

Раздел IV – Приложения

Приложение 1 Индикаторы финансовой устойчивости Казахстана¹ (в процентах)

	2006	2007	2008	6 мес. 2009	9 мес. 2009
Банковский сектор²					
<i>Показатели достаточности капитала</i>					
Расчетный капитал к активам, взвешенным по риску	14,82	14,18	14,86	-2,24 (16,54)	-7,81 (16,65)
Капитал 1-го уровня к активам, взвешенным по риску	10,35	10,23	11,64	-2,90 (12,61)	-8,53 (12,68)
Собственный капитал к совокупным активам	9,81	12,20	12,22	-3,07 (11,29)	-8,16 (10,91)
Отношение займов с просрочкой платежей свыше 90 дней за вычетом специальных созданных по ним провизий к собственному капиталу	н/д	н/д	10,18	-95,50 (23,93)	-38,62 (28,71)
Собственный капитал к совокупным обязательствам	10,88	13,89	13,92	-2,99 (12,80)	-7,56 (12,28)
<i>Качество активов</i>					
Отношение займов с просрочкой платежей свыше 90 дней к ссудному портфелю	н/д	н/д	5,15	13,42	17,52
Сформированные провизии к ссудному портфелю	4,99	5,88	11,09	30,61	36,38
Сформированные провизии по займам с просрочкой платежей свыше 90 к займам с просрочкой платежей свыше 90	н/д	н/д	68,96	74,05	78,59
Отношение валютных займов к ссудному портфелю	н/д	50,43	52,17	60,75	59,93
<i>Показатели рентабельности</i>					
Рентабельность активов (ROA) ³	1,97	2,55	0,23	-36,37 (0,07)	-31,34 (0,13)
Рентабельность капитала (ROE) ³	20,05	22,87	1,88	-809,64 (0,62)	-1606,12 (1,19)
Процентная маржа к валовому доходу	51,07	51,60	49,03	38,72	13,15
Непроцентные расходы к валовому доходу	76,26	55,08	59,01	83,45	96,10
Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам	13,41	15,31	12,49	6,92	2,59
Спрэд между справочными ставками по депозитам и кредитам ⁴	н/д	1 101,97	763,39	338,68	430,94
<i>Показатели ликвидности</i>					
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	16,10	13,90	4,33	17,07	19,34
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам ⁵	н/д	56,31	16,04	53,67	51,50
Отношение депозитов клиентов к совокупным займам нефинансовым организациям	87,55	45,30	51,35	53,56	60,74
<i>Чувствительность к рыночному риску</i>					
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	-3,92	-0,82	6,87	-284,99 (0,21)	-136,12 (7,39)
Другие финансовые корпорации⁶					
Отношение активов к совокупным активам финансовой системы	18,85	21,42	38,04	19,03	18,40
Отношение активов к ВВП	20,18	24,79	45,47	18,34	17,63

Корпоративный сектор**(крупные и средние предприятия)**

Рентабельность активов (ROA)	20,99	20,44	17,99	11,77	н/д
Рентабельность капитала (ROE)	49,27	48,01	43,22	29,42	н/д
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левередж)	1,38	1,33	1,46	1,72	н/д
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу			-40,78	-53,26	
Коэффициент текущей ликвидности	1,06	1,45	1,38	1,39	н/д

Сектор домашних хозяйств

Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	16,5	22,33	16,82	17,46	17,23
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	35,71	45,21	32,99	30,57	29,43

Источник: АФН, АРКС Расчеты: НБРК

¹ – индикаторы финансовой устойчивости рассчитаны согласно методологии («Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости», МВФ 2007) и разъяснениям МВФ. Соответственно значения показателей могут отличаться от показателей, рассчитываемых надзорным органом.

² – данные в скобках представлены по банковской системе Казахстана за исключением БТА Банка, Альянс Банка, ТемирБанка.

³ – отношение чистого дохода до вычета налогов к средней стоимости активов. Внутригодовые значения по доходу до вычета налогов приведены в годовое выражение путем умножения текущего значения показателя на числовое значение обратно пропорциональное соответствующему периоду года. Средняя стоимость активов рассчитана как среднее значение позиций на начало и на конец периода. Средняя стоимость капитала рассчитана как среднее значение позиций на начало и на конец периода.

⁴ – справочная ставка по кредитам рассчитана как отношение суммы процентных доходов по кредитам (доходы, связанные с получением вознаграждения по банковским займам, предоставленным клиентам) на среднюю позицию по кредитам.

Справочная ставка по депозитам – отношение процентных расходов по депозитам (расходы, связанные с выплатой вознаграждения по привлеченным вкладам) на среднюю позицию по депозитам. Средняя позиция по кредитам и депозитам – среднее значение позиций на начало и на конец периода по кредитам и депозитам, соответственно. Данные представлены в процентных пунктах.

⁵ – краткосрочные обязательства рассчитаны с учетом чистой позиции по операциям с производными финансовыми инструментами.

⁶ – существенное снижение коэффициентов в середине 2009 года связано с прекращением действия лицензий на осуществление отдельных видов банковской деятельности АО «ФНБ «Самрук-Казына» и компаний, входящих в холдинг, а также АО «КазМунайГаз» в феврале 2009 года.

Система раннего оповещения финансовых кризисов для Казахстана

Усовершенствованная методика¹ системы раннего оповещения финансовых кризисов (EWS –early warning system) построена на основе модифицированной методологии сигнального подхода EWS, разработанной Камински, Лизондо, Рейнхарт². В рамках усовершенствованной методологии были рассчитаны специфические для Казахстана параметры (пороговый уровень для показателей, коэффициент «шум-сигнал»), определяющие способность экономических переменных предсказывать кризис

1) Определение кризисной ситуации

Эмпирически кризисная ситуация определяется Индексом давления на валютный рынок (Exchange market pressure index, EMPI), который рассчитывается как средневзвешенный показатель изменений обменного курса и международных резервов:

$$EMPI_t = \gamma_1 \Delta wr_t - \gamma_2 \Delta rer_t$$

где, Δwr - изменение международных резервов (за исключением золота) к предыдущему месяцу, Δrer - изменение реального обменного курса тенге к долл. США к предыдущему месяцу³. Так как вариации Δwr и Δrer разные, они взвешиваются по их стандартному отклонению (γ_1, γ_2)⁴.

Пороговый уровень для EMPI равен медиана индекса за минусом MAD (median of absolute deviations from the median, медиана абсолютных отклонений индекса от медианы), умноженного на 3.

2) Выбор индикаторов и оценка их эффективности

Для индикаторов определен единый критический уровень, выраженный в процентилях, превышение которого фиксируется как сигнал показателя. Пороговое значение рассчитывается как соотношение максимального количества возможных сигналов к общему количеству наблюдений. Пороговые уровни для показателей рассчитаны за период янв.1997-дек.2007г.

Эффективность показателя оценивается по его сигналам внутри сигнального диапазона и вне его. Сигнальный диапазон представляет собой предкризисный период в 12 месяцев. Сигнал показателя считается «хорошим», если он был подан в предкризисный период, если же сигнал был подан вне «сигнального диапазона», то он считается «шумом».

На основе матрицы рассчитаны параметры, определяющие эффективность показателя. Основным критерий выбора показателей в качестве «опережающих» является соотношение «шум-сигнал» меньше единицы. По основным критериям в качестве «опережающих» индикаторов были отобраны 10 показателей:

1) реальный обменный курс (наименьшие абсолютные отклонения от тренда); 2) цена на нефть (изменение за год); 3) кредиты экономике к ВВП; 4) текущий счет к ВВП; 5) валовый внешний долг к ВВП; 6) реальная процентная ставка; 7) денежная масса (изменение за год); 8) дифференциал между ставками по кредитам и депозитам; 9) экспорт товаров и услуг (изменение за год); 10) реальный ВВП (изменение за год).

3) Построение композитного индикатора

Композитные индексы построены путем взвешивания сигналов 10 отобранных индивидуальных опережающих индикаторов. Композитные индикаторы построены за период янв. 1997-дек. 2008 года. Представленный в основных выводах композитный индикатор уязвимости представляет собой индикатор, взвешенный по обратному значению коэффициента «шум-сигнал» каждого показателя.

¹ Первоначальная методика представлена в Отчете о финансовой стабильности Казахстана за 2007 в разделе IV. Специальные исследования в области финансовой стабильности. Новая методика разработана в рамках совместного проекта «Разработка системы прогнозирования развития экономики и раннего предупреждения кризисов» совместно с Институтом экономических исследований IFO г. Мюнхен (Германия).

² Kaminsky, G., Lizondo, S., Reinhart, C. M. (1998), Leading Indicators of Currency Crisis, IMF Staff Papers

³ ($\Delta rer = (\ln rer_t - \ln rer_{t-1}) * 100$), ($\Delta wr = (\ln wr_t - \ln wr_{t-1}) * 100$)

⁴ $\gamma_1 = \sqrt{\text{var}(\Delta rer)} / [\sqrt{\text{var}(\Delta wr)} + \sqrt{\text{var}(\Delta rer)}]$, $\gamma_2 = \sqrt{\text{var}(\Delta wr)} / [\sqrt{\text{var}(\Delta wr)} + \sqrt{\text{var}(\Delta rer)}]$