), несмотря на то, что их количество снизилось с 31 начало 2009 года. У 5 банков положение характеризуется как удовлетворительное с чрезмерно высоким уровнем рисков (Таблица 1).

Таблица 1

Агрегированный индекс финансовой устойчивости по БВУ

Оценка финансовой устойчивости	Стабильное	нормальное (с умеренным уровнем риска)	удовлетворительное (с тенденцией к повышению рисков)	удовлетворительное (с чрезмерно высоким уровнем рисков)	нестабильное	критическое
Значение АИФУ	от 1 до 1,5	от 1,5 до 2	от 2 до 2,5	от 2,5 до 3	от 3 до 3,5	свыше 3,5
количество БВУ						
01.04.2008	4	17	10	4	0	0
01.07.2008	4	13	14	4	0	0
01.10.2008	3	16	12	5	0	0
01.01.2009	2	18	13	2	1	0
01.04.2009	5	18	6	5	3	0
01.07.2009	5	17	8	4	3	0
01.10.2009***	2	14	13	5	0	0

Источник: АФН

* Методология построения АИФУ была представлена АФН в Отчете по финансовой стабильности за 2008 год

** Данные без учета 2-х БВУ, находящихся в процессе реструктуризации.

***Без учета 3-х БВУ (2 - находятся в процессе реструктуризации, 1 БВУ – реорганизация в связи с преобразованием в другую организационно-правовую форму)

Результаты стресс-тестирования банковской системы на 01.10.09 года

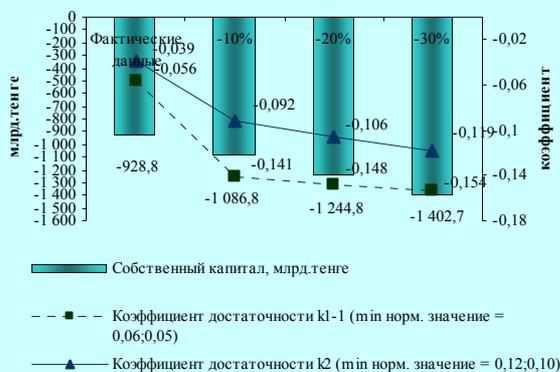
В целях осуществления проверки банковской системы на устойчивость АФН по мере необходимости осуществляется анализ чувствительности, при котором рассчитывается максимальное влияние неблагоприятных факторов на банковский сектор. При этом, рассматриваются такие факторы, как обменный курс, цены на недвижимость и ухудшение качества ссудного портфеля.

Стресс-тестирование производилось по банковской системе в целом, а также без учета 3 БВУ - АО «БТА Банк», АО «АльянсБанк» и ДО АО «БТА БАНК» - АО «ТЕМІРБАНК» (данными банками нарушены нормативы достаточности собственного капитала на рассматриваемую дату).

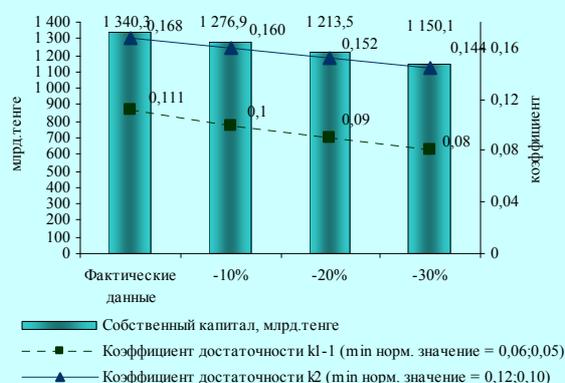
Сценарий изменения обменного курса валют

В структуре требований и обязательств в иностранной валюте БВУ наибольший удельный вес занимают требования и обязательства в долларах США. По состоянию на 01.10.2009 года доля данный показатель составил 84,2% и 80,7% соответственно. В связи с этим, стресс-тестирование осуществлялось на основе открытой валютной позиции по доллару США.

Стресс-тестирование на 1 октября 2009 года (увеличение обменного курса по доллару США) по всем банкам



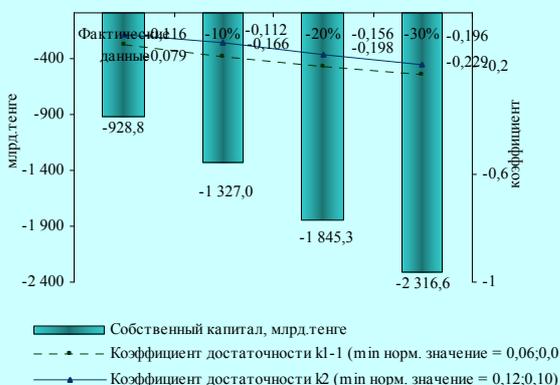
Стресс-тестирование на 1 октября 2009 года (увеличение обменного курса по доллару США) без учета 3х банков



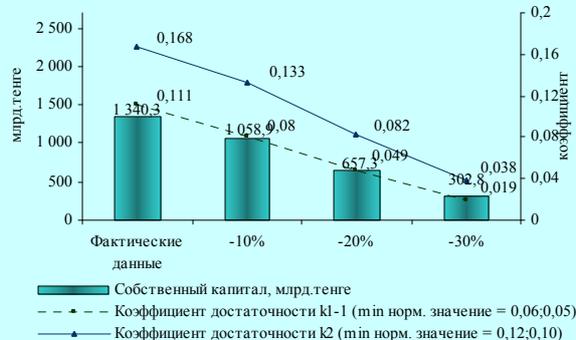
Источник: АФН

Рассматривались сценарии увеличения курса тенге к доллару США на 10%, 20% и 30%. Так, если на 01.10.2009 года курс тенге к доллару США составил 150,95, то сценарии подразумевают увеличение его до 166,0; 181,1; 196,2. При этом, в связи с изменением кредитного риска, увеличивались провизии на 20% от разницы между фактической и полученной в результате расчетов суммой активов.

Стресс-тестирование на 1 октября 2009 года (обесценение недвижимости) по всем банкам



Стресс-тестирование на 1 октября 2009 года (обесценение недвижимости) без учета 3х банков



Источник: АФН

По результатам стресс-тестирования можно отметить, что при увеличении обменного курса по доллару США на 10% нормативы достаточности собственного капитала будут выполняться всеми банками (без учета 3-х БВУ). При увеличении курса на 20% норматив k2 будет нарушен дополнительно 1 банком и на 30% норматив k1 – нарушается дополнительно 3 банками.

Сценарий изменения цен на недвижимость

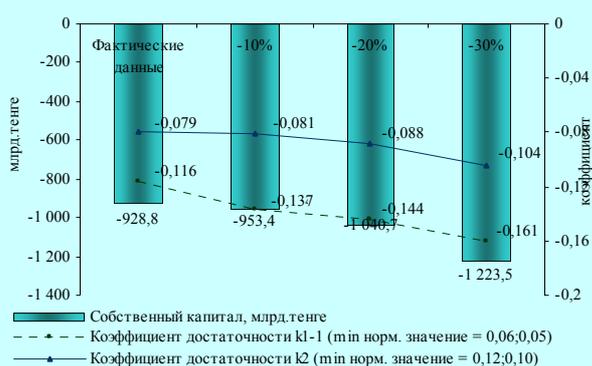
При оценке финансового состояния банковского сектора рассматривался сценарий, при котором обесценение недвижимости составит 10-30%. При расчете учитывались ипотечные займы (под залог недвижимости), которые по состоянию на 1.10.2009г. составляют 39,3% от совокупного ссудного портфеля БВУ. Так, при обесценении недвижимости по ипотечным займам на определенный процент, предполагается, что БВУ необходимо будет доформировать провизии на сумму обесценения.

В результате, обесценение недвижимости на 10-30% по ипотечным займам под залог недвижимости окажет значительное влияние на финансовое состояние банковского сектора. Нарушение нормативов достаточности собственного капитала при обесценении недвижимости на 10% отмечается по 4 банкам, на 20% - по 8 банкам, при обесценении на 30% – по 11 банкам (Без учета 3-х банков).

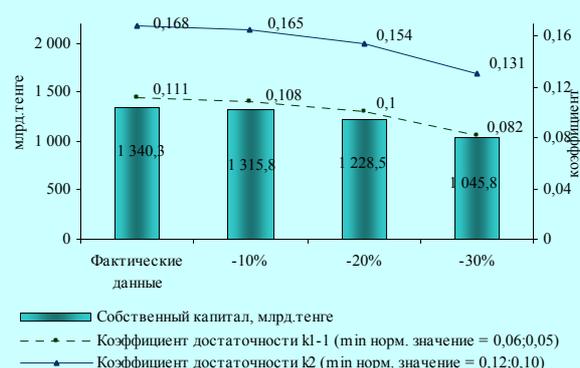
Сценарий ухудшения качества ссудного портфеля по отраслям экономики

Основываясь на структуре кредитов экономике, а также доли безнадежных займов по каждой отрасли экономики, стресс-тестирование проводилось по отраслям строительства, торговли и промышленности. При проведении данного стресс-теста увеличивалась доля провизий в кредитах определенной отрасли экономики до 10 – 30%. При этом, наиболее значительное влияние на изменение собственного капитала банковского сектора оказывает ухудшение качества займов отрасли торговли.

Стресс-тестирование на 1 октября 2009 года (ухудшение качества займов отрасли строительства, торговли и промышленности) по всем банкам



Стресс-тестирование на 1 октября 2009 года (ухудшение качества займов отрасли строительства, торговли и промышленности) без учета 3х банков



Источник: АФН

Следует отметить, что ухудшение ссудного портфеля в отдельности по отраслям промышленность и строительство не повлияет в значительной степени на финансовое состояние БВУ, норматив достаточности собственного капитала не будет нарушаться БВУ (без учета 3-х БВУ). По отрасли торговля при увеличении доли провизий на 20% - нарушение нормативов достаточности отмечено по 2 БВУ, на 30% - по 4 БВУ.

Вместе с тем, при рассмотрении сценария одновременного увеличения доли провизий в ссудном портфеле по отраслям строительство, торговля и промышленность по банковскому сектору (в данную статистику также не включены 3 банка) до 10 процентных пунктов нарушений нормативов достаточности собственного капитала не наблюдается, до 20 - отмечается нарушения достаточности собственного капитала по 5 банкам и до 30 – по 9 банкам.

В целом, с учетом продолжающегося влияние кризисных явлений в мировой экономике, а также произошедшей в феврале 2009 года девальвации тенге, при проведении стресс-тестирования можно отметить, что ситуация по банковской системе значительно ухудшилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого 2008 года. Вместе с тем, учитывая осуществляемую в настоящее время реструктуризацию внешних обязательств в 2-х крупных банках, результаты, приведенные выше, несопоставимы с итогами стресс-тестирования предыдущих лет.

