

Санкт-Петербургский государственный университет

*Меккер Асел*

**Выпускная квалификационная работа**

***" Банковский сектор Киргизии: тенденции и перспективы развития "***

Уровень образования:

Направление 38.04.08 «*Финансы и кредит*»

Основная образовательная программа ВМ.5638.2020 «*Финансовые рынки и банки*»

Научный руководитель:  
Кандидат экономических наук,  
доцент кафедры теории кредита  
и финансового менеджмента  
Санкт-Петербургского  
государственного университета  
Казанский А. В.

Рецензент: заместитель  
начальника, ДО «Гражданский»,  
Публичное акционерное  
общество «Санкт-Петербургский  
индустриальный акционерный  
банк»  
Назаренкова А.

Санкт-Петербург  
2022

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ЭВОЛЮЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КИРГИЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ.	6
1.1. Становление банковского сектора Киргизии в составе Российской империи и СССР.	6
1.2. Эволюция банковского сектора Киргизии с приобретением независимости	18
Выводы	31
ГЛАВА 2. ВЛИЯНИЕ АДМИНИСТРАТИВНЫХ И РЫНОЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА.	33
2.1. Роль государства в развитии банковского сектора.	33
2.2. Влияние конкуренции на развитие банковского сектора.	40
2.3. Денежно-кредитная политика страны как основа стратегического развития национального банковского сектора.	50
Выводы	59
ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КИРГИЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	61
3.1. Влияние кредита и кредитной системы страны на экономический рост.	61
3.2. Современные тенденции развития банковского сектора Киргизии.	69
3.3. Некоторые авторские рекомендации по совершенствованию банковского сектора Киргизии.	73
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	79
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	81
ПРИЛОЖЕНИЯ	86

## **ВВЕДЕНИЕ.**

**Актуальность темы исследования.** Современный этап эволюции банковского сектора Киргизии характеризуется необходимостью формирования национальной системы коммерческих банков, адекватной уровню развития отечественной экономики и происходящим процессам глобализации.

Основные каналы денежной поддержки экономики в Киргизии реализуются посредством банковского сектора.

Банковскому сектору стран с переходным типом экономики, присущ ряд проблем: недоступность кредита отдельным секторам экономики; диспропорции в кредитовании народного хозяйства; необширный состав финансовых посредников; неразвитость кредитной инфраструктуры, чрезмерное влияние государства на систему и прочее. Внутренние дисбалансы функционирования банковского сектора, малоподвижные и не адекватные современным потребностям экономики связи между ее элементами и реальным сектором экономики не вполне способствуют ускорению экономического роста.

Необходимость развития взаимосвязей различных элементов модели функционирования банковского сектора, выявление особенностей банковского сектора стран с переходной экономикой с целью поиска путей и механизмов совершенствования сектора обосновывают актуальность темы исследования.

**Цель и задачи исследования.** Целью исследования выпускной квалификационной работы является разработка научно-методических положений и практических рекомендаций по совершенствованию системы киргизских коммерческих банков в период ее трансформации и в контексте происходящих изменений в национальной экономике, интегрируемой в мировые экономические процессы, в направлении повышения ее эффективности и стабильности.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- проследить эволюцию банковского сектора Киргизии в составе СССР и в период независимости, определить основные тенденции развития;
- систематизировать сведения о зарождении, становлении и текущем состоянии национального банковского сектора;
- выявить влияние государства на функционирование банковского сектора страны с переходной к рыночному типу экономикой;
- оценить конкуренцию в банковском секторе и дать характеристику влияния на банковский сектор;

– определить влияние денежно-кредитной политики Киргизии на банковский сектор страны;

– исследовать состояние банковского сектора, выявить проблемы функционирования, обосновать комплекс мер по совершенствованию системы управления киргизскими коммерческими банками, повышению транспарентности и эффективности их деятельности.

**Объектом исследования** является банковский сектор Киргизии.

**Предметом исследования** выступают экономические отношения, возникающие в процессе формирования и функционирования банковского сектора.

**Методологическую и теоретическую основу исследования** рассмотренных в выпускной квалификационной работе проблем составляют результаты исследований отечественных и зарубежных ученых в области системного анализа, функционирования банковского сектора, экономической кибернетики, глобализации и интеграции мировых экономических процессов, а также законодательные акты Киргизии, регулирующие деятельность Национального банка Киргизии, программные документы. В работе также использованы фундаментальные труды, монографии и научные статьи отечественных и зарубежных исследователей, посвященные проблемам развития банковского сектора и коммерческих банков.

Исследование соответствует следующим пунктам паспорта специальности 38.04.08 – Финансовые и кредит (экономические науки):

9.3. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования;

9.7. Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта;

10.7. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков.

Наиболее существенные научные результаты исследования:

P1. Раскрыты тенденции развития и особенности банковского сектора Киргизии в составе Российской империи и СССР;

P2. Раскрыты особенности современного банковского сектора Киргизии: банковский сектор является главным звеном кредитной системы; политика Национального Банка определяется Правительством страны, в банковском секторе

превалирует иностранный капитал; финансовый сектор относительно неразвит; наличие внутренних диспропорций кредитного сектора.

Р3. Выявлено негативное влияние основных аспектов современной денежно-кредитной политики Киргизии, таких как недооценка роли кредитной составляющей денежно-кредитной политики, значительное наращивание кредитования экономики (в т.ч. директивного) в периоды проявления кризисных явлений, затрудненное функционирование основных каналов трансмиссионного механизма в условиях макроэкономических дисбалансов на развитие национальной экономики и банков;

Р4. Выявлены недостатки функционирования банковского сектора в Киргизии;

**Научная новизна** исследования заключается в обосновании моделей развития банковского сектора Киргизии, учитывающего потребности хозяйствующих субъектов всех секторов экономики: государственного и частного, а также населения.

**Практическая значимость работы** состоит в том, что полученные выводы и рекомендации могут быть использованы в практической деятельности органов государственного управления по оказанию экономической помощи отечественным коммерческим банкам в кризисных условиях, а также при разработке антикризисных программ менеджментом коммерческих банков.

# ГЛАВА 1. ЭВОЛЮЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КИРГИЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ.

## 1.1. Становление банковского сектора Киргизии в составе Российской империи и СССР.

История кредита в Центральной Азии отрывочно представлена в работах, посвященных экономическому развитию окраин Российской империи в XIX-XX вв. О кредитных учреждениях имеются редкие упоминания как о части кредитной системы империи. Литература по истории дореволюционной Центральной Азии в основном посвящена вопросам завоевания, походам российских войск и представлена в виде небольших очерков, воспоминаний, не носящих научного характера. До настоящего времени нет опубликованного фундаментального научного труда, посвященного рассматриваемой тематике. Таким образом, эпизодические сведения о кредитных учреждениях на территории современной Киргизии не дают полную картину истории развития кредитных отношений и их роли в экономическом развитии региона.

Процесс становления денежных отношений на территории Киргизии также как и банковского сектора исторически определялся господствующим государством. В этой связи эволюцию банковского сектора республики мы будем рассматривать неразрывно от развития кредитных отношений в Российской империи, так как вхождение киргизских земель в ее состав предопределило экономическое, социальное и политическое развитие региона. Разумеется, в Киргизии существовали особенности развития, но тенденции, законодательные акты, регламентирующие кредитные отношения, были общими.

