

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КЫРГЫЗСТАНА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Государство, как мегарегулятор интересуется не проблемами банковского бизнеса – это проблемы их собственников, его интересует, чтобы банковский бизнес выполнял главную функцию, прежде всего, экономическое развитие, финансовую состоятельность, обеспечение ликвидности и платежей в экономике. Вот эта функция должна выполняться при любых обстоятельствах, и Национальный банк КР является гарантом ее выполнения, обеспечивая ликвидность, мгновенную, краткосрочную ликвидность через весь тот набор монетарных инструментов, которые у нас есть. Микроэкономические же процессы регулируются более конкретными механизмами, в частности механизмами развития реального сектора и они приведены ниже в таблице 1:

Изменения ВВП и структура общественного производства Кыргызстана

Таблица 1

Отрасль	2005	2006	2007	2008	2009	2010
ВВП млрд.сом	100.899	113.175	141.890	185.013	189.456	191.5
Темпы роста ВВП	-0.6%	2.7%	6.3%	7.3%	2.3%	0.5%
С/Х	30.19%	31.41%	36.2%	25.8%	31.1%	27.4%
Промышленность.	42.3%	39.9%	38.9%	23.8%	27.8%	22.1%
Строительство	2.7%	2.74%	2.9%	3.1%	2.8%	1.8%
Транспорт и связь	6.5%	6.2%	6.8%	8.9%	10.8	9.7%
Торговля	17.8%	19.3%	21.1%	18.8%	16.2%	17.1%
Финансовые услуги	0.51%	0.45%	0.47%	0.49%	0.41%	0.33%

Анализ данных таблицы 1 показывает, что структура общественного производства значительно отличается от стандартных значений, которые сложились в передовых развитых странах – доля сельского хозяйства в ВВП составляет от 1.5% до 12% (у нас 31%), доля промышленности составляет от 22% до 45% ВВП (в КР 27.8%), доля транспорта и связи от 2.3% до 15.3% (в КР 10%), доля торговли составляет от 10 до 25% (в КР 16.2%) и финансовые услуги составляют от 12% до 28% (в КР 0.47%). Значительное отличие структуры экономики КР показывает преимущественное развитие первичного (сельского хозяйства) и вторичного (промышленность) секторов нашей экономики и значительным отставанием третичного и четвертичного секторов услуг и финансовой индустрии. Последние два сектора будут существенно возрастать по объему, численности занятых и используемого капитала, они будут задавать качественные изменения в первых двух секторах. Такое функциональное деление экономики ставит задачу интеграции и взаимозависимости «архитектуры» экономической системы, а в будущем служит толчком для создания нового технологического уклада и высокотехнологичных отраслей лидеров.

А вот долгосрочное фондирование – это проблемы бизнеса банков. И если возникают существенные проблемы с долгосрочным фондированием, то значит, вероятно, надо пересматривать свои стратегии и планы активных операций банков, планы дополнительного развития бизнеса, приобретения дополнительных кредитных портфелей и т.д.

Поддерживание виртуальной экономики КР очень дорого обходится государству с его ограниченными финансовыми ресурсами. Это выражается в неправильном распределении малочисленных ресурсов, стагнации в экономике и в росте бедности. В Кыргызстане предприятия, компании и государственные органы постоянно испытывают нехватку свободных денежных средств. Как результат,