6. Иные финансовые институты

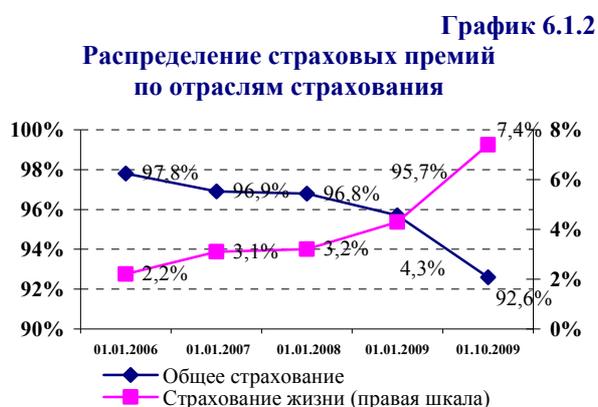
6.1 Страховой сектор

Кризисные явления в экономике несколько снизили темпы роста основных показателей этого сегмента финансового сектора, однако их динамика остаётся положительной. Меньшая восприимчивость страхового сектора к макроэкономическим шокам объясняется стабильным ростом премий, собранных по обязательным видам страхования, высокой уровнем капитализации, достигнутым в предыдущие годы, консервативной инвестиционной политикой и значительно менее агрессивными темпами развития по сравнению с другими сегментами финансового сектора.

Текущие кризисные явления способствовали некоторой коррекции размера рынка «кэптивных» страховых услуг и сохранению умеренного уровня концентрации в страховом секторе, что создаёт условия для его качественного и эффективного роста в перспективе.



Примечание: * страховые премии по договорам страхования
Источник: АФН



Источник: АФН

Падение общеэкономической конъюнктуры и проблемы банковской системы вызвали некоторое замедление темпов роста страхового сектора. Так, совокупный объём активов страховых организаций увеличился за период с 4-го квартала 2008 по 3-й квартал 2009 года на 9,1% и составил 307,2 млрд. тенге по состоянию на 01.10.2009 года. Совокупный размер собственного капитала, увеличившись с октября прошлого года на 12,5%, составил в абсолютном выражении 182,3 млрд. тенге. Объём страховых резервов составил 109,2 млрд. тенге, что на 12,5% больше объёма сформированных резервов на 01.10.2008 года. Сокращение кредитования экономики БВУ крайне негативно отразилось на величине принятых страховых премий, которые упали по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25 млрд. тенге или на 23% (График 6.1.1).

В структуре распределения страховых премий по отраслям наблюдается некоторое увеличение доли премий в сегменте страхования жизни, однако доля этого направления в структуре страхового рынка остаётся незначительной (7,4% на конец 3-го квартала) (График 6.1.2).

Снизился объём премий по добровольному имущественному страхованию, что связано с существенным снижением объёмов банковского кредитования и, соответственно, со снижением премий по страхованию от прочих финансовых убытков, высокие темпы роста которых отмечались в докризисный период. В то же время, наблюдается низкая подверженность влиянию неблагоприятной экономической конъюнктуры сегментов обязательного и личного страхования, которые демонстрируют рост, обусловленный расширением обязательного страхования и повышением страховых тарифов (График 6.1.3). Также произошло значительное сокращение объёма страховых выплат. При этом, в

структуре совокупных страховых выплат наибольшее снижение наблюдается в сегменте добровольного имущественного страхования (на 82,7%, с 38,7 млрд. тенге по состоянию на 01.01.09 года до 6,7 млрд. тенге на 01.10.09 года) (График 6.1.4).

График 6.1.3

Структура поступивших страховых премий*

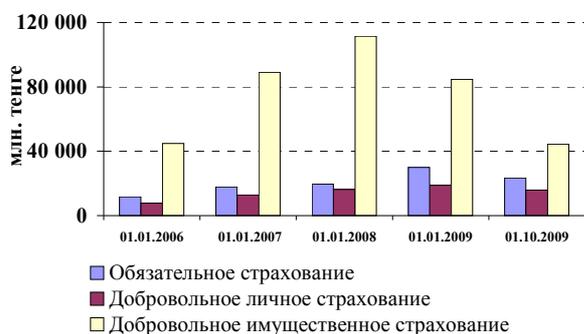
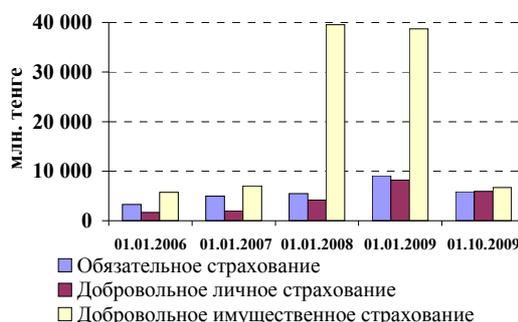


График 6.1.4

Структура страховых выплат



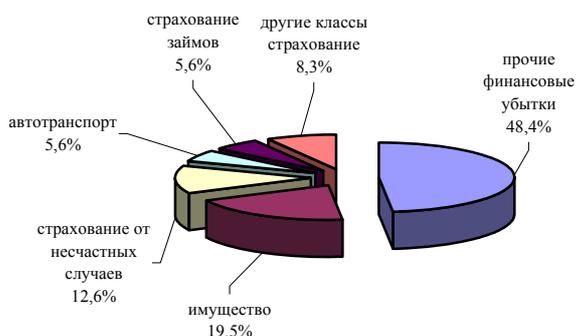
Примечание: * страховые премии по договорам страхования и перестрахования.

Источник: АФН

Источник: АФН

График 6.1.5

Распределение страховых премий по договорам страхования банковских рисков по классам страхования



Источник: АФН

Покрытие рисков, связанных с банковскими операциями, представлено страхованием от прочих финансовых убытков, имущества (за исключением страхования транспорта и грузов), автомобильного транспорта, страхования гражданско-правовой ответственности (за исключением ГПО владельцев транспорта), займов, гарантий и поручительств. При этом наибольшую долю занимает страхование от прочих финансовых убытков (48,4%), а также страхование имущества (19,5%) и страхование от несчастных случаев (12,6%) (График 6.1.5).

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года совокупный объем страховых премий по банковскому страхованию снизился на 5,8 млрд. тенге или на 44,6%.

Ухудшение финансового состояния банков и банковских конгломератов на фоне финансовой нестабильности привело к снижению уровня «кэптивного» страхования, сохранявшегося высоким в докризисный период (Таблица 6.1.1).

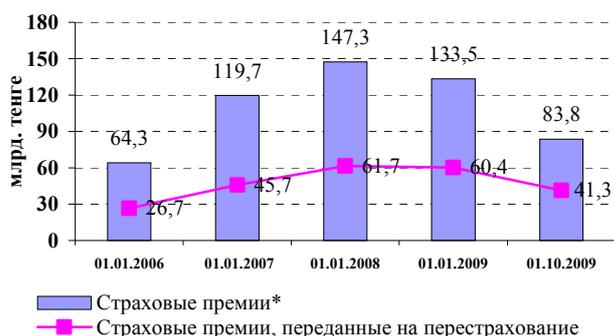
Таблица 6.1.1

Концентрация страховых организаций, крупными участниками которых являются банки второго уровня (в %)

	Доля активов страховых (перестраховочных) организаций, крупными участниками которых являются БВУ, в совокупных активах страхового сектора, %	Доля премий страховых (перестраховочных) организаций, крупными участниками которых являются БВУ, в совокупных страховых премиях %
01.01.2006	70,3	64,8
01.01.2007	67,5	58,3
01.01.2008	62,5	59,7
01.10.2008	57,0	53,2
01.01.2009	35,7	43,9
01.04.2009	32,2	30,7
01.07.2009	30,9	30,4
01.10.2009	31,5	31,1

Источник: АФН

График 6.1.6
Объем собранных страховых премий и переданных на перестрахование



Примечание: * страховые премии по договорам страхования и перестрахования

Источник: АФН

График 6.1.7
Структура премий, переданные на перестрахование



Источник: АФН

График 6.1.8
«Безрейтинговое» внешнее перестрахование (млрд. тенге)



Источник: АФН

Объем страховых премий, переданных на перестрахование, снизился по сравнению с 01.10.08 года на 21,5% на 01.10.09 года и составил 41,3 млрд. тенге (49,3% от совокупного объема страховых премий). Необходимо отметить высокую долю премий, переданных на перестрахование нерезидентам – 91,3% от совокупного объема премий на перестрахование (Графики 6.1.6 - 6.1.7). В структуре премий, переданных на перестрахование нерезидентам, значительная часть приходится на Российскую Федерацию – 52,1% (на 01.01.2009 года – 34,6%) и Великобританию – 17,8% (на 01.01.2009 года – 15,9%).

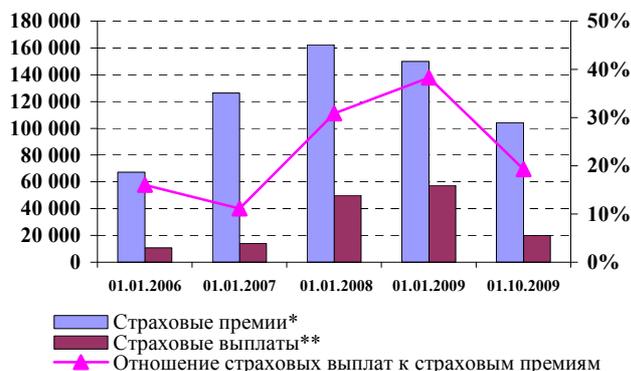
Несмотря на общую тенденцию снижения объемов перестрахования, продолжает наблюдаться рост доли «безрейтингового» внешнего перестрахования (т.е. перестрахование рисков у перестраховщиков, не имеющих требуемый регулятором кредитный рейтинг). Так, объем страховых премий, переданных на перестрахование нерезидентам, имеющим международную рейтинговую оценку ниже «В+», либо не имеющим рейтинговую оценку, с начала текущего года вырос в 1,5 раза, что способствовало увеличению доли «безрейтингового» внешнего перестрахования в общей доле внешнего перестрахования до 43,5% (на начало текущего года этот показатель составлял 20,7%). Данный факт объясняется во многом общим снижением рейтинговых оценок международных финансовых институтов, в том числе и перестраховочных организаций, в результате переоценки рисков (График 6.1.8). В свою очередь, по доле выплат по перестрахованию наблюдается незначительный рост в 8,6% на 01.10.2009 (2,1% в аналогичном периоде 2008 года), обусловленный материализацией рисков страхователей, связанных с нестабильностью (График 6.1.9).