История возникновения денежных отношений в Киргизской Республике (в то время Семиреченская область) и этапы ее развития тесно связаны с доминирующим в определенный момент времени положением того или иного государства. Так, первые упоминания о денежном обращении на территории Киргизии относятся к временам существования государства Давань, использовавших в качестве денег китайские монеты у-шу.<sup>1</sup>

В I в. н.э. в расцвет Кушанского царства в Семиречье распространяются монеты, отчеканенные из золота, серебра и меди, позднее в период Великого шелкового пути используются серебряные сасанидские драхмы.

В начале в VIII в. при тюркских каганатах экономический рост городов Семиречья, обусловленный развитием оседлого земледелия и городской культуры, привел к необходимости выпуска собственных денег. Таким образом в обращение были выпущены крупные литые бронзовые монеты по образцу китайских. Монеты изготавливали в столице

---

<sup>1</sup> Горбунова Н. Г., Ивочкина Н. В. Монеты У-шу из могильников Ферганы // Сообщ. Г.Э -: Искусство 1988 с. 45-50

тюркшей Суябе (городище Ак-Бешим недалеко от современного г.Токмока). Широкое распространение чеканки денег на территории Киргизии - серебряных дирхемов, медных фельсов и золотых динаров - пришлось на X-XI вв., времена правления династии Караханидов. Тогда работали пять монетных дворов в крупнейших городах Семиречья, остатки которых сохранились в Чуйской и Таласской долинах республики.

На рубеже XV-XIX вв. денежное обращение в Киргизии оставалось слабо развитым. За неимением своей собственной денежной единицы киргизы вели, в основном, меновой торг, где в качестве всеобщего эквивалента при обменных операциях была овца. Реже киргизы пользовались низкопробными монетами джанидской чеканки, бухарскими, кокандскими и китайскими монетами, а крупные сделки сопровождалась китайскими серебряными слитками - джамбы.

В начале XIX в. киргизы пользовались в основном кокандскими монетами, ближе к концу столетия — деньгами России.

До присоединения Киргизии к Российской империи в общественной жизни киргизов в основном господствовали патриархально-феодальные отношения. Были очень сильны классовые различия, но при этом устойчиво сохранялись пережитки родоплеменного деления и патриархально-родового быта. Множество родов объединялись в крупные племена, правителями которых были знатные феодалы (манапы). Внутри своего племени или рода манапы имели неограниченные права. Они могли распоряжаться не только скотом, пастбищной и пахотной землей, но и вмешиваться в личную жизнь своих подчиненных. Самая неимущая часть соплеменников была полностью зависима от манапов, мало отличаясь от крепостных крестьян, а иногда даже от рабов. Основным средством существования у киргизов было кочевое и полукочевое скотоводство.

Существует мнение о том, что кочевые народы Центральной Азии не знали торгово-денежных отношений из-за невозможности преодолеть натуральный характер традиционной экономики. Вместе с тем, археологические раскопки указывают, что кочевники Центральной Азии с древнейших времен были активными участниками товарообменных связей. В погребениях кочевых племен саков и гуннов (предков киргизов) были найдены предметы роскоши иностранного происхождения: шелковые ткани, китайские предметы из дерева, зеркала, поделки из нефрита.

В VII в. н.э. енисейские киргизы активно торговали с Танской империей, киргизские послы привозили в Китай в качестве дани меха и пригоняли лошадей, а в обмен получали в виде подарков шелковые ткани. В киргизских курганах, относящихся к VI-VIII вв., обнаружена лаковая, серебряная и золотая посуда, бронзовые зеркала и рельефы, монеты династии Тан.

Несмотря на активное участие киргизов в товарообмене, в самой системе социальной стратификации кочевого общества так и не сформировались группы профессиональных

торговцев и ростовщиков по причине психологического неприятия их образа жизни и устоев. Функцию торговцев выполняли привлекаемые специально для этих целей согдийские и мусульманские купцы – грамотные и способные люди земледельческой и городской цивилизации. Историк А.И. Левшин писал: "Однажды спросил я одного владельца 8 000 лошадей, почему он не продает ежегодно по некоторой части табунов своих. Он отвечал мне: «Для чего стану я продавать мое удовольствие? Деньги мне не нужны; я должен запереть их в сундук, где никто не увидит их. Но теперь, когда табуны мои ходят по степям, всякий смотрит на них, всякий знает, что они мои, и всякий говорит, что я богат».<sup>2</sup> Из этого следует, что киргизы признавали в качестве главного показателя богатства – имеющийся скот. Скотоводство удовлетворяло все насущные потребности кочевника – мясо и молоко он использовал в пищу, из шерсти изготавливал одежду и юрту, из кожи различные предметы, необходимые для кочевого быта.

Профессор К. Нурбеков отмечал, что вследствие неразвитости товарно-денежных отношений киргизское право предусматривало малое количество договоров – договора купли-продажи, хранения, ссуды, дарения, имущественного и личного найма.

Торговля с киргизами в основном носила разъездно-меновый характер, по существу, она сводилась к обмену товарами между скотоводами и земледельцами. Основным эквивалентом при обмене являлся скот, чаще всего баран. Киргизы, как и другие представители кочевой цивилизации, основным своим богатством считали скот и не накапливали недвижимого имущества. Скот выступал основным объектом в отношениях киргизов по поводу купли-продажи и обмена.

Некоторые купцы, хорошо знавшие местных жителей, отпускали товары в кредит за счет будущего приплода. В журнале «Русское богатство» сообщалось, что кокандские купцы продавали свой товар киргизам в кредит под баранов и скот будущего приплода. Осенью долги подлежали сбору по аулам.

Также киргизы использовали договор займа (карыз). Договор займа имел своим предметом обычно скот и заключался на срок не более года. Должник обязан был возратить долг с приплодом, представляемых в качестве процентов.

Сведений об образовании у кочевых киргизов финансово-кредитных учреждений и банкирных домов нет. По этой причине автор склонен считать присоединение Киргизии к Российской империи - периодом зарождения банковской деятельности на территории республики.

Во второй половине XIX в., после присоединения к Российской империи и организации нового административно-податного управления на территории Киргизской Республики стали распространяться капиталистические отношения. Наследственное право манапов на

---

<sup>2</sup> Левшин А.И. Описание киргиз-казачьих, или киргиз-кайсацких орд и степей. // СПб.: Тип. Карла Крайя, 1832



управление в родах было ограничено реформой 1868 г. введением выборности местных органов управления. Переселенцы привезли более совершенные орудия сельскохозяйственного производства, внедрили в земледелие посевы озимой пшеницы, технических культур. Активно стали развиваться садоводство, пчеловодство и огородничество. На примере более прогрессивного хозяйства русских переселенцев киргизы стали убеждаться в преимуществе оседлого земледелия по сравнению с кочевым скотоводством, у них появилось стремление к земледелию. Возникли промышленные предприятия кустарного типа по переработке продуктов сельского хозяйства (мукомольные, мыловаренные, кожевенные). Жизнь киргизов постепенно входила в русло экономического развития капиталистической Российской империи. После строительства железной дороги Семиречье начинает входить в сферу мирового рынка и через территорию республики начинается торговля России с Китаем.