процентные ставки уже вышли за допустимые пределы (22-28%). Одно из основных правил гласит, что если испытывается нехватка наличных денежных средств (вследствие того, что как бюджет, так и договора основаны на иллюзии, что экономика страны произведет больше, чем она действительно может), то плата за использование этих денег становится непоправимо высокой. Это, в свою очередь, ослабляет возможность правительства выпускать государственные ценные бумаги для финансирования нужд населения. Другие негативные эффекты включают в себя ограниченное количество инвестиций для банков в развитии производств и отсутствие уверенности в способности генерирования прибыли у предприятий в краткосрочном периоде. И как результат, большинство предприятий находится на грани банкротства, но пытаются выжить, используя трюки с бизнесом (пример АУБ, Кыргызкредит, КыргызТелеком, Электрические станции, ТЭЦ и мн. др.). «Темные» индивиды получают выгоду, коррумпируя систему, вместо цивилизованного получения прибыли. Это создает группы связанных между собой людей, обладающих большими административными возможностями и заинтересованных в поддержании сложившейся ситуации. Если смотреть дальше, то обнаруживается огромнейшая утечка ресурсов, обслуживающих обмен и куплю-продажу долговых обязательств. Непосредственно страдает и банковская система. Банки попросту не создают долгосрочные отношения с предприятиями, которые неприбыльно работают. Иностранцы инвесторы не стремятся покупать акции неэффективных предприятий Кыргызстана, не стремятся вкладывать денежные средства в экономику, где правила допускают произвол властей (Джеруй, Мегаком и др.), а прибыль либо обескураживает (прибыль на одну акцию в АО «Электрические станции» за 1 год составила 0.5 сом), либо вообще конфискуется государством посредством теневых схем. Такое положение отражает факт неспособности кыргызской индустрии и поставщиков услуг, предложить зарубежным партнерам конкурентоспособное производство. К сожалению, Кыргызстан не конкурентоспособен с другими странами, это наглядно видно в таблице 2:

*Основные показатели финансового посредничества банков
в странах ЕвразЭС на 2010 год (в %)*

Таблица 2

Показатели	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия	Таджикистан
Активы к ВВП	52,7	54,0	29,7	67,5	31,4
Кредиты к ВВП	34,7	51,0	15,4	53,1	26,2
Депозиты к ВВП	20,3	37,0	16,1	34,3	10,9

В таблице 2 наглядно видно, что наш Кыргызстан уступает всем. Даже Таджикистан опережает нас.

У нас в стране не сформирована элита реформаторов финансового сектора, достойных, обладающих человеческими ценностями, сильным характером, скромных и с жесткой волей (это руководители 5 уровня). Имеющаяся чиновничья власть не обладает современными знаниями менеджмента, у них отсутствуют главные черты современного лидера – это скромность, достоинство и железная воля. А это является препятствием к достижению успехов в развитии экономики Кыргызстана.

В последние годы реформы сопровождаются незначительным повышением темпов роста ВВП и инвестиций, однако достигнутые результаты нивелируются растущей инфляцией порядка 26%. Борьба с инфляцией ведется не эффективными методами, наша инфляция вызвана удорожанием импорта, к сожалению, мы от него зависим (зерно, ГСМ, продукты питания, оборудование и металлы). Создание новой модели экономики требует изменения макроэкономических пропорций, а именно ориентация на внутренний спрос и сокращение доли импорта, увеличение доли отечественных товаров, увеличение доходов и накоплений реального сектора,

изменение структуры товарного производства в пользу обрабатывающей промышленности. Сбалансированный подход по отношению к динамике роста производства и инфляции, роста денежной массы и увеличения безналичных расчетов, достижения устойчивого баланса между финансовой, производственной и ресурсной сферами при активной роли государства.

Другая сторона роста инфляции связана с неэффективной денежно-кредитной политикой, экономика Кыргызстана «недогрета», банки растут слишком медленно и неэффективно, очень мало выдается хороших кредитов. Многие банкиры понимают сложившуюся ситуацию, но они не могут выйти за пределы этого комплекса (комплекс устрицы). Банкирам присуще чувство стадности (все поступают одинаково). Еще один фактор риска – опережающий рост банковских расходов. У нас зарплата банкиров растет быстрее, чем эффективность и производительность труда в банках.

Из-за высокого курса сома к доллару по сравнению с валютой других стран, продукция Кыргызстана неконкурентная, что сказывается на уровне валютной выручки и доходов предприятий-экспортеров. Реальная инфляция в настоящее время составляет более 26%, что говорит о неэффективности политики Национального банка Кыргызстана, направленной только на сдерживание инфляции. Неэффективная денежно-кредитная политика привела к усилению инфляции и одновременному усилению депрессии в инвестиционном процессе. Банковский сектор не создает условия для инвестиций в производство, ограничивает кредиты в экономику. Таким образом, парадокс нашей экономики состоит в снижающемся экономическом росте при растущих ценах. Анализ основных тенденций развития экономики свидетельствует о том, что при удовлетворительных результатах макроэкономического развития, экономика несбалансированна на структурном уровне: одновременно с низким ростом ВВП, вроде бы стабильным сомом, большим дефицитом бюджета, высоким государственным долгом и высокой процентной ставкой на кредиты, происходит увеличение расходов государства, идет экстенсивное развитие бизнеса, высокая безработица и налицо отставание в развитии.

Основные показатели финансового посредничества (в %)

Таблица 3

Показатели	2005	2007	2006	2008	2009	2010
Активы к ВВП	18,8	21,7	24,8	30,1	35,9	27,6
Кредиты к ВВП	6,2	7,6	9,9	14,9	13,1	12,1
Депозиты к ВВП	8,7	12,9	14,5	16,3	14,4	13,4

Указанные показатели финансового посредничества (отношение активов, кредитов и депозитов к ВВП) продолжают оставаться на низком уровне по сравнению с аналогичными показателями других стран с переходной экономикой, что говорит о значительном потенциале роста влияния банковской системы на развитие экономики в целом. Для усиления банковского потенциала необходимо менять стратегию банковской системы и проводить политику «дешевых» денег. Глубина проникновения банковских структур в бизнес составляет всего 27%.

В таблице 4 представлены основные показатели развития банковского сектора Кыргызстана

Основные показатели развития банковского сектора

Таблица 4

Показатели	2006	2007	2008	2009	2010
Адекватность	28.8	31.3	31.2	33.5	25.4

капитала %					
Уровень ликвидности %	77.9	71.3	78.4	86.8	75.6
Качество активов Классифицируемые активы, млн.сом	625.6	737.8	1340.7	2061.4	3515.4
Доходность на капитал	21.4	27.2	17.4	13.6	38.7
Доходность на активы	2.3	3.2	4.4	2.5	-6.9
Кредиты / депозиты	75.5	107.6	118.6	75.7	36.1
Кредиты / активы	40.9	49.3	51.4	36.9	42
Процентная маржа	8.5	9.7	10.2	8.5	12.4
Активы, млн.сом	28262.5	42152.6	54926.6	67987.6	61234.6
Кредиты клиентам, млн.сом	11645.3	21537.5	26673.6	25120.6	24812.2
Депозиты, млн.сом	14975.6	19331.6	28131.9	33168.7	24679.7
Обязательства, всего	23352.1	33244.2	42218.1	53053.7	43861.4
Доля кредитов в инвалюте	69.7	58.1	63.2	62.3	57.7

Эти данные говорят о низкой эффективности банковского сектора страны, прибыль банков за 2009 г. составила около 1,4 млрд. сом, в 2010 г. она снизилась на 35%.

Высокий уровень кредитных рисков и плохое качество кредитного портфеля являются кризисными моментами кыргызской банковской системы. Модернизация методов оценки риска заключается в расчете вероятности распределения денежных потоков, т.е. планирования и прогнозирования будущих денежных потоков (особенно агрегата МО). Вырос уровень классифицируемых кредитов с 2,06 млрд.сом до 3,515 млрд.сом, из них около 1 млрд. сом составляют потери. Доля неработающих кредитов выросла на 43% и составили 3,515 миллиард сом от агрегированного ссудного портфеля 12%. Качество кредитного портфеля ухудшилось по всем отраслям экономики.

Проблема увеличения объемов кредитования остро стоит перед всеми коммерческими банками Кыргызстана. Инвесторы и население пока не стремятся вкладывать в банковский сектор.

Межбанковский рынок мал по объему торгов и узок основными операциями на этом рынке являются РЕПО-сделки.

Кыргызский фондовый рынок отстает в своем развитии от банков. Узкий набор ликвидных финансовых инструментов ухудшает управление ликвидностью.

Коммерческие банки сейчас заняты решением собственных проблем и это является парадоксом банковской системы, имея на «входе» в систему ресурсы под 2.78 %, а на выходе 26% банки «умудряются» получать низкую прибыль. Величина спреда составляет более 20%, что говорит о том, что банки еще не повернулись лицом к обществу. Сейчас степень вовлеченности Национального Банка КР в проведении реформ на финансовом рынке очень слаба и это обусловлено слабым менеджментом. Это обусловлено неготовностью банковских финансовых институтов страны к участию на внутреннем и на зарубежных финансовых рынках. Нет финансовой интеграции внутри страны, т.е. доходы от подобных финансовых активов не идентичны, не выровнена их цена и доходность. Высокий уровень процентных ставок отражает всю сложность и неэффективность формирования стоимости кредитных ресурсов и наличия деления - различные категории заемщиков сталкиваются с разными

процентными ставками и условиями займа. Банковская система КР консервативна и не продвинута, слабо контролируется государством. Финансово – кредитную политику необходимо направить в русло экономики предложения, при которой снижение налогов окажет стимулирующее воздействие на деловую активность общества, огромный дефицит бюджета может быть сокращен за счет ужесточения неэффективных государственных расходов (левый менеджмент, государственное управление и ЖК).

*Общий объем депозитов в действующих коммерческих банках
млн.сом/проценты*

Таблица 5.¹

Период	Общий объем	Средневз. ставка	в том числе:			
			В нац.валюте		В иностр.валюте	
			объем	ставка	объем	ставка
2009 г.	30 79,0	3,50	12 23,5	5,91	17 655,5	1,76
2010 г.	42 33,4	3,23	16 44,8	4,95	26 188,7	2,15
2011 г.	29 08,4	4,45	14 45,3	5,23	14 963,0	3,68

В настоящее время необходимо широко внедрять эффективный, качественный менеджмент, предусматривать тщательное финансовое, производственное, технологическое планирование, бюджетирование и прогнозирование. Особая роль в экономической реформе принадлежит банковскому сектору. Функции и инструменты рынка известны:

1. Передача свободных капиталов от коммерческих банков к заемщикам и инвесторам на выгодных условиях (под низкие проценты)
2. Мобилизация и интеграция капитала
3. Высокая эффективность банковской системы
4. Эффективная оценка и мониторинг банковских рисков
5. Контроль рисков на основе установления лимитов и ограничений
6. Создание групп риск-менеджеров.

Сильные банковские институты активно влияют на экономику путем трансформации краткосрочных сбережений в долгосрочные инвестиции. И при этом важно оценить функциональный подход, который основывается на том, насколько банковская система обеспечивает выполнение фундаментальных функций - обслуживания сделок в экономике, аккумулирования и мобилизации краткосрочных сбережений, распределения инвестиционных ресурсов, диверсификации рисков и укрепления корпоративного контроля.

Отрицательный платежный баланс Кыргызстана показывает значительное различие между сбережениями и инвестициями, сбережения и инвестиции уравниваются там, где правительство успешно уравнивает платежный баланс, стремятся к приближению и равенству.

Кыргызстан пока не демонстрирует высоких норм сбережений и это является сдерживающим фактором развития внутренних инвестиций. Это прежде всего объясняется отсутствием собственных свободных средств у предприятий (неприбыльная работа предприятий и теневой бизнес) и отсутствие денег у населения.

¹ Материалы отчетов НБКР за 2010 г.

Мировой опыт показывает, что среднее значение накоплений должно составлять более 90 % ВВП [2]. В отсутствие эффективного финансового сектора сложно увеличить норму накопления, усилить контроль кредитора за деятельностью заемщиков и качеством их бизнеса. Главные проблемы, которые переживает банковский сектор Кыргызстана, это:

- низкий уровень капитализации и финансовой устойчивости банков;
- неспособность банков исполнять надлежащим образом функцию и роль финансовых посредников кредитовать реальный сектор экономики, трансформируя краткосрочные сбережения в долгосрочные;
- плохая работа с населением;
- слабость рынка капиталов
- слабая оценка рисков;
- низкое качество финансового менеджмента, менеджмента ресурсов, управления рисками; отсутствие у банкиров стратегического видения;
- неэффективная политика ценообразования в банках.

Сейчас необходимо наметить приоритетные экономические цели в банковском секторе, такие как:

Снижение расходов

1. Экономический рост и развитие сектора
2. Снижение процентных ставок по размещению
3. Пересмотр стратегии банковского сектора
4. Стабильность цен на финансовых рынках
5. Слияние и синергизм банков
6. Усиление общественной полезности банков.

Литература:

1. Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики, № 12, 2010 .
2. Кобрин Ю. Иновации – условие конкурентоспособности.// Экономист. № 12, 2008.
3. www.minfin.kg
4. www.nbkr.kg