График 6.1.9
Объем осуществленных страховых выплат, в том числе по договорам, принятым на перестрахование (в млн. тенге)



Источник: АФН

График 6.1.10
Отношение страховых выплат к страховым премиям по страховому рынку

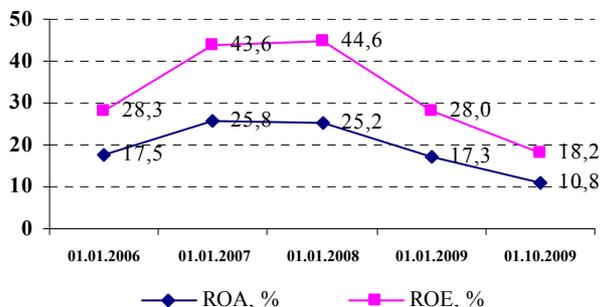


Примечание: * страховые премии, принятые по договорам страхования и перестрахования

** выплаты, осуществленные по договорам страхования и перестрахования

Источник: АФН

График 6.1.11
Рентабельность активов и капитала



Источник: АФН

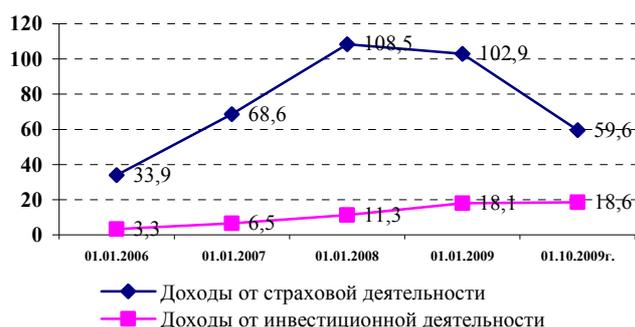
продemonстрировал небольшой рост (График 6.1.12). Структура портфеля страховых организаций свидетельствует о проведении ими консервативной инвестиционной политики.

Темпы падения объемов страховых выплат были значительно выше, чем темпы снижения объемов страховых премий. Так, отношение выплат к премиям по страховому рынку снизилось за девять месяцев текущего года с 38,3% до 19,3%: в относительном выражении страховые выплаты снизились с начала года на 65,1%, в то время как страховые премии только на 30,6% (График 6.1.10).

Значения коэффициента убыточности по видам страхования на конец третьего квартала текущего года находятся практически на одном уровне и колеблются в диапазоне от 40,4% по обязательному страхованию до 42,0% по добровольному личному страхованию. При этом с начала периода коэффициенты убыточности по обязательному и добровольному личному страхованию снизились незначительно, в то время как коэффициент убыточности по добровольному имущественному страхованию вырос с 16,8% до 40,7%, что объясняется сокращением объема премий по данному виду страхования и реализацией рисков ввиду ухудшения общеэкономических условий в стране.

На фоне сокращения принятых страховых премий по-прежнему сохраняется динамика снижения чистой прибыли страховых организаций, которая с начала года уменьшилась на 28,1%, составив на конец 3-го квартала 2009 года 30,1 млрд. тенге. Доходность капитала и активов страховых организаций составила на 01.10.2009 года 18,2% и 10,8% соответственно. Достаточно высокая доходность страховых организаций связана с низкой подверженностью их финансового состояния внешним и внутренним факторам в силу низкой доли доходов от инвестиционной деятельности и своевременной коррекцией инвестиционной политики в текущих условиях (График 6.1.11). Так, доход от основной деятельности снизился на 42% в то время как инвестиционный доход

График 6.1.12
Доходы от страховой и инвестиционной деятельности (в млрд. тенге)

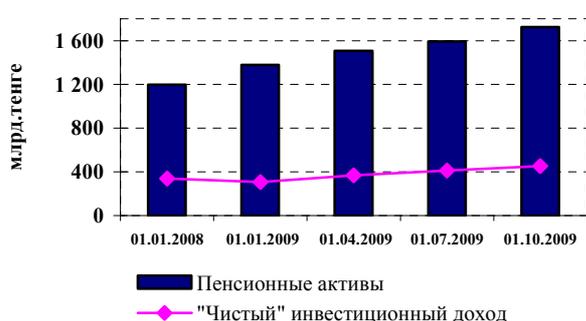


Источник: АФН

6.2 Накопительная пенсионная система

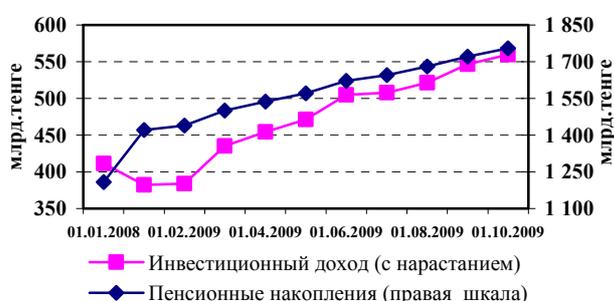
Неблагоприятная общеэкономическая ситуация способствовала изменению инвестиционной политики, стратегии накопительных пенсионных фондов по управлению рисками и увеличению доли инструментов с меньшим риском в инвестиционном портфеле. Кроме того, дополнительным стимулом к снижению риска являлся комплекс мер регулятора, направленных на сохранность пенсионных накоплений.

График 6.2.1
Динамика изменения инвестированных пенсионных активов и «чистого» инвестиционного дохода



Источник: АФН

График 6.2.2
Пенсионные накопления НПФ и инвестиционный доход



Источник: АФН

инструментов, деноминированных в иностранной валюте (График 6.2.2).

Средневзвешенные коэффициенты номинального дохода по пенсионным активам НПФ начали стабилизироваться после февральской девальвации национальной валюты. По состоянию на 01.10.2009 года средневзвешенный коэффициент номинального дохода за год

Так, в инвестиционном портфеле страховых организаций продолжают превалировать вклады в банках второго уровня и негосударственные ценные бумаги эмитентов РК. При этом по сравнению с началом года произошло снижение доли вкладов в банки второго уровня с 39,9% до 34,2%, в то время как доля вложений в государственные ценные бумаги РК возросла с 9,6% до 18,3%.

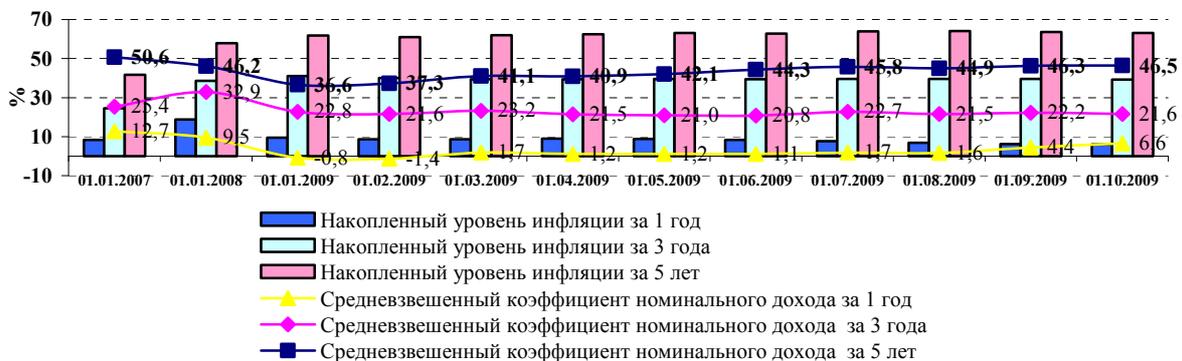
По состоянию на 01.10.2009 года в Казахстане функционировали 14 НПФ. В период с октября 2008 по сентябрь 2009 года пенсионные активы увеличились на 27,3%, составив 1 754,4 млрд. тенге. Отношение пенсионных накоплений к ВВП возросла по сравнению с октябрём прошлого года на 1,8% и по состоянию на конец сентября текущего года составила 11,0%. Рост активов НПФ происходит преимущественно за счёт поступлений ежемесячных пенсионных взносов (График 6.2.1).

С февраля текущего года наблюдается положительный тренд в динамике инвестиционного дохода НПФ, что обеспечило увеличение доли «чистого» инвестиционного дохода в общей сумме пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) с 21,6% на начало года до 25,8% по состоянию на 01.10.2009 года. При этом резкое увеличение «чистого» инвестиционного дохода на 43,1 млрд. тенге (14,0%) за февраль 2009 года было обусловлено переоценкой стоимости финансовых

превысил накопленный уровень инфляции за год в 1,1 раза, тогда как накопленные уровни инфляции за 3 и 5 лет превысили средневзвешенные коэффициенты номинального дохода за те же периоды в 1,8 раз и 1,4 раза соответственно (График 6.2.3 – 6.2.4).

График 6.2.3

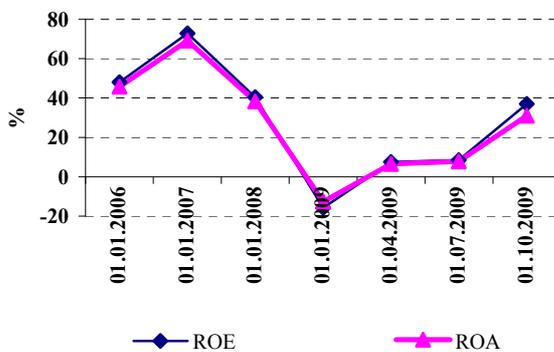
Средневзвешенный коэффициент номинального дохода НПФ и накопленный уровень инфляции



Источник: АФН

График 6.2.4

Показатели рентабельности деятельности НПФ

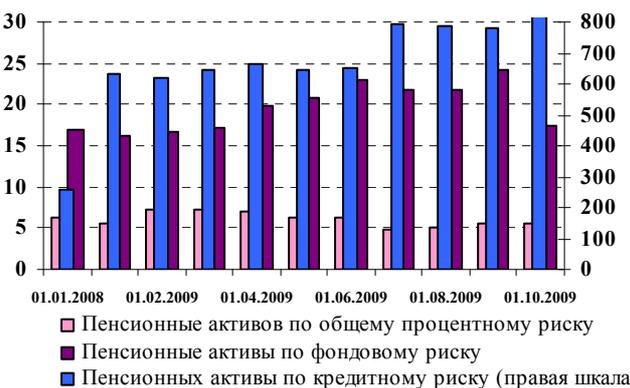


Источник: АФН

Существенное увеличение объемов активов НПФ, взвешенных по степени кредитного риска, прослеживаемое с начала второй половины текущего года, было связано с ростом дефолтов по обслуживанию обязательств на рынке корпоративных долговых ценных бумаг, тогда как снижение объемов активов НПФ, взвешенных по степени фондового риска, обусловлено некоторой стабилизацией ситуации, как на мировых, так и на отечественном фондовом рынках (График 6.2.5).

График 6.2.5

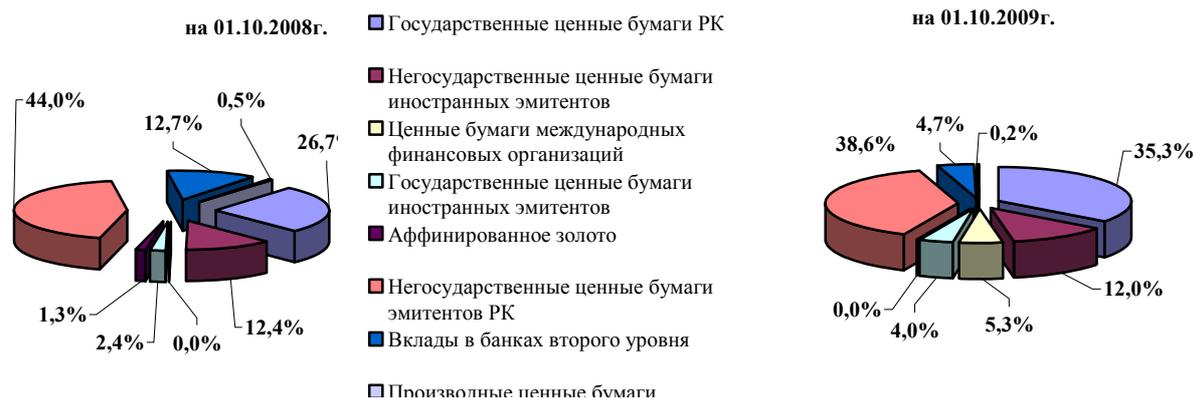
Объемы активов НПФ, взвешенных по типам риска



Источник: АФН

Структурные изменения в инвестиционном портфеле пенсионных фондов на 01.10.2009 года были ориентированы на увеличение в портфеле доли финансовых инструментов с низким уровнем риска, таких как государственные ценные бумаги иностранных эмитентов, ценные бумаги международных финансовых организаций и снижение доли вложений в негосударственные ценные бумаги эмитентов (График 6.2.6).

Структура инвестиционного портфеля НПФ



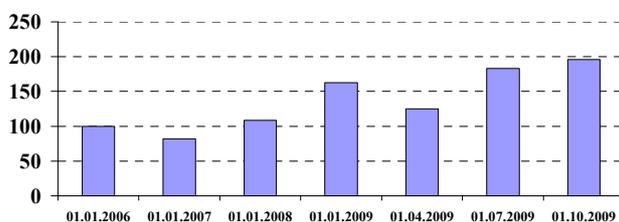
Источник: АФН

6.3 Финансовое состояние небанковских организаций

В силу объективных макроэкономических причин деятельность небанковского сектора в 2009 году в целом характеризовалась низкими показателями доходности и ухудшением качества активов. Кроме того, вывод небанковских организаций с государственным участием из-под финансового регулирования привело к существенному снижению доли займов, выданных небанковским организациям в структуре активов.

Организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций

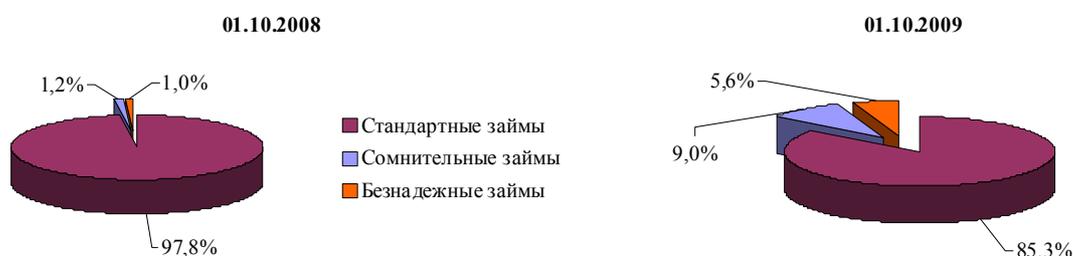
График 6.3.1
Займы, выданные организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций юридическим и физическим лицам (млрд. тенге)



Источник: АФН

Займы, выданные организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций с начала текущего года увеличились на 20,6% или на 33,4 млрд. тенге, составив по состоянию на конец 3-го квартала текущего года 195,8 млрд. тенге (График 6.3.1). Структура кредитования небанковскими организациями в текущем году характеризовалась существенным снижением доли займов, выданных финансовым организациям, что в

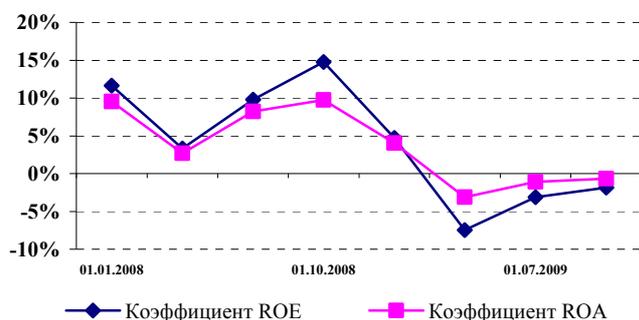
График 6.3.2
Качество ссудного портфеля организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций



Источник: АФН

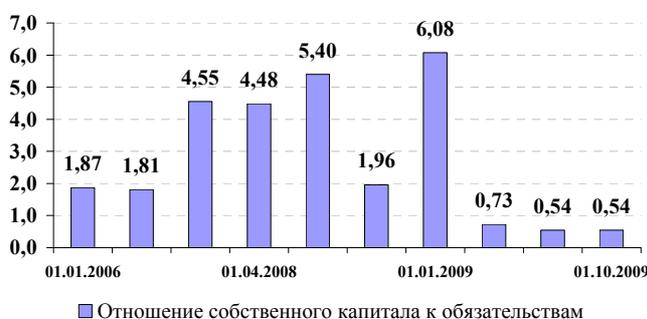
большей степени обусловлено выводом из-под финансового регулирования значительного количества небанковских организаций с государственным участием. Также снизилась доля займов, выданных физическим лицам более чем в 3 раза до 10,3%, что также обусловлено консерватизмом, сохраняющимся на фоне ослабившихся экономических условий.

График 6.3.3
Показатели доходности организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций



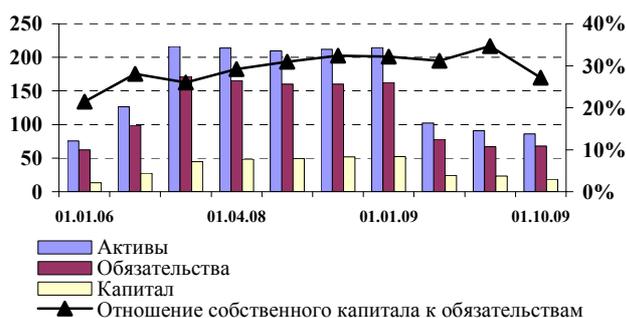
Источник: АФН

График 6.3.4
Риски платежеспособности небанковских организаций



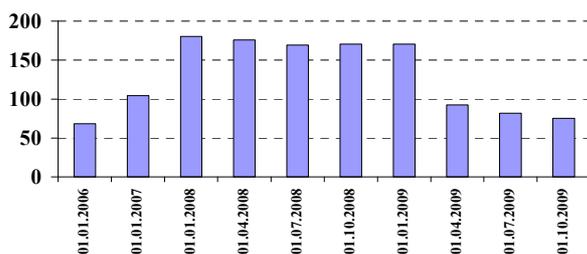
Источник: АФН

График 6.3.5
Сведения об активах, обязательствах и капитале ипотечных организаций (млрд. тенге)



Источник: АФН

График 6.3.6
Динамика ссудного портфеля ипотечных организаций (млрд. тенге)



Источник: АФН

Аналогично банковскому сектору, в сегменте организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля. Так, с октября 2008 по сентябрь 2009 года доля безнадежных займов выросла с 1,0% до 6,0%, сомнительных – с 1,2% до 9,0% (График 6.3.2).

Показатели доходности небанковских организаций со второго квартала текущего года продемонстрировали отрицательный результат, при этом их динамика свидетельствует о тенденции постепенного восстановления (График 6.3.3).

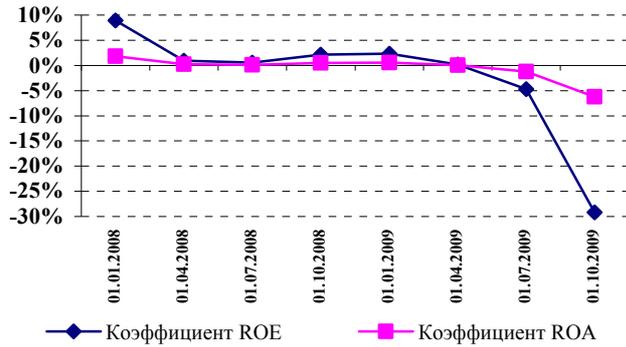
Степень покрытия (отношение собственного капитала к обязательствам небанковских организаций) на конец 3-го квартала текущего года составила 0,54 против 1,96 на 01.10.2008 г. (График 6.3.4).

Ипотечные организации

С начала текущего года в динамике активов и обязательств ипотечных организаций имело место снижение последних соответственно на 59,9% и на 58,3%. Капитал ипотечных организаций за рассматриваемый период снизился на 64,8%, причём уровень покрытия капиталом обязательств ипотечных организаций снижается со второго полугодия текущего года (График 6.3.5). Ссудный портфель ипотечных организаций с начала текущего года снизился с 170,4 до 75,4 млрд. тенге (на 55,8%) (График 6.3.6).

График 6.3.7

Показатели доходности ипотечных организаций



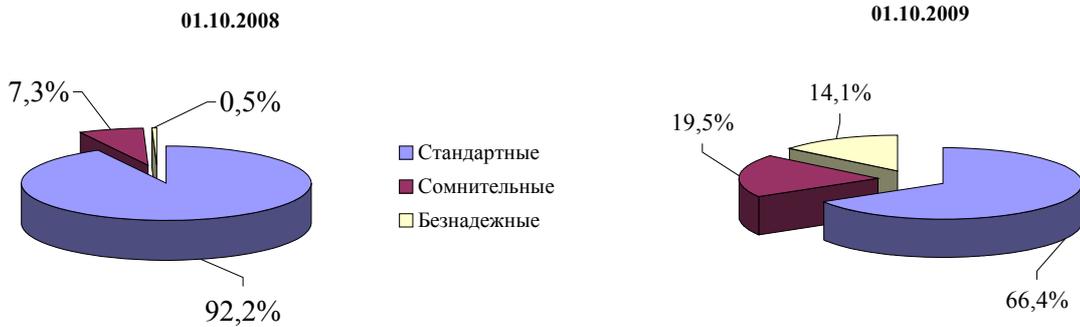
Источник: АФН

Рентабельность ипотечных организаций в текущем году снижалась под негативным влиянием существенного ухудшения качества кредитного портфеля в условиях сохранения достаточно высокого уровня кредитного и валютного рисков (График 6.3.7).

Качество кредитного портфеля ипотечных организаций претерпело значительное изменение. В структуре ссудного портфеля ипотечных организаций с октября прошлого года доля безнадежных кредитов увеличилась с 0,5% до 14,1%, а доля сомнительных кредитов увеличилась с 7,3% до 19,5% (График 6.3.8).

График 6.3.8

Качество ссудного портфеля ипотечных организаций



Источник: АФН

7. Платежные системы

В рамках проводимых стабилизационных мер для экономики Казахстана одной из основных задач остается поддержание устойчивого и эффективного функционирования платежных систем. Принимаемые государством меры по поддержке банков второго уровня позволили снизить проблемы ликвидности в банковском секторе и способствовали росту объемов платежей в платежных системах Казахстана.

7.1 Развитие платежных систем Казахстана

В целом в 2009 году наблюдается рост количества и объемов платежей в платежных системах Казахстана (Графики 7.1.1.-7.1.2). За 9 месяцев 2009 года через платежные системы Казахстана было проведено 18,6 млн. транзакций на сумму 114,0 трлн. тенге. По сравнению с аналогичным периодом 2008 года количество платежей в платежных системах увеличилось на 3,7% (на 668,5 тыс. транзакций), а объем платежей вырос на 15,4% (на 15,2 трлн. тенге).

Графики 7.1.1-7.1.2



В Межбанковской системе переводов денег (далее – МСПД), системно-значимой платежной системе страны, за 9 месяцев 2009 года было проведено 98,3% от общего объема безналичных платежей в стране и 38,6% от общего количества (7,2 млн. транзакций на сумму 112,0 трлн. тенге), что свидетельствует о выполнении МСПД предназначения в проведении наиболее крупных и высокоприоритетных платежей.

В Системе межбанковского клиринга (далее - СМК) было обработано более половины всех безналичных платежей в стране от их общего количества – 61,4% и 1,7% от их общего объема (11,4 млн. документов на сумму 1 934,2 млрд. тенге), что также характеризует выполнение системой своего предназначения в проведении значительного количества розничных платежей на небольшие суммы.

Основной объем платежей в платежных системах Казахстана приходится на операции финансового сектора: по ценным бумагам и векселям, выпущенным резидентами Республики Казахстан (42,6% от общего объема платежей), межбанковским депозитам и переводам собственных средств банков и их клиентов (28,3%) и операции с иностранной валютой (11,9%).

Следует отметить наибольшую активность субъектов финансового сектора по переводу/снятию средств, размещенных на депозитных счетах в банках второго уровня.

Так, объем операций по переводу межбанковских депозитов и собственных средств банков и их клиентов за 9 месяцев 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года вырос на 13,3 трлн. тенге (на 70,1%).

При этом объемы платежей за товары и услуги составили за 9 месяцев 2009 года 7,5% от общего объема платежей в стране, снизившись по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 7,5% (Таблица 7.1.1).

Таблица 7.1.1

Объемы платежей в разрезе видов назначения платежей

Наименование показателя	9 мес. 2008 года		9 мес. 2009 года		Изменение	
	в млрд. тенге	в % к общему объему	в млрд. тенге	в % к общему объему	в млрд. тенге	в %
Операции с ин. валютой и драгоценными металлами	19 656,9	19,9%	13 542,2	11,9%	-6 114,7	-31,1%
Депозиты	18 998,3	19,2%	32 307,1	28,3%	13 308,8	70,1%
Займы	1 686,6	1,7%	1 145,1	1,0%	-541,5	-32,1%
Ценные бумаги, векселя и депозитные сертификаты, выпущенные нерезидентами РК	572,3	0,6%	1 187,7	1,0%	615,4	107,5%
Ценные бумаги и векселя, выпущенные резидентами РК	39 896,3	40,4%	48 586,3	42,6%	8 690,0	21,8%
Товары и нематериальные активы	5 077,2	5,1%	4 252,3	3,7%	-824,9	-16,2%
Услуги	4 163,4	4,2%	4 292,2	3,8%	128,8	3,1%
Прочие платежи ⁴⁶	8 710,2	8,8%	8 654,6	7,6%	-55,6	-0,6%
Итого	98 761,2	100,0%	113 967,3	100,0%	15 206,2	15,4%

Источник: НБРК

7.2 Риск ликвидности и системный риск

Основное внимание в 2009 году уделялось вопросу достаточности ликвидности у пользователей платежных систем для выполнения принятых обязательств по проведению платежей. В целях управления риском ликвидности⁴⁷ и системным риском⁴⁸, который может оказать существенное влияние на стабильность финансовой системы страны, Национальным Банком и пользователями платежных систем на постоянной основе проводится мониторинг и контроль позиций пользователей в системах.

В МСПД для управления данными рисками используются механизм управления очередью (установление приоритетности исполнения платежных документов и изменение очередности платежных документов), осуществляются дополнительные переводы средств с корреспондентского счета пользователя на его позицию в системе.

При этом обеспечение соответствия среднегодовых коэффициентов ликвидности (КЛД)⁴⁹ и оборачиваемости денег (КОД)⁵⁰ значениям, при которых риск ликвидности, системный риск считаются минимальными, способствует снижению рисков неисполнения обязательств по причине недостаточности ликвидности⁵¹. За 9 месяцев 2009 года среднедневной КЛД в МСПД составил 1,09, КОД - 1,07, при этом не наблюдается превышения установленных границ.

В целом, в 2009 году наблюдается улучшение ситуации с ликвидностью пользователей в МСПД. Так, за 9 месяцев 2009 года среднедневной объем ликвидности пользователей системы (входящий остаток в МСПД⁵², за счет которого пользователи

⁴⁶ Включают пенсионные платежи и пособия, специфические переводы, платежи в бюджет и выплаты из бюджета.

⁴⁷ Риск ликвидности – риск плательщика, связанный с возможностью невыполнения им своих обязательств по переводу денег.

⁴⁸ Системный риск – это риск того, что невыполнение обязательств одним пользователем платежной системы по переводу денег вызовет невыполнение своих обязательств другими (одним или несколькими) пользователями платежной системы.

⁴⁹ Коэффициент ликвидности денег равен отношению ликвидности системы (входящие остатки всех пользователей) к сумме дебетового оборота в МСПД и неисполненных (отозванных) платежей в МСПД.

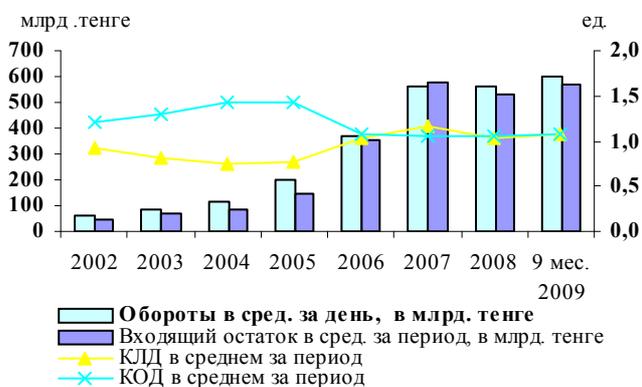
⁵⁰ Коэффициент оборачиваемости денег равен отношению дебетового оборота в МСПД к ликвидности системы.

⁵¹ В целях регулирования риска ликвидности в системе установлены следующие коридоры границ коэффициентов ликвидности системы и оборачиваемости денег в системе: верхняя граница $КЛД > 1,5$ при $КОД < 0,5$, нижняя граница $КЛД < 0,5$ при $КОД > 1,5$.

⁵² Входящий остаток пользователя - сумма денег, переведенная пользователем с корреспондентского счета на позицию в системе.

осуществляют платежи) составил 569,7 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 7,3% (График 7.2.1). Доля суммы входящего остатка Национального Банка от общей суммы ликвидности системы составила 52,7%. Без учета средств Национального Банка средневзвешенный объем ликвидности иных пользователей системы за 9 месяцев 2009 года составил 269,7 млрд. тенге (57,6% от средневзвешенной суммы оборотов указанных пользователей).

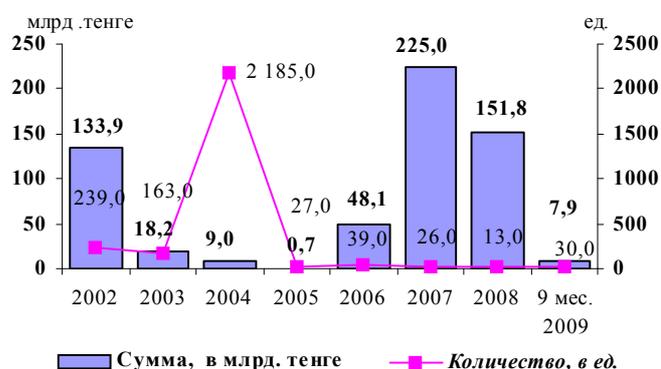
График 7.2.1
Показатели ликвидности МСПД



Источник: НБРК

разделены полномочия сотрудников банка за санкционированием и утверждением платежей в зависимости от суммы платежей, предусмотрено обязательное согласование вопросов

График 7.2.2
Неисполненные платежи в МСПД



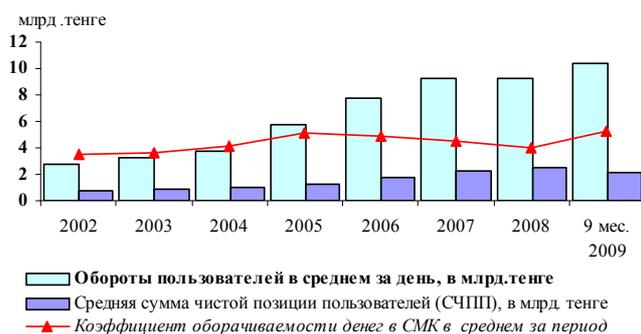
Источник: НБРК

проведения особо крупных платежей с руководством банка, установлены приоритеты проведения платежей в зависимости от их видов. Также в целях управления ликвидным и системным риском осуществляется ежедневный анализ платежных документов, находившихся в очереди в течение операционного дня МСПД, отозванных пользователями и неисполненных по причине недостаточности ликвидности. При этом проводимый мониторинг очереди платежных документов банками способствовали снижению объемов неисполненных платежей. Так, за 9 месяцев 2009 года в МСПД были не исполнены (отозваны) по причине недостаточности ликвидности 30 платежей на сумму 7,9 млрд. тенге (График 7.2.2), тогда как в 2008 году было не исполнено по недостаточности ликвидности 13 платежей на сумму 151,8 млрд. тенге. Все неисполненные или отозванные платежные документы были проведены пользователями МСПД в тот же день или последующие операционные дни повторно.

В целях управления риском ликвидности и системным риском в Системе межбанковского клиринга используется механизм «раскрутки» очереди, когда платежные документы на недостающую сумму с меньшим приоритетом аннулируются. Также осуществляется расчет КОД (коэффициента оборачиваемости денег в СМК), который показывает сколько раз были проведены платежи в системе за счет встреченного потока денег, а также анализ суммы чистой позиции пользователей.

За 9 месяцев 2009 года средневзвешенной КОД составил 5,23 (График 7.2.3), тогда как за

График 7.2.3
Показатели ликвидности в СМК



Источник: НБРК

аналогичный период 2008 года данный показатель составлял 3,87. При этом средневзвешенная сумма чистой позиции пользователей по результатам клиринга составила 2,1 млрд. тенге, по сравнению с аналогичным периодом 2008 года сократилась на 15,0%. Доля суммы чистой позиции пользователей в клиринге по отношению к сумме средневзвешенных оборотов пользователей в МСПД⁵³ является незначительной (0,4% за 9 месяцев 2009 года), что способствует снижению риска

ликвидности при расчете чистых позиций через МСПД.

Вместе с тем, за 9 месяцев 2009 года в Системе межбанковского клиринга были не исполнены по причине недостаточности ликвидности 1 057 платежных документов на сумму 178,0 млн. тенге.

7.3 Операционный и технический риски

Обеспечение бесперебойности и надежности функционирования платежных систем во многих степени зависит от применяемых механизмов управления техническим риском, связанным с возможностью неисправностей и ошибок аппаратно - программных средств и средств телекоммуникаций, и операционным риском, связанным с возможностью совершения персоналом пользователя и оператора платежных систем ошибок при исполнении своих обязанностей. Для управления операционным риском оператором платежных систем – РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан» на постоянной основе проводятся работы по повышению квалификации сотрудников, применяется механизм разграничения действий персонала по функциональным обязанностям. В целях повышения операционной надежности и производственной эффективности платежных систем, управления техническим риском применяются такие методы, как использование резервного центра, проверки пользователей и постоянный мониторинг программно-технического комплекса платежных систем. В 2009 году были продолжены работы по модернизации технической инфраструктуры платежных систем (переход на новую техническую платформу и внедрение в промышленную эксплуатацию МСПД-2, СМК-2 и СОБС-4). Также были продолжены работы по построению нового резервного центра в г. Астана, гарантирующего непрерывное функционирование Национального Банка и платежных систем в случае возникновения нештатных и аварийных ситуаций в районе нахождения основного центра. Одним из показателей эффективного развития платежных систем является удержание высокого коэффициента⁵⁴ непрерывности работы (работоспособности) платежных систем, что способствует своевременному проведению платежей на территории РК. Согласно международным стандартам значение коэффициента работоспособности платежной системы не должно быть ниже 90 процентов. В МСПД среднемесячный коэффициент непрерывности работы за 9 месяцев 2009 года составил 99,78%, в СМК 99,93%. Следовательно, коэффициенты работоспособности платежных систем Казахстана показывают высокую эффективность их функционирования.

⁵³ Средняя сумма чистой дебетовой позиции пользователей соотносится к средневзвешенной сумме оборотов пользователей в МСПД, поскольку расчет чистых позиций пользователей клиринга осуществляется за счет имеющихся средств пользователей в МСПД.

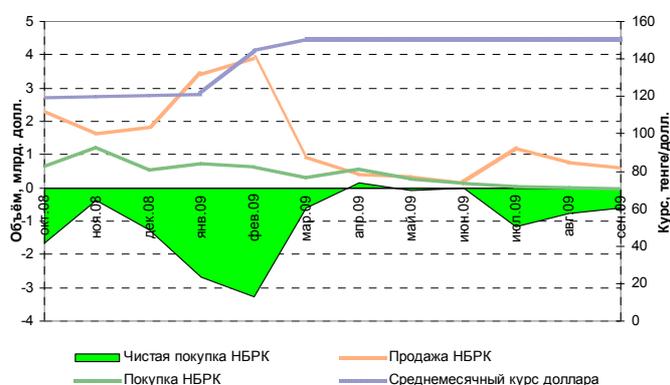
⁵⁴ Коэффициент работоспособности платежной системы за год исчисляется как отношение реального времени работы (период времени от открытия операционного дня до закрытия операционного дня платежной системы с исключением периода времени, когда платежная система была остановлена) к общему времени работы платежной системы (период времени от открытия операционного дня до закрытия операционного дня платежной системы).

8. Регулирование финансовой системы и управление рисками

Эффект реализации принятого в конце 2008 года пакета антикризисных мер заключался в преодолении недостатка финансирования реального сектора экономики вследствие резкого снижения кредитной активности банков и дефицита фондирования банковской системы. В настоящее время основной задачей регуляторной политики становится стимулирование кредитной активности банков, которые предпочитают ограничивать вложение своих средств в экономику, поддерживая высокий уровень ликвидности.

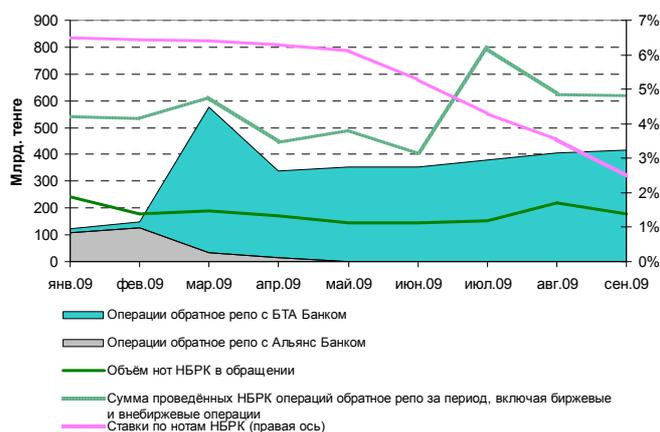
8.1 Меры Национального Банка по поддержанию стабильности финансовой системы

График 8.1.1
Объемы интервенций НБРК на валютном рынке



Источник: НБРК

График 8.1.2
Операции НБРК, связанные с регулированием уровня ликвидности



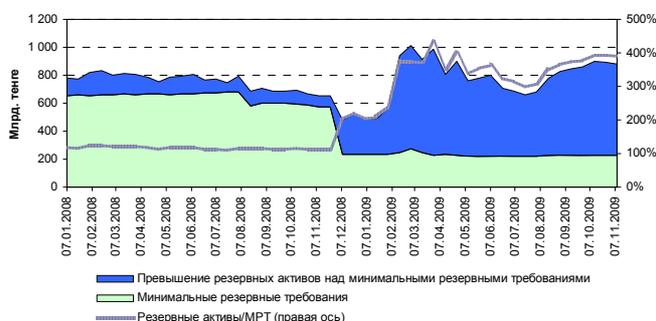
Источник: НБРК

протяжении всего 3-го квартала, однако его интенсивность была заметно меньше, чем в 1-м квартале (График 8.1.1).

Основной целью участия НБРК на денежном рынке являлось создание условий для стабильного функционирования денежного рынка и сглаживание эффекта шоков. Важнейшей задачей этого аспекта деятельности НБРК стала поддержка на приемлемом уровне ликвидности Альянс Банка и БТА Банка, испытывающих с начала года серьезные трудности. Так, в совокупном обороте сделок за 3 квартала 2009 года сделки с этими банками составляют 61%.

Кроме того, для увеличения ликвидности банковской системы с 3 марта были снижены нормативы МРТ (с 2% до 1,5% по внутренним обязательствам банков и с 3% до 2,5% по внешним и иным обязательствам банков).

График 8.1.3
Резервные активы и минимальные резервные требования



Источник: НБРК

Другой причиной высокой активности НБРК на денежном рынке являлось стремление стимулировать кредитную активность. С этой целью НБРК начиная с 3-го квартала значительно увеличил объемы проведения операций «обратное репо» на биржевом рынке (График 8.1.2). Кроме того, в течение 2009 года в общей сложности 6 раз снижалась ставка рефинансирования (с 10% в начале года до 7% с 4 сентября); а ставки вознаграждения по нотам НБРК были снижены с 6,5% в начале года до 2,5% в конце 3-го квартала.

Однако проведенные меры не способствовали росту кредитной активности банков, которые предпочитают поддерживать высокий уровень ликвидности и ограничивать объемы своих вложений в кредитование экономики. Так, к концу 3-го квартала резервные активы превышали уровень МРТ почти в 4 раза (График 8.1.3). Банки не стремятся в настоящее время принимать на себя риски реального сектора экономики и предпочитают вкладывать их в более ликвидные и менее рискованные активы, в том числе на счета в НБРК. Объем срочных депозитов БВУ в НБРК вырос с 33 млрд. тенге в конце 2008 года до 546 млрд. тенге в конце 3-го квартала, несмотря на значительное снижение ставок вознаграждения по ним, предпринятое для дестимулирования размещения вкладов БВУ в НБРК. Так, ставки привлечения снижены до 0,5% сроком на одну неделю и 1,0% - на 1 месяц по состоянию на 01.12.2009 года.

8.2 Регуляторные меры, принятые Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций

В 4-м квартале 2008 года – 3 квартале 2009 года АФН был принят комплекс мер пруденциального регулирования, направленных на снижение рисков и рост устойчивости банковской системы:

1. Увеличение минимального размера собственного капитала банков. С целью упрочнения потенциала банковского сектора и повышения его конкурентоспособности были увеличены требования к минимальному размеру собственного капитала функционирующих и вновь создаваемых банков с 1 октября 2009 года до 5 млрд. тенге, с 1 июля 2011 года – до 10 млрд. тенге. Минимальный размер собственного капитала для региональных банков, основной объем услуг, которых предоставляется в регионах Казахстана за исключением городов Алматы и Астаны, с 1 октября 2009 года составил 2 млрд. тенге (при соблюдении ряда условий); с 1 июля 2011 года он составит 4 млрд. тенге.

2. Изменение механизмов расчёта регуляторного капитала. С 1 июля 2011 года доля привилегированных акций, включаемых в капитал первого уровня, не должна будет превышать пятнадцати процентов капитала первого уровня. Данная мера носит контрциклический характер, так как, по сути, её введение приведёт к увеличению значений расчётных коэффициентов достаточности капитала БВУ. Кроме того, с целью улучшения качества регуляторного капитала с 1 июля 2011 года из расчета капитала первого уровня будут исключены бессрочные финансовые инструменты, которые будут использоваться при расчете капитала второго уровня.

3. Изменение нормативов достаточности капитала. В соответствии со стандартами Базельского комитета по банковскому надзору был введён новый коэффициент достаточности капитала к1-2 (отношение капитала первого уровня к сумме активов и обязательств, взвешенных по степени риска):

- для банка, участником которого является банковский холдинг или родительский банк, обладающий определенным рейтингом одного из рейтинговых агентств, для банка, акции которого приобретены Правительством Республики Казахстан либо национальным управляющим холдингом, в порядке, предусмотренном статьей 17-2 Закона Республики Казахстан от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», а также для банка, более пятидесяти процентов размещенных акций которого принадлежат государству, значение коэффициента достаточности собственного капитала к1-2 должен быть не менее 0,05, а с 1 июля 2011 года – не менее 0,08;
- для банка, не имеющего крупного участника – физического лица к1-2 не должен быть менее 0,07, а с 1 июля 2011 года этот коэффициент должен быть не менее 0,10;
- для остальных банков коэффициент достаточности собственного капитала к1-2 должен быть не менее 0,06, а с 1 июля 2011 года – не менее 0,09.

4. Изменение коэффициентов, ограничивающих уровень обязательств перед нерезидентами. Для повышения финансовой устойчивости банковского сектора страны максимальное значение коэффициента к9 (отношение обязательств перед нерезидентами к собственному капиталу) не должно превышать 3 с 1 июля 2009 года. Кроме того, в целях учёта особенностей функционирования банков с иностранным участием из расчёта коэффициентов к8 и к9 были исключены субординированные долговые обязательства перед родительским банком – нерезидентом.

С 1 октября 2009 года в рамках расчёта коэффициентов капитализации банков к обязательствам перед нерезидентами к7, к8 и к9 из суммы обязательств перед нерезидентами Республики Казахстан были исключены неинвестированные остатки средств, принятые банком на основании кастодиального договора. С этой же даты при расчёте коэффициентов капитализации банков к8 и к9 в целях ограничения объёмов внешних заимствований, в том числе с учетом схем по привлечению внешних заимствований через аффилированные структуры банков, в обязательства перед нерезидентами стали включаться необеспеченные гарантии и поручительства банка.

5. Изменение коэффициентов ликвидности. В целях повышения финансовой устойчивости банковского сектора страны и защиты депозиторов банков был введён коэффициент текущей ликвидности к4 (отношение среднемесячных высоколиквидных активов банка к среднемесячному размеру обязательств до востребования с учетом начисленного вознаграждения), нормативное значение которого равно 0,3.

С 1 октября 2009 года в алгоритм расчёта коэффициента текущей ликвидности к-4 как часть обязательств до востребования были включены необеспеченные гарантии и поручительства банка, выданные при привлечении внешних займов дочерними организациями банка, аффилированными с банком юридическими лицами, а также в рамках сделок банка по секьюритизации, с правом кредитора требовать досрочного погашения обязательств. Большинство банков значительно превышали установленные нормативы, поэтому существенного эффекта на ликвидность банков это не оказало.

6. Ужесточение требований по созданию провизий по отдельным видам кредитов. В целях регулирования кредитных рисков были ужесточены требования по формированию провизий по кредитам, предоставленным в иностранной валюте заемщикам, не имеющим соответствующей валютной выручки и (или) валютные риски которых не покрыты соответствующими инструментами хеджирования со стороны заемщика.

Кроме того, с 1 января 2010 года классификационная категория кредита, представленная заемщику (должнику, созаемщику), являющемуся лицом, зарегистрированным в оффшорной зоне, либо зависимым или дочерним по отношению к лицу, зарегистрированному в оффшорной зоне, изначально будет определяться как «безнадежная» (формирование провизий на уровне 100%).

7. Пересмотр факторов, используемых АФН для выявления снижения уровня устойчивости БВУ:

- пересмотрены критические значения снижения коэффициентов достаточности собственного капитала и коэффициентов ликвидности;
- уточнено определение «неработающих займов» («неработающие займы» заменены на «займы, по которым имеется просрочка по основному долгу и/или вознаграждению девяносто дней и выше»);
- при выявлении рисков, связанных с кредитованием строительной отрасли, стали учитываться только займы, выданные на приобретение и строительство коммерческой и жилой недвижимости и ипотечные жилищные займы.

8. Регламентация функционирования проблемных банков. В рамках принятого 11 июля 2009 года Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования законодательства Республики Казахстан о платежах и переводах денег, бухгалтерском учете и финансовой отчетности финансовых организаций, банковской деятельности и деятельности Национального Банка Республики Казахстан» регламентированы процедуры реструктуризации обязательств банка и создания стабилизационного банка (bridge bank).

Согласно этому закону, решение о реструктуризации финансовых организаций принимается специализированным судом. Статус реструктурируемой организации предусматривает приостановление исполнения требований кредиторов финансовой организации, обязательства перед которыми предполагается реструктурировать, заявленных до вступления в силу решения суда в период реструктуризации финансовой организации.

Стабилизационный банк создается по решению регулятора в режиме консервации проблемного банка, при этом активы и обязательства проблемного банка передаются при условии наличия активов в размере достаточном для покрытия передаваемых обязательств. Впоследствии стабилизационный банк вправе передать активы и обязательства банку приобретателю, после чего деятельность стабилизационного банка прекращается.

8.3 Меры по прямой поддержке и оздоровлению банковского сектора

Недостаток фондирования, который банки стали ощущать вследствие закрытия внешних рынков капитала, привёл к существенному сокращению их кредитной активности, которое стало особо острой проблемой к 2009 году. Отсутствие выдач новых кредитов при ухудшающемся качестве существующего портфеля привело к некоторому «сжатию» кредитного портфеля (преимущественно за счёт начисления больших объёмов провизий).

В значительной мере эффект сжатия портфеля был преодолен благодаря мерам по поддержке банковского сектора, проводимым ФНБ в рамках реализации Плана совместных действий Правительства, НБРК и АФН по стабилизации экономики на 2009 – 2010 годы⁵⁵.

⁵⁵ План совместных действий Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансового сектора на 2009 – 2010 годы был принят 25 ноября 2008 года. Финансовое обеспечение Плана предполагало использование средств Национального Фонда Республики Казахстан в объёме 1 200 млрд. тенге (приблизительно 10 млрд. долл. по курсу на дату принятия Плана). Согласно Плану, данные средства должны были быть направлены на достижение следующих целей:

- 1) стабилизация финансового сектора – 4 млрд. долл. США (480 млрд. тенге);
- 2) развитие жилищного сектора – 3 млрд. долл. США (360 млрд. тенге);
- 3) поддержка малого и среднего бизнеса – 1 млрд. долл. США (120 млрд. тенге);
- 4) развитие агропромышленного комплекса – 1 млрд. долл. США (120 млрд. тенге);
- 5) реализация инфраструктурных и прорывных проектов – 1 млрд. долл. США (120 млрд. тенге).

Совокупный объём дополнительного фондирования в 2009 году составил свыше 922,7 млрд. тенге, из которых 308 млрд. тенге были направлены на вхождение государства в капитал 3 системообразующих банков (БТА, Народный Банк, ККБ) и ещё 24 млрд. тенге были размещены на депозит в Альянс Банке под залог его акций. При этом объём капитализации БТА Банка, проблемы с качеством активов и ликвидностью которого приобрели к началу текущего года острейший характер, через выкуп его простых акций составил 212,1 млрд. тенге (75,1% голосующих простых акций). Таким образом, государство в настоящее время стало основным собственником БТА Банка (Таблица 8.3.1).

Таблица 8.3.1

Объёмы дополнительной капитализации системообразующих банков в 1-й половине 2009 года

Банк	Механизм капитализации	Сумма, млрд. тенге	Доля участия ФНБ в акционерном капитале
БТА Банк	Выкуп простых акций	212,1	75,1%
Альянс Банк	Размещение депозита	24,0	-
Казкоммерцбанк	Выкуп простых акций	36,0	18,33%
Народный Банк	Выкуп простых акций	27,0	27,95%
	Выкуп привилегированных акций	33,0	

Примечание: Доля участия ФНБ в капитале банков приводится на основании официально опубликованной банками информации.

Источник: ФНБ

Дополнительное фондирование банков осуществлялось также за счёт проведения мер по поддержке реального сектора экономики. Так, в конце 3-го квартала в рамках программ по поддержке ключевых отраслей экономики (строительство и рынок недвижимости, МСБ, агропромышленный комплекс) сумма обязательств банков по средствам, полученным для реализации мер по поддержке реального сектора, составила 590 млрд. тенге. Таким образом, совокупная доля ФНБ в фондировании⁵⁶ банковской системы составила 7,7% по состоянию на конец сентября 2009 года (График 8.3.1).

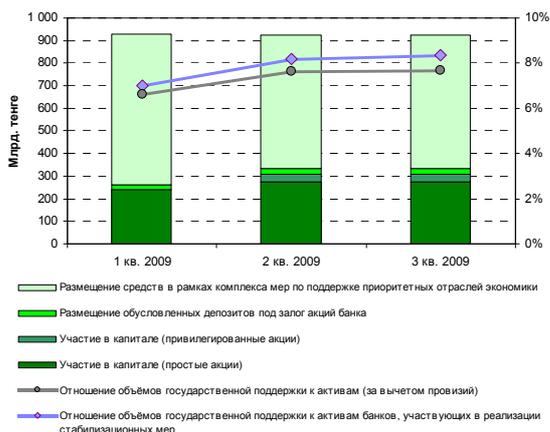
Необходимо отметить, что порядка 80% дополнительного фондирования со стороны ФНБ приходится на 4 системообразующих банка: Альянс Банк, БТА Банк, ККБ. Доля ФНБ в фондировании данных банков на конец 3-го квартала превысила 10%, а доля фондирования ФНБ в пассивах БТА Банка составила 15,6% (График 8.3.2).

Кроме того, в сентябре текущего года было принято решение направить средства созданного в конце 2008 года АО «Фонд Стрессовых активов» (совокупный капитал фонда составляет 70 млрд. тенге) на поддержку приоритетных отраслей экономики, в том числе обрабатывающей промышленности, через банковский сектор.

К настоящему времени данные средства полностью размещены и освоены согласно Плану (с небольшими корректировками).

⁵⁶ Здесь и далее под дополнительным фондированием понимается сумма обязательств перед ФНБ, возникших в результате предоставления средств в рамках антикризисной программы, на конец периода и объёмов средств, предоставленных ФНБ при вхождении в капитал банков.

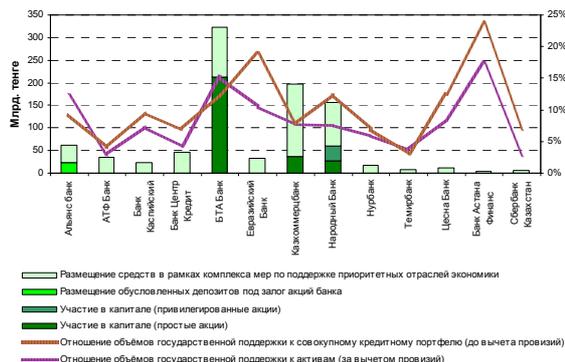
График 8.3.1
Покрытие государством дефицита фондирования
банковской системы



Примечание: Объем фондирования со стороны государства оценивается как сумма обязательств перед ФНБ, возникших в результате предоставления средств в рамках антикризисной программы, на конец периода и объемов средств, предоставленных ФНБ при вхождении в капитал банков.

Источник: ФНБ, АФН, расчёты НБРК

График 8.3.2
Фондирование банковской системы в разрезе
банков по состоянию на конец 3-го квартала
2009 года



Примечание: Объем фондирования со стороны государства оценивается как сумма обязательств перед ФНБ, возникших в результате предоставления средств в рамках антикризисной программы, на конец периода и объемов средств, предоставленных ФНБ при вхождении в капитал банков.

Источник: ФНБ, АФН, расчёты НБРК

8.4 Процесс реструктуризации внешних обязательств АО «Альянс Банк» и АО «БТА Банк»⁵⁷

Отдельным блоком проблемных вопросов стабилизации финансового сектора является нормализация ситуации, сложившейся вокруг БТА Банка и Альянс Банка, находящихся в настоящее время в процессе реструктуризации внешней задолженности. Проблемы данных банков в значительной степени усиливают неопределённость ожиданий участников финансового рынка в отношении будущего казахстанской финансовой системы, поэтому от успешности процесса реструктуризации этих двух банков во многом будет зависеть стабилизация банковского сектора страны и наступление посткризисной фазы подъёма экономики.

Реструктуризация АО «БТА Банк». В апреле текущего года БТА Банк получил требование о досрочном погашении задолженности двух крупных кредиторов – Nomura и Morgan Stanley – на сумму 550 млн. долл. США. Основанием для этого требования стали ковенанты по договорам заимствования, согласно которым кредиторы банка имели возможность досрочно требовать погашения долга в случае смены собственника банка.

Требования кредиторов о досрочном погашении привели к приостановлению выплаты платежей по основному долгу с апреля и по выплате интереса с июля 2009 года.

3 Сентября 2009 года АО «БТА Банк» подписал два важных соглашения с Комитетом Кредиторов:

- Соглашение об основных принципах реструктуризации, которое является подтверждением того, что члены Комитета Кредиторов согласны сотрудничать с АО «БТА Банк» по процессу реструктуризации внешних обязательств.
- Соглашение о назначении Комитета Кредиторов, которое подтверждает согласие каждого из 13-ти финансовых институтов, кредиторов БТА, представлять интересы всех кредиторов и инвесторов Банка в качестве Комитета Кредиторов в ходе процесса реструктуризации.

После подписания Соглашения о назначении Комитета Кредиторов, руководство БТА Банка предоставило кредиторам подробную презентацию, характеризующую состояние

⁵⁷ Информация предоставлена ФНБ

банка. 4 сентября 2009 года компанией KPMG был представлен независимый отчет по анализу кредитного портфеля банка, а руководство Банка представило подробный бизнес-план и более детальную информацию по предлагаемым опциям реструктуризации.

18 сентября 2009 года был подписан Меморандум о взаимопонимании с Комитетом Кредиторов по реструктуризации финансовой задолженности и Дополнительный Меморандум о взаимопонимании, подписанный между Банком и Фондом, для выработки окончательного плана реструктуризации, который был предоставлен в Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН). АФН в свою очередь утвердил данный план реструктуризации, и установил срок подписания окончательного соглашения по условиям реструктуризации 7 декабря 2009 года.

23 октября 2009 года специализированный финансовый суд Алматы утвердил заявление Банка о реструктуризации⁵⁸. В результате этого с даты утверждения судом и на период реструктуризации собственность Банка находится под защитой от судебных исков о принудительном взыскании имущества Банка в счет погашения долгов. Это, в свою очередь, дает Банку возможность осуществить реструктуризацию, максимально соблюдая принцип равенства всех кредиторов.

На декабрь текущего года запланировано подписание окончательного соглашения по условиям реструктуризации с Комитетом Кредиторов. По мнению банка, для нормализации объемов его собственного капитала требуется снижение внешнего долга банка с 12 до 4 млрд. долл.; кредиторы же считают, что объем списания должен быть значительно ниже.

Реструктуризация АО «Альянс Банк». 17 апреля 2009 года был создан Комитет кредиторов, включающий в себя 9 международных финансовых организаций: Азиатский Банк Развития, Calyon, Commerzbank Aktiengesellschaft, DEG Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH, JP Morgan Chase Bank, N.A., Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Wachovia N.A., ING Asia Private Bank Limited и HSBC plc.

В результате серии переговоров и встреч, проведенных в Лондоне и Алматы в течение апреля-июля текущего года, 6 июля 2009 года Комитетом Кредиторов и Банком был подписан Меморандум о Взаимопонимании (далее – «Меморандум»). Данный Меморандум представляет собой принципиальное согласие кредиторов в пользу реструктуризации внешнего долга Банка.

Следующим важным шагом в процессе реструктуризации стало подписание Договора о намерениях между Самрук-Казына и Банком. В Договоре содержится намерение Самрук-Казына приобрести контрольный пакет простых акций на сумму 24 млрд. тенге и привилегированных акций на сумму 105 млрд. тенге после успешного завершения реструктуризации. Подписание данного Договора было необходимым условием для продолжения конструктивного процесса переговоров с кредиторами Банка, поскольку участие Самрук-Казыны позволит привести капитал Банка в соответствие с требованиями пруденциальных нормативов.

14 июля 2009 года Банк представил в АФН план реструктуризации и рекапитализации, который был одобрен АФН 21 июля 2009 года.

5 октября 2009 года Банк подписал с комитетом кредиторов и Фондом Соглашение о реструктуризации обязательств банка. По условиям реструктуризации задолженность банка сократится с нынешних 4,3 млрд. до 1 млрд. долларов США. Очередным этапом процесса реструктуризации заимствований Альянс Банка станет проведение собрания кредиторов. В ходе этого собрания, которое планируется провести до середины декабря, кредиторы проголосуют за окончательное одобрение Плана реструктуризации. Для одобрения Плана

⁵⁸ Согласно нормам принятого 11 июля 2009 года Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования законодательства Республики Казахстан о платежах и переводах денег, бухгалтерском учете и финансовой отчетности финансовых организаций, банковской деятельности и деятельности Национального Банка Республики Казахстан».

Банку требуется получить согласие кредиторов, чьи требования составляют не менее двух третей от общего объема обязательств Банка, подлежащих реструктуризации.

8.5 Меры по поддержке реального сектора экономики в рамках Плана совместных действий Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансового сектора на 2009 – 2010 годы⁵⁹

Принятый 25 ноября 2009 года План совместных действий Правительства, НБРК и АФН по стабилизации экономики на 2009 – 2010 годы предполагал пять направлений деятельности, связанных с поддержкой приоритетных отраслей и финансовой сферы и направленных на преодоление последствий кризиса. Первое из пяти направлений (меры по стабилизации финансового сектора) предусматривает прямую поддержку банковской системы через дополнительную капитализацию банков. Остальные четыре направления включают меры по стимулированию реального сектора экономики, при этом меры по поддержке приоритетных отраслей (строительство и недвижимость, агропромышленный комплекс и сельское хозяйство, МСБ) ориентированы на достижение комплексного результата, так как предполагают как фондирование банков, так и предоставление финансирования субъектам реального сектора. Пятое направление – реализация инфраструктурных и прорывных проектов – направлено на развитие и диверсификацию экономики.

Необходимо отметить, что меры по развитию жилищного сектора, агропромышленного комплекса и МСБ явились логическим продолжением мер по государственному стимулированию экономики, реализация которых происходила в период до кризиса.

1. Меры по развитию жилищного сектора. Для решения проблем на рынке недвижимости был использован комплекс мер, включавший финансирование недостроенных жилых объектов в городах Алматы и Астана, рефинансирование ипотечных займов населения и выкуп квартир во вновь построенных объектах города Астана.

В течение 2009 года на завершение недостроенных жилых объектов в городе Астана было выделено 39 млрд. тенге (всего 30 объектов). В Алматы же в 2008 – 2009 годах на финансирование завершения строительства жилых комплексов через банки было выделено около 23 млрд. тенге. Кроме того, для выкупа 6203 квартир в 46 незавершённых объектах города Астана был выделен 41 млрд. тенге.

На рефинансирование ипотечных займов через БВУ 11 банкам⁶⁰ было выделено 120 млрд. тенге. Были перезаключены договоры с 31 тыс. заёмщиков на общую сумму 120,5 млрд. тенге.

В механизме, предусматривающем выкуп квартир в строящихся объектах за счёт предоставления ипотечных займов БВУ, принимают участие 5 банков – АТФ банк, Евразийский банк, Цеснабанк, Темирбанк и Альянс Банк. Предполагается, что эти банки профинансируют выкуп квартир заинтересованными лицами в 13 объектах незавершенного строительства, в том числе 11 объектов в Астане и 2 объекта в Алматы. Совокупная стоимость объектов составляет 19,5 млрд. тенге.

2. Меры по поддержке МСБ. На поддержку МСБ из Национального Фонда Республики Казахстан было выделено 120 млрд. тенге, из которых 117 млрд. тенге были направлены на реализацию 3-го транша Стабилизационной программы. Выделенные средства в феврале 2009 года были распределены между 12 банками-партнерами. Условиями программы по финансированию МСБ также предусматривалась возможность участия в ней банков-партнеров собственными средствами. Однако только АО «АТФ Банк» изначально

⁵⁹ По данным ФНБ, МФ, МЭБП

⁶⁰ БТА Банк, ККБ, Народный Банк, Альянс Банк, БЦК, АТФ Банк, Темир Банк, Kaspi Bank, Цесна Банк, Евразийский Банк, Нур Банк

выделил средства в сумме 10,0 млрд. тенге. Таким образом, общий пул финансирования по Программе составил 127,0 млрд. тенге. Кредиты в рамках 3-го транша предоставлялись на следующих условиях:

- максимальная сумма кредита - до 750 млн. тенге;
- срок кредитования – до 84 месяцев;
- годовая эффективная ставка вознаграждения - не более 12,5%;
- валюта займа – тенге;
- рефинансирование действующих займов субъектов МСБ с ограничением до 70% от портфеля, формируемого за счет средств ФНБ;
- льготный период по погашению основного долга по займам, предоставляемым на пополнение оборотных средств - до 6 месяцев, а по займам, предоставляемым на другие цели - до 12 месяцев;
- субъект МСБ должен начать освоение займа в течение 2-х месяцев со дня заключения договора банковского займа.

Освоение средств завершилось к концу 1-го полугодия 2009 года. Банками-партнерами было профинансировано 2 565 заемщиков на сумму 123,1 млрд. тенге. Средняя процентная ставка размещения средств в БВУ – 7,8%, эффективная процентная ставка для конечного заемщика – 12,2% годовых.

В отраслевой разбивке более 70% средств направлены в сферу торговли и услуг, что обусловлено, в свою очередь, сложившейся отраслевой структурой малого и среднего предпринимательства в стране. В региональном разрезе наибольшие суммы были выданы в Алматы – 40,9 млрд. тенге (453 заемщика) и Астане – 20,6 млрд. тенге (304 заемщика). В результате реализации программы было создано 9 765 рабочих мест.

3. Меры по поддержке агропромышленного комплекса. Изначально в рамках данного направления предполагалось выделение 120 млрд. тенге на финансирование сельскохозяйственной отрасли, в том числе на проведение полевых и уборочных работ. Финансирование осуществляется при участии холдинга АО «НХ «КазАгро». По состоянию на 15 октября 2009 года совокупный объем финансирования агропромышленного комплекса составил 68,4 млрд. тенге.

4. Реализация инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов. В настоящее время ФНБ сформирован пул инвестиционных проектов в рамках антикризисной программы на сумму: институтами развития, входящими в структуру ФНБ, одобрено 212 проектов в различных отраслях промышленности, из которых 160 уже финансируются. На конец 1-го полугодия инвестиции ФНБ в данном направлении составили 1,4 млрд. долл.США, что составляет 12% от совокупного объема инвестиций в Казахстане за период.