В 1864 г. российское государство впервые решилось на важный шаг, утвердив устав первого коммерческого акционерного банка и фактически отказавшись от своей монополии в кредитной сфере. 60-70-е гг. XIX века стали временем возникновения в Российской империи большого количества частных банков и, конечно, этот процесс затронул и территорию Киргизии. Предпосылками для создания сети кредитных учреждений в центральноазиатском регионе явились: отсутствие в регионе иностранных финансовых групп, так как это противоречило политике царизма; создание транспортной инфраструктуры (сеть железных дорог); расширение и укрепление влияния царской администрации посредством активного субсидирования в регион; привлекательность региона в качестве сырьевой базы для текстильной промышленности, что позволило снизить сырьевую зависимость России от поставок из Америки. По этому поводу В.И. Масальский писал, что «возникла некая определенность, вопрос об ...облегчении зависимостей некоторых отраслей ... промышленности от американского ввоза возбуждает всеобщий интерес.»<sup>3</sup>

Благодаря проникновению банковского капитала в Центральную Азию мощный толчок для развития получило хлопководство, а также связанные с ним отрасли производства и торговли. Кроме этого, происходили изменения в социальной структуре региона, так как кредит способствовал развитию капиталистических отношений.

В целом, процесс учреждения банков в Российской империи можно разделить на 3 этапа, 2 последних застала и Киргизия, будучи в составе Туркестанского генерал-губернаторства:

- 1870-1880-е гг. - массовое возникновение разного рода учреждений;
- 1880-1890-е гг. - концентрация банковского капитала и образование монопольных компаний;
- 1909-1914-е гг. - стихийное развитие мелкого кредита, появление многочисленных касс, капиталов, товариществ.

<sup>3</sup> Масальский В.И. Хлопковый вопрос. // СПб., 1912. С. 1.

Так в 1867 г. открываются первые уездные кассы: Токмокская, Иссык-Кульская и Ошская. Общие обороты по сберегательным кассам Ошского уездного казначейства за 1901-1908 гг. выросли со 192000 рублей до 235000 рублей, что свидетельствует о накоплении денежных сбережений у представителей имущих классов переселенческого и коренного населения (из 1262 вкладчиков сберегательных касс Пишпекского и Пржевальского уездов с общей суммой вкладов в 313853 рублей 32435 рублей приходились на вклады 74 «мусульман»). Уездные ссудные кассы, так называемые «киргизские ссудные кассы», относились к специфическим учреждениям мелкого кредита в Киргизии. Они выдавали мелкие ссуды (10-50 рублей под 6% годовых) для развития хозяйств и промыслов местного населения.

Внедрению кредитных учреждений способствовало положение от 7 июня 1904 г. «Об учреждениях мелкого кредита в Туркестане». На его основе организовывались кредитные и ссудо-сберегательные товарищества для непосредственного кредитования мелких производителей.

24 марта 1907 г. в Пишпеке возникло Пишпекское городское общество взаимного кредита. Впервые подобного рода кредитные учреждения появились в 1864 г., идея их создания принадлежит Е.И. Ламанскому. В 1910 г. обществу был открыт вексельный кредит в Центральном банке обществ взаимного кредита в Русско-Азиатском банке. В 1917 г. общий оборот общества составлял в условиях инфляции, вызванной войной, более 1,5 млн. рублей.

К концу 1914 г. в кредитных товариществах Пишпекского и Пржевальского уездов состояло 3823 члена. Главной особенностью кредитных товариществ было отсутствие паевых взносов, в отличие от ссудо-сберегательных товариществ.

К 1914 г. в Семиреченской области (в нее входит территория современной Киргизии) насчитывалось 9 российских банков. Они принимали участие в операциях с шерстью, коконом, каракулем, люцерной, сухофруктами и другими товарами, не только в вопросах финансирования, но и осуществляли их комиссионную продажу в России и за границей. Масштаб операций и прибыль банка зависела от посреднического аппарата, который формировался из числа торговцев, землевладельцев и скотоводов. В период с 1911-1914 гг. сформировались две крупные монополистические группы, из которых лидировал Русско-Азиатский банк, который выдавал ссуды под товары мелким торговцам и открывает кредит крупным фирмам. Согласно сообщению Я.П. Карпинского на хлопковом совещании в декабре 1914 г. (г. Ташкент) финансовые операции коммерческих банков в Центральной Азии «простираются до цифры свыше 4 млрд. рублей».<sup>4</sup>

В военное время (Февральская и Октябрьская революции 1917 г.) нехватка хлопка заставила активизировать открытие отделений Государственного банка в г. Ош. Так, с 1915-

---

<sup>4</sup> Хотамов Н.Б. Ук.соч. с.25

1917 г. количество ссудо-сберегательных товариществ в Ошском уезде увеличилось с 4-18, где кредитовались местные производители хлопка.

Исторически основную роль в сфере коммерческого кредита в Российской империи играли частные акционерные банки, а в Киргизии в силу географического положения, особенностей развития сельского хозяйства и промышленности развитие получили сельскохозяйственный кредит и учреждения мелкого кредита. Эти финансовые учреждения способствовали экономическому развитию Центральной Азии, путем наращивания объемов торговли, сельского хозяйства и создания промышленности.

В октябре 1917 г. в России пролетариат в союзе с беднейшим крестьянством установил Советскую власть. Первыми на территории Киргизии советскую власть установили сулюктинские шахтеры, за ними горняки города Кызыл-Кия. В г. Оше власть перешла Советам только в январе 1918 года, а в Пишпеке установление советской власти затянулось до середины января 1918 года. На всей территории Киргизии советская власть была установлена только в конце мая 1918 года. Естественным образом, это событие повлекло за собой изменения во внутренней политике правительства, рассматривалась возможность введения коммунизма, предполагающей исчезновение всех элементов буржуазной эксплуатации, включая такие инструменты, как деньги. Несмотря на снижение роли денег, правительство все же предпринимало попытки регулировать денежное обращение в стране. Так, был принят декрет «О национализации банков», в рамках которого все коммерческие банки были национализированы и банковский сектор превратился в государственную монополию.

В июле 1918г. в г.Пишпеке был создан первый банк- Пишпекское отделение Народного банка, которое имело двойное подчинение - Туркестанскому Народному банку и областному Комиссару финансов Семиреченской области. В мае 1919 г. Народному банку (бывший Государственный) было предоставлено право выпускать в обращение денежные знаки в пределах действительной потребности экономики.

В 1919 г. в условиях, когда деньги рассматривались лишь как инструмент учета, были ликвидированы сберегательные кассы, а Казначейство и его местные органы объединены с учреждениями Народного банка. Власть считала необходимым таким образом изменить и упростить банковские операции, чтобы это привело к уничтожению банка как кредитного учреждения и превращению его в центральную бухгалтерию коммунистического общества. Вследствие натурализации хозяйственных отношений, сильного обесценения денег, сужения денежно-рыночных отношений, установления сметного финансирования происходило резкое сокращение сугубо банковских операций. Как результат, Народный банк превратился в орган, осуществляющий только сметно-расчетные операции, и его существование, при наличии соответствующих центральных и местных учреждений Наркомфина, стало нецелесообразным.

Декретом Совета Народных Комиссаров от 19.01.1920 г. Народный банк Республики был упразднен, а его активы и пассивы переданы Центральному бюджетно-расчетному управлению Наркомфина, который принял на себя осуществление операций, связанных с сохранением денег. Таким образом, в Советской республике не осталось ни одного банковского учреждения. Несмотря на то, что государство стремилось широко внедрить продуктообмен и максимально ограничивать товарооборот в виде купли-продажи с использованием денег, частный рынок, где использовались деньги, сохранялся. Вновь учрежденный Госбанк насчитывал на балансе более 90% средств Наркомфина и около 10% привлеченных средств государственных, кооперативных и частных организаций (в форме текущих счетов и срочных вкладов). Вопрос о возможности выдачи ссуды той или иной организации решали учетно-ссудные комитеты Государственного банка.

В связи с административно-территориальным делением реорганизуется система местных органов, в результате чего в октябре 1924 г. было образовано Пишпекское отделение Среднеазиатской конторы Государственного банка СССР.

В декабре 1922г. Всесоюзный съезд Советов принял декларацию и утвердил договор об образовании СССР. В связи с этим актом возникла необходимость в создании единой денежной системы страны.

В результате денежной реформы на территории Советского Союза была введена устойчивая валюта-червонец и создана единая социалистическая денежная система.

После завершения денежной реформы было осуществлено слияние касс денежной наличности Государственного банка и Наркомфина. Благодаря слиянию появилась возможность использовать временно свободную наличность государственного бюджета для краткосрочного кредитования народного хозяйства. После слияния кассы Наркомфина (Казначейства) стали приписными кассам филиалов Госбанка.

В период проведения новой экономической политики сеть учреждений государственного банка быстро увеличивалась. Этому способствовала реформа кассового обслуживания бюджета. До нее Государственный банк и Казначейство имели отдельные оборотные денежные наличности. Это происходило, с одной стороны, из-за того, что до 1924 года государственный бюджет был дефицитным, а с другой - в связи с наличием параллельного обращения устойчивого червонца и неустойчивого совзнака. Это был период осознания целей двухуровневой банковской системы: предотвращение бесконтрольной денежной эмиссии для покрытия дефицита бюджета; поддержание стабильности в экономике путем контроля над денежным обращением и кредитным рынком; направление аккумулированных ресурсов в реальный сектор экономики.

В мае 1926 г. Пишпекская контора Госбанка СССР была преобразована в Киргизскую республиканскую с подчинением Среднеазиатской конторе Госбанка СССР в г. Ташкент.

Госбанк СССР и его конторы на местах выполняли функцию единого центра краткосрочного кредитования, а долгосрочное кредитование всех отраслей народного хозяйства - специальные банки. В результате этих преобразований филиалы и отделения Азиябанка, Всекобанка, общества взаимного кредита прекратили работу. На территории всей республики стала действовать Киргизская республиканская контора Госбанка СССР. Она расположилась в г. Фрунзе, а ее филиалы — в г. Ош, Джалал-Абад, Пржевальск, Талас, Нарын. В 1932 г. создана Киргизская республиканская контора Стройбанка СССР как Киргизская контора Банка финансирования промышленности и электрического хозяйства СССР, а в 1959г. контора была преобразована в Киргизскую контору Всесоюзного банка финансирования капитальных вложений.

В июне 1927 года правительством (ЦИК и СНК СССР) было принято постановление «О принципах построения кредитной системы. Данное постановление предполагало усиление роли Государственного банка в управлении банковской системой, что делает невозможным самостоятельность банков в проведении процентной политики. Введено жесткое разграничение краткосрочного и долгосрочного кредитования.

В 1928 г. Промбанк и Электробанк были объединены в единый Банк долгосрочных кредитов промышленности и электрохозяйства. Все краткосрочные кредиты должен был выдавать Госбанк в соответствии с квартальными планами.

Также в рамках постановления предусматривалось разграничение функций между банками и устранение параллелизма, имевшего место, в процессе банковского обслуживания клиентов, выразившееся в возможности предприятий хранить свои деньги в одних банках, а получать кредиты в других. Росла конкуренция между банками за привлечение средств путем увеличения процентных ставок по депозитным и другим пассивным операциям, что вело к удорожанию банковских кредитов. Указанные обстоятельства ослабляли контроль со стороны Наркомфина и Госбанка как органов централизованного управления денежным обращением и мобилизацией ресурсов в государственный бюджет. Согласно вышеуказанному постановлению, каждая организация имела право хранить деньги и получать кредит только в одном банке, определяемом в зависимости от характера ее производственной деятельности.

В 1929 году был принят пятилетний план развития народного хозяйства и произошел переход к административно-командной системе, одним из важнейших инструментов которой являлось детальное централизованное планирование, включая кредитное планирование и связанное с ним планирование денежного обращения. Централизованное планирование должно было сочетаться с систематическим контролем за выполнением утвержденных заданий и производственных показателей.

В соответствии с новой концепцией управления, коммерческое кредитование и вексельное обращение, сыгравшие положительную роль в годы восстановительного периода,

становились тормозом для дальнейшего развития экономики. В условиях коммерческого кредитования предприятиями друг друга между банком и предприятием, использовавшим в конечном счете банковский кредит, не было прямой связи.

Необходимость ликвидации коммерческого кредитования была очевидна, так как успешную реализацию плановой организации производства и распределения продуктов могла обеспечить только прямая форма банковского кредитования. Она позволяет установить непосредственные отношения банка с заинтересованными в краткосрочных заемных средствах предприятиями, предоставляет возможность государству использовать кредит в качестве орудия повседневного контроля рублем за ходом выполнения предприятиями производственных планов. Переход от косвенного вексельного кредитования к прямому банковскому явился предпосылкой проведения кредитной реформы 1930-1932 годов.

Целью реформы было установление централизма в работе банков, путем создания единого кредитного, расчетного и кассового обслуживания народного хозяйства в одном общенациональном банке. Суть реформы сводилась к замене коммерческого и косвенного банковского кредитования прямым банковским кредитованием. Банковская система была перестроена по функциональному признаку: выделен общегосударственный банк краткосрочного кредита и создана система специализированных банков для обслуживания капитальных вложений. Таким образом, кредит стал частью государственных финансов.

Такая банковская система была однозвенной и состояла из: Госбанка СССР; четырех Всесоюзных специализированных банков финансирования и долгосрочного кредитования капитальных вложений - Промбанк, Сельхозбанк, Цекомбанк, Торгбанк; Внешторгбанка, который имел достаточно широкую сеть корреспондентских отношений с иностранными банками; сберегательных касс, представлявших единое общегосударственное кредитное учреждение, обслуживающее население путем привлечения свободных средств, оплаты услуг, размещения займов.

В результате реформы 1930г. были ликвидированы коммерческие кредиты и вексельное обращение, внедрены новые виды безналичных расчетов, создание единого кассового центра и краткосрочного кредитования хозяйства в лице Госбанка СССР. В период реформы увеличился объем краткосрочного и долгосрочного финансирования, нацеленного на индустриализацию страны, а также были сформулированы принципы кредитования хозяйственных операций - плановость, срочность, целевой характер, материальной обеспеченности кредита.

После проведенной кредитной реформы банковская система СССР, соответственно и киргизская, стабилизировалась и с небольшими модификациями просуществовала несколько десятилетий до проведения банковской реформы 1987 – 1991 гг., связанной с переходом от административно-командной системы управления экономикой к свободной рыночной.

В 1931 году открыт Фрунзенский финансово-экономический техникум для подготовки местных кадров банковских специалистов, а в 1951 г. - Киргизский Государственный университет, где впоследствии стали готовить высококвалифицированных специалистов для банковской системы республики.

В 1932 г. создана Киргизская республиканская контора Стройбанка СССР как Киргизская контора Банка финансирования промышленности и электрического хозяйства СССР. С октября 1934 г. она стала подчиняться непосредственно Правлению Государственного банка СССР в Москве.

С начала 40-х и до конца 50-х годов Киргизская контора Госбанка СССР имела четыре областные конторы: Джалал-Абадскую, Ошскую, Иссык-Кульскую, Тяньшаньскую. Во Фрунзенской области областной конторы не было, поэтому 10 отделений (в 1955 г. - 12, в 1956 г. - 18, в 1958 г. - 22) было подчинено непосредственно республиканской конторе.

Во времена второй мировой войны финансовая и кредитная политика правительства определялась потребностью фронта и тыла в денежных ресурсах. Так, создавались полевые банковские учреждения. Сеть учреждений Госбанка в период с 1941-1945 выросла с 4010 (1941г.) до 4119 (1945г.).

К середине 80-х г. в социально-экономической системе советских республик наблюдались кризисные явления: низкая эффективность промышленности, падение темпов роста производительности труда, негативная ситуация в сфере потребительского рынка и финансов на фоне падающих мировых цен на нефть, снижение продуктивности сельского хозяйства. Эти процессы не могли не отразиться на деятельности банков, состоянии расчетов, образовании катастрофических различий между наличным и безналичным денежными оборотами, задержке расчетов между предприятиями, расположенными в разных регионах и обшуживавшимися в разных банках. Систематическая нехватка лимитов кредитования и наличных денег для выплаты заработной платы, командировочных, премий и пособий приняла масштабный характер. Практически вышедший из-под контроля процесс эмиссии денежных купюр провоцировал галопирующую инфляцию.

Во второй половине 80-х г. после обновления в составе политического руководства страны был провозглашен курс на реформирование экономики. Этот процесс получил название «перестройки», который заключался в преодолении застойных процессов, создании эффективного и надёжного механизма управления, способствующему улучшению и ускорению развития в социальной и экономической сферах жизни.

В 1987 г., согласно новым правительственным постановлениям, произошли изменения в банковской системе., главным вектором обновления стала демонополизация банковской системы на основе создания системы специализированных банков, за которыми закреплялись отдельные сферы экономики. В результате возникли 5 государственных специализированных

банков: Промышленно-строительный банк СССР (Промстройбанк СССР), Агропромышленный банк СССР (Агропромбанк СССР), Банк жилищно-коммунального хозяйства социального развития СССР (Жилсоцбанк СССР), Банк для внешней экономической деятельности СССР (Внешэкономбанк СССР). Особое место в данном ряду занял Банк трудовых сбережений и кредитования СССР (Сберегательный банк СССР). Госбанк СССР был отстранен от кредитования и расчетно-кассового обслуживания народного хозяйства, теперь он выполнял функцию эмиссионного центра и координатора банковской системы, то есть Центрального банка.

Тем не менее, в результате реорганизации 1987г., принципиальных изменений в банковском секторе не произошло. Так как, с одной стороны, предприятия, как и ранее, были строго закреплены за банками, что ограничивало их в возможности финансового маневра, а с другой стороны распределением кредитных ресурсов, путем субсидирования предприятий, занимались хоть и вновь созданные банки, но, по-прежнему, имеющие единую государственную форму собственности. Более того значительно увеличилось число монополистов и издержки на содержание управленческого аппарата банков, более сложным стал документооборот, а между банками возникла жестокая конкуренция за раздел ресурсов.

До конца 1987г. на территории Киргизии функционировали банковские отделения Госбанка, Стройбанка и Сбербанка СССР. В связи с реорганизацией банковской системы Советского Союза с 16 октября 1987 г. Киргизская республиканская контора Госбанка СССР была преобразована в Киргизский республиканский банк Госбанка СССР и созданы Промстройбанк, Жилсоцбанк, Агропромбанк с сетью отделений. Закрепление клиентов для обслуживания за определенным банком производилось с учетом особенностей деятельности народнохозяйственных комплексов, то есть в зависимости от того, в какой сфере народного хозяйства они осуществляли деятельность.

Следующим этапом реформирования банковской системы Закон СССР «О кооперации в СССР», который разрешал «создавать хозрасчетные отраслевые или территориальные кооперативные банки». В 1988 г. появились первые кооперативные банки. Они олицетворяли начало процесса разгосударствления финансового сектора экономики. Коммерческие банки субсидировали проекты на конкурсной основе, руководствуясь рентабельностью объекта и платежеспособностью заемщика, что свидетельствует о более эффективном кредитовании. В условиях стремительно растущего числа кооперативов, малых и совместных предприятий, развития рыночных отношений в стране встал вопрос о создании акционерного коммерческого банка.

В марте 1989 г. правительство приняло постановление «О переводе государственных специализированных банков СССР на полный хозяйственный расчет и самофинансирование», что фактически означало перевод государственных специализированных банков в разряд



коммерческих и акционерных банков. Требования к размеру минимального уставного капитала для коммерческого банка составлял 2 миллиона рублей. Также, согласно данному постановлению, клиенты обрели право самостоятельного выбора банков для обслуживания своих хозяйственных расчетов.

Так, в апреле 1989 г. началась совместная работа Промстройбанка и Госстроя по организации первого коммерческого банка в Киргизии. В мае 1989г. во Внутрипроизводственный при Госстрое Киргизской ССР были переведены на обслуживание 20 строительных организаций. В апреле 1990г. он был зарегистрирован в Госбанке СССР (Москва) с названием «Эврика», а в мае того же года переименован в АКБ «Курулушбанк». Затем Министерство автошоссежных дорог республики, последовав успешному примеру АКБ «Курулушбанка» учредило коммерческий банк АКБ "Автобанк".

В 1991 г. в 1991г. Министерством торговли учрежден АКБ «Ак-Ниет», а Министерством внутренних дел - АКБ «Сатурн».

Таким образом, в 1989–1991 гг. наблюдался резкий скачок в развитии банковской системы СССР, связанный с ростом числа коммерческих банков, созданных на основе государственных специализированных банков, которые впоследствии стали основой финансовой системы страны.

В Киргизии коммерческие банки создавались министерствами Республики и имели ярко выраженный ведомственный характер.

В мае 1991 г. на территории Киргизской ССР открыт первый филиал иностранного (казахского) банка и четвертый по счету коммерческий ИКБ «КРАМДСбанк». 13 октября 1992г. преобразован в АКБ «КыргызКРАМДСбанк».

С распадом СССР и началом самостоятельного развития в Киргизии в период с 1991-1992 гг. активно открывались новые банки и шел процесс преобразования уже действовавших государственных банков в акционерно-коммерческие (АКБ «Кыргызстан», АК «Кыргызпромстройбанк» и АК «Агропромбанк»), что привело к ликвидации доминирования государства в банковском секторе. В результате произошедших изменений в Киргизии сформировалась двухуровневая банковская система: первый (верхний) уровень представлен Национальным банком Киргизской Республики и его территориальными управлениями в областях, а второй – сетью коммерческих банков и их филиалов

Таким образом, можно выделить основные даты в истории зарождения киргизского банковского сектора, следующие:

- 1918 г. – создан первый банк - Пишпекское отделение Народного банка;
- 1924 г. - Образовано Пишпекское отделение Среднеазиатской конторы госбанка СССР;

- 1932 г. – образована Киргизская республиканская контора Госбанка СССР;
- 1989 г. – создан первый коммерческий банк АКБ «Курулушбанк»;
- 1991 г. – принят первый закон в области банковского регулирования – Закон «О государственном банке Республики Кыргызстан»;
- 1992 г. – принят закон «О национальном банке Республики Кыргызстан», с которого начинается история суверенной Киргизии и ее банковского сектора.

## 1.2. Эволюция банковского сектора Киргизии с приобретением независимости.

Становление банковского сектора Киргизии в современном виде началось со времени обретения республикой государственного суверенитета. После обретения независимости был принят закон «О государственном банке Республики Кыргызстан», который послужил основой для создания Государственного банка Республики Кыргызстан.

Финансово-кредитная система государства является важным элементом экономической системы, особенно ее роль возрастает в период экономической трансформации страны. Финансовый сектор Киргизии в основном представлен банками, которые выступают в качестве финансового посредника. В этой связи устойчивость и развитие банковского сектора является одним из условий экономического роста Киргизии.

Развитие банковского сектора Киргизии постсоветского периода можно условно разделить на 7 этапов:

- с 1991 - 1995гг. – период экономического кризиса, реформ и создания основ законодательной, нормативной и институциональной базы банковского сектора;
- с 1996 - 1997гг. – период структурной перестройки финансового сектора в рамках программы FINSAC;
- с 1998 - 2001гг. – период макроэкономической стабилизации и повышения устойчивости банковского сектора в период кризиса 1998 г. в России;
- с 2002 - 2007гг. – период активной законотворческой работы НБКР и направленности банков на интенсивное развитие;
- с 2008 - 2009гг. – период функционирования экономики в условиях мирового финансового кризиса;
- с 2010 - 2016гг. – период функционирования экономики условиях политической нестабильности и экономических шоков;

- с 2017 – 2019гг. – период тенденций стабилизации экономической ситуации и финансового сектора.

I- этап: 31 августа 1991 г. Верховным Советом Киргизской ССР принято постановление о «Декларации о государственной независимости Республики Кыргызстан». Таким образом, Киргизская Республика была объявлена независимым, суверенным, демократическим государством. С момента провозглашения независимости Киргизской Республики правительство начало проводить политику по переходу к рыночным отношениям через экономические преобразования, которые затронули и банковский сектор. Было решено реорганизовать действующие и образовать новые специализированные банки с учетом особенностей деятельности народнохозяйственных комплексов. Так, возникли крупнейшие банки Республики, на долю которых приходилось 80% суммарных активов банковского сектора: Агропромышленный банк (Агропромбанк); Промышленно-строительный банк (Промстройбанк); Банк жилищно-коммунального хозяйства и социального развития (Жилсоцбанк); Банк внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк); Банк трудовых сбережений и кредитования населения (Кыргызэлбанк). В этот период активно выдавались директивные кредиты, зачастую необеспеченные, преимущественно сельскохозяйственному сектору и предприятиям перерабатывающих отраслей, в результате чего большинство из них оказались невозвратными ввиду неплатежеспособности. Определить реальную причину и масштаб этой проблемы не представлялось возможным по причине устаревшей системы бухгалтерского учета, применяемой в финансовом секторе, которая мало способствовала освещению истинного положения дел.

В результате банковский сектор снова претерпел изменения. Главной целью реформы банковского сектора являлась формирование двухуровневого банковского сектора и либерализация механизма создания коммерческих банков.

27 июня 1991 г. был принят первый закон в области банковского регулирования «О государственном банке Республики Кыргызстан». Позднее постановлением Верховного Совета Республики Киргизия 6 марта 1992 г. № 873 - XII Государственный банк Республики Кыргызстан был преобразован в Национальный банк Республики Кыргызстан, в связи с чем 12 декабря 1992 г. был принят Закон «О Национальном банке Республики Кыргызстан». Этот закон позволил закрепить статус Национального банка и стал основой для проведения самостоятельной денежно-кредитной политики. Отдельные направления деятельности и функции Национального банка закреплены в Законе «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике». Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) не входит в структуру органов исполнительной власти и является независимым государственным органом.

В целях создания благоприятных условий для возникновения и развития коммерческих банков в июне 1992 года Киргизская Республика становится членом Европейского банка

реконструкции и развития (ЕБРР), оказывающего помощь в проведении структурных преобразований экономики, а также в поддержке частного и государственного сектора. В этом же году Киргизия стала членом Всемирного банка, главной целью которого являются искоренение бедности и обеспечения благосостояния.

Во второй половине 1992 г. после распада СССР, учитывая особенности ее экономической системы, макроэкономическое и социально-экономическое положение Киргизии наряду с другими сырьезависимыми советскими республиками сильно ухудшилось. Потеря рынков сбыта и изменение структуры внутреннего спроса привели к снижению внутреннего валового продукта (ВВП) более чем на 25%. Предприятия оказались полностью или частично парализованными, такая негативная ситуация возникла по причине резкого повышения цен на импортные энергоносители, что привело к повышению темпов инфляции. Уровень годовой инфляции составлял около 1770 процентов. В бюджете республики, пополняемом ранее из центрального бюджета страны, также наблюдались негативные последствия выхода из состава СССР. Возникли «сбои» в системе международных расчетов по внешнеторговым операциям, в результате чего хозяйствующие субъекты перешли к бартеру. Бартерные сделки составляли 28 % по всему торговому обороту республики. Бюджет страны лишился доходной статьи бюджета в виде налоговых поступлений в результате развития бартерной системы. В условиях сложившейся ситуации возникла необходимость стабилизировать цены и ускорять демократические реформы. Киргизии как малому государству без опыта самостоятельного управления представлялось невозможным оперативно провести макроэкономическую перестройку и осуществить финансовую политику по снижению темпов инфляции. По вышеуказанным причинам целесообразным решением проблемы явилось введение национальной валюты. Так, Киргизия стала первой страной в постсоветской Центральной Азии, утвердившей собственную национальную валюту.

Верховным Советом Республики Кыргызстан 3 мая 1993 года было принято постановление «О введении национальной валюты» в целях реализации Программы экономической реформы и проведения самостоятельной экономической политики. 10 мая 1993 года Национальный банк Кыргызской Республики ввёл в обращение банкноты I серии номиналом 1, 5 и 20 сомов, а также разменные знаки номиналом 1, 10 и 50 тыйынов (копеек) и произвел обмен российских рублей на национальную валюту по курсу 1 сом к 200 рублям. Обменные пункты были открыты в коммерческих банках, филиалах Сбербанка и на предприятиях. Обязательства банковской системы по депозитам автоматически конвертировались из рублей в сомы. Факт проведения обмена фиксировался в разделе «Особые отметки» паспорта или документа, заменяющего паспорт. 14 мая 1993 года, с 6 часов вечера сом стал единственным законным платежным средством на территории Кыргызской

Республики. Введение собственной валюты позволило снизить скорость инфляции и замедлить темпы снижения производства.

С 1993г. Национальный банк в целях преобразования и реконструкции банковского сектора Киргизии подписал соглашения с международными финансовыми институтами о предоставлении технической помощи по переходу киргизских банков на международные стандарты осуществления банковских операций. В частности, был создан пилотный проект совместно с консультантами Varentsgroup (США), в котором участвовали АКБ «Кыргызстан», АКБ «Ориент» и АКБ «КыргызКРАМДСбанк». Обязательным условием этого эксперимента было полная открытость деятельности банков и предоставление всей документации по выполняемым операциям. В 1996 г. благодаря успешности данного проекта большая часть банков перешли на международный план ведения бухгалтерских счетов.

В период с 1993-1995 гг. Национальным банком проводилась активная работа по изменению нормативной базы, регламентирующей деятельность коммерческих банков, а также образование Кредитного комитета и Комитета по управлению ликвидности. Были утверждены инструкции и положения, регулирующие кредитные операции и создание резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ), введены экономические нормативы по нормативу об обязательном резервировании депозитов, адекватности капитала, по валютной позиции и по размеру кредитов, предоставляемых одному заемщику.

В марте 1995 г. было подписано соглашение с Международным валютным фондом, в рамках которого, стало возможным осуществление конвертации текущих и капитальных сомовых счетов всех хозяйствующих субъектов Киргизии. В этом же году с целью обеспечения финансовой поддержки экономических реформ центральноазиатских стран главами государств Казахстана, Узбекистана и Киргизии был учрежден Центральноазиатский банк сотрудничества и развития.

В октябре 1995 года было подписано Базельское соглашение, ставшее основой для организации системы банковского надзора и осуществления перехода коммерческих банков на международные стандарты по определению адекватности капитала. Это позволило Национальному банку Киргизии выявлять проблемные ситуации в банковском секторе и оперативно принимать решения для их устранения.

Итогом этих трансформаций стало постепенное улучшение экономической ситуации. В 1994 году Киргизия вышла из гиперинфляции. Образован Национальный банк Кыргызской Республики (Банк Кыргызстана) и коммерческие банки, которые сформировали классическую двухуровневую банковскую систему. По статистическим данным в Кыргызской Республике на конец 1994 г. насчитывалось порядка 19 коммерческих банков, с 18 филиалами коммерческих банков и 1 представитель иностранного банка, а с 1995 г. и 1996 г. наблюдается тенденция снижения, количество действующих коммерческих банков составило 17.

II-этап: Банковский сектор республики в этот период определялся положением крупных коммерческих банков, образованных на базе бывших государственных. Их доля в суммарных активах банковской системы составляла 80%, но при этом на начало 1995 г. их признали неплатежеспособными. В 1996 г. льготное централизованное кредитование экономики посредством банков было полностью прекращено. В этом же году правительством и Национальным банком было решено провести реформу в банковском секторе, представленной, главным образом, государственными или бывшими государственными банками, неэффективность которых была очевидна. Программа реструктуризации финансовой системы Киргизии (FINSAC) осуществлялась при поддержке Всемирного банка. Цель программы заключалась в восстановлении системы мобилизации и размещения денежных ресурсов, то есть в оздоровлении финансового сектора, путем ликвидации двух крупных государственных неплатежеспособных банков «Агропромбанка» и «Элбанка». Создано агентство для сбора долгов банков-банкротов, осуществляющее ликвидацию и консервацию, известное как «ДЕБРА». В этот период начался процесс массового закрытия банков, который продолжался вплоть до 1998г. В результате проведенной реформы: претерпела изменения законодательная база, регулирующая банковскую деятельность, в частности были приняты новые редакции Закона "О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике", "О Национальном банке Кыргызской Республики", "О банкротстве", "О залоге" и др.; ликвидированы неэффективные банки, препятствующие развитию банковского сектора; осуществлен переход на новую систему бухгалтерского учета и отчетности, соответствующей международным стандартам, увеличились объемы кредитования, повышалось качество обслуживания клиентов.

Проблема с кредитованием была решена за счет создания Кыргызской сельскохозяйственной корпорации (ныне «Айыл Банк») при поддержке Всемирного банка, 3 пилотных проектов, в котором участвовали АКБ «Кыргызстан», АКБ «Ориент» и АКБ «КыргызКРАМДСбанк» при содействии Азиатского банка развития и консультантов Varentsgroup. Для поддержки и перестройки платежной системы создана Расчетно-сберегательная компания (ныне банк «РСК»). Вопрос с финансированием промышленности пытались решить за счет привлечения частных иностранных инвестиций. Первой попыткой был «Демир-Банк», второй – «Кыргызский инвестиционно-кредитный банк» (КИСВ), последней попыткой стало создание Фонда развития.

Данный этап развития банковского сектора характеризуется кардинальными изменениями в банковском законодательстве. В 1997 г. Киргизия за исключением Эстонии была единственной страной на территории бывшего СССР, которая отказалась от кредитования Правительства и оказания финансовой помощи на законодательном уровне.

III-этап: К концу 1998 г. наблюдалось снижение устойчивости банковского сектора Киргизии, основные проблемы заключались в низком качестве управления коммерческими

банками. Последствия такого управления нашли отражение в таких проблемах как неэффективная кредитная политика, недостаточный контроль качества кредитного портфеля, несоответствие политике начисления процентных ставок по вкладам, низкий уровень уставного капитала. Положение банковского сектора усугублялось еще больше на фоне девальвации валют стран-торговых партнеров, вызванной кризисом в России 1998 г. В период кризиса прекратили деятельность 13 коммерческих банков, в том числе такие крупные как, АКБ «КыргызКРАМДСбанк», АКБ «Максат» и АКБ «Меркюри», по причине финансового положения отозваны лицензии у коммерческих банков «Инсан» и «Акыл».

С целью сохранения стабильности банковского сектора Киргизии Национальный банк совместно с правительством предпринял ряд мер: усовершенствовал нормативно-правовую базу в части предупредительных мер по оздоровлению финансового состояния банков, создания банков, создания и соблюдения обязательных резервных требований на покрытие убытков, повышения норматива минимального размера уставного капитала, классификации кредитов, оценки соответствия должностных лиц минимальным квалификационным требованиям. Минимальное допустимое значение норматива адекватности капитала с января 1999г. повысилось с 8%-12%, для капитала первого уровня с 4%-6%. Риск системного кризиса в результате предпринятых мер удалось снизить, но банковский сектор восстанавливался вплоть до 2002г.

Макроэкономическая стабилизация в этот период была достигнута за счет внушительных объемов заимствований и донорской помощи, которые поступали в страну с 1993г. Иностранные средства предназначались для поддержания бюджета и платежного баланса, инфраструктурных проектов и технической помощи.

В 1998г. Киргизия (первой из стран СНГ) вступила в ВТО в целях получения открытого доступа на зарубежные рынки. Таким образом, в стране сохранялись низкие импортные тарифы, свобода на экспорт/импорт товаров.

Вовлечение населения в рыночную экономику осуществлялось путем проведения аграрных реформ. В результате, к 2001г. доля занятых в сельском хозяйстве увеличилась до 52,9% с 34,5% в 1991г.

Этот этап стал переломным для Киргизии, так как именно в этот период в стране укрепились устои рыночной экономики. Завершились узловые реформы. Уровень инфляции снизился с 1366% в 1993г. до 23% в 1997г. благодаря проводимой жесткой денежно-кредитной политике и политике импортозамещения. Дефицит бюджета сократился до 5 %к ВВП.

IV-этап: Это этап активной законотворческой работы НБКР: разработаны законы «О микрофинансовых организациях», «Об электронных платежах», «О банковской тайне», «Об аккредитивах». Также в этот период разрабатывается законопроект «О противодействии

финансировании терроризма и легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем» и начата государственная программа внедрения системы безналичных платежей.

Темп экономического роста Киргизии с 2002-2004гг. составил в среднем 5%. На этом этапе проводились реформы по устранению барьеров в предпринимательской деятельности и улучшению инвестиционного климата. Доходы в бюджет республики увеличились с 16% в 2000-2001гг. до 19% ВВП в 2003-2004гг. Также положительные изменения наблюдались во внешней торговле- сокращение товарооборота в 1999-2001 гг. сменилось увеличением с 2002г. за счет роста импорта.

Результаты внедрения международных стандартов эффективного банковского надзора в Кыргызской Республике были впервые оценены в 2002 году экспертами Международного Валютного Фонда и Всемирного банка в рамках Программы оценки финансового сектора (FSAP). Международные эксперты отметили, что в Кыргызской Республике проделана большая работа, которая привела к существенному улучшению правовых и нормативных основ, а также практики банковского надзора. Проведенные оценки свидетельствовали о соответствии основных параметров банковского надзора общепринятым международным стандартам и имели большое значение для повышения инвестиционной привлекательности и имиджа банковской системы нашей страны.

С 2003г., во многом благодаря интеграции Киргизии в мировую экономику, начал активно развиваться и банковский сектор. Впервые на территории Киргизии появилась международная система пластиковых карт VISA, эмитентом которых выступил иностранный (казахский) банк «Казкоммерц Кыргызстан». В этом же году было создано первое кредитное бюро «Ишеним», целью которого является предоставление полной кредитной информации о заемщике.

В 2005г. наблюдался отток средств в финансовом секторе. Причиной негативных ожиданий частного сектора явилась политическая революция, но уже к концу года ситуация стабилизировалась. В декабре 2005 года в Закон Кыргызской Республики «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике» были внесены изменения и дополнения, касающиеся системы консолидированного банковского надзора, то есть надзора за банковскими группами и холдингами. Для своевременного получения информации и принятия мер, позволяющих снизить риски банков и обеспечить защиту интересов вкладчиков, Национальным банком КР придается значение сотрудничеству с надзорными органами других стран и возможности обмена с ними информацией. Участие Национального банка в работе Региональной Группы Базельского Комитета по банковскому надзору, в которую, в которую, кроме НБКР, входят также надзорные органы Казахстана, Армении, России, Азербайджана, Таджикистана, Туркменистана, Узбекистана и Грузии, позволит эффективно применить



положительный международный опыт внедрения принципов консолидированного надзора в целях сохранения стабильной банковской системы республики

В 2006г. в целях развития стратегического потенциала банковской системы была принята Стратегия развития банковского сектора на период до конца 2008 года. Согласно Стратегии, к концу 2008 года, показатели соотношения активов, кредитов и депозитов к ВВП, являющиеся важнейшими индикаторами повышения роли банков в экономике страны, должны составить 30,6%, 13,1% и 17,4% соответственно. Однако уже по состоянию на конец февраля текущего года показатели соотношения активов и кредитов превзошли запланированные параметры, составив 31,4% и 15,8% соответственно, при этом отношение депозитов к ВВП составило 16,3%.

С целью привлечения иностранных инвестиций и расширения доступа населения к новым банковским услугам начался процесс интеграции в банковский сектор Киргизии финансирования, основанного на исламских принципах. Данный пилотный проект реализовался в соответствии с Указом Президента Киргизской Республики от 12 июля 2006 года «О пилотном проекте внедрения исламских принципов финансирования» и в рамках Меморандума о взаимопонимании между Киргизской Республикой, Исламским банком развития и пилотным банком, в 2006 году в Киргизской Республике Так, в октябре 2006 г. было принято Положение Национального банка Кыргызской Республики (НБКР) «О реализации исламских принципов финансирования в Кыргызской Республике», целью которого является снижение рисков, возникающих при осуществлении банковских операций в соответствии с исламскими принципами финансирования, путем установления специальных требований по адекватности капитала, классификации активов, бухгалтерского учета и др.. Первым банком, придерживающимся исламских принципов финансирования является «ЭкоИсламикБанк».

Для долгосрочного экономического роста республики и повышения инвестиционной привлекательности чрезвычайно важно поддержание положительной репутации банковской системы республики. В ноябре 2006 года вступил в силу Закон Кыргызской Республики «О противодействии финансированию терроризма и легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем», который направлен на создание системы защиты экономических субъектов Кыргызской Республики от влияния и ущерба со стороны организованной преступности и террористических организаций.

В целом, проведенные реформы не принесли ожидаемого объема инвестиций и качества иностранного капитала. Причиной этих неудач является социально-политическая нестабильность и незавершенность рыночных преобразований. Также успешной реализации реформ препятствуют чрезмерная бюрократизация экономики и коррупция.

V-этап: В 2008г. начался период функционирования экономики в условиях мирового финансового кризиса, начавшегося в США. Дефицит торгового баланса Киргизии в период с

января-октябрь 2008 г. превысил 1,7 млрд. долларов США и достиг рекордного показателя по отношению к ВВП 42,2%. Увеличение объема импорта связано с активной деятельностью инвесторов в секторе строительства. Инфляция в период с января-октябрь 2008г. составила 25,7%, что привело к увеличению банками процентных ставок до 26-27% в национальной валюте. Так, в августе 2008г. объем вновь выданных кредитов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 20%, а сумма выданных кредитов с января-август 2008г. – на 4,7%. Среди негативных последствий в банковском секторе, вызванных мировым финансовым кризисом 2008г., особого внимания заслуживают проблемы, связанные с увеличением объема проблемных кредитов и ухудшением качества кредитного портфеля, снижением рентабельности активов и капитала. За 2009 г. в Киргизии произошло снижение уставного капитала на 0,5%.

Важным подспорьем для устойчивого развития банковского сектора в эти непростые времена явилась масштабная государственная помощь по капитализации банков. В целях повышения надежности и стабильности банковского сектора Национальным банком в этот период проводится политика постепенного увеличения требований к минимальному размеру уставного капитала коммерческих банков. До 2008 г. размер уставного капитала для вновь создаваемых банков составлял 300 млн. сом. С апреля 2008 г. требования по минимальному размеру уставного капитала для вновь создаваемых банков были установлены в размере не менее 600 млн. сом, а для действующих в 2010 г. - не менее 200 млн. сом.

Также в мае 2008 г. был принят Закон Кыргызской Республики «О защите банковских вкладов (депозитов)» с целью повышения доверия к банковскому сектору со стороны населения. Изначально в качестве гарантированной суммы планировалось рассматривать 20 тысяч сомов на каждый счет вкладчика. Через год в апреле 2009 года в закон были внесены поправки об увеличении суммы покрытия до 100 тысяч сомов. Согласно расчетам, новый размер гарантии покрывал более 96 процентов счетов физических лиц.

Важным условием для развития банковского сектора Киргизии остается привлечение частных инвестиций. Мировой кризис естественным образом повлиял и на долю иностранного капитала в финансовом секторе. Так, в 2009 г. доля иностранного капитала в банковском секторе страны уменьшилась на 5,2% по сравнению с 2008 г.

В условиях кризиса банки пытались поддерживать объем капитала на достаточном уровне для покрытия рисков в банковской деятельности, сохранения доверия населения к банковскому сектору и инвестиционной привлекательности. В результате, к концу 2009 г. собственный капитал увеличился на 2,1% и составил 335 млн. долларов США. Показатель достаточности капитала по банковскому сектору в целом составил 33,5%.

Прибыль банковского сектора Киргизии в 2009г. составила 36 млн. долларов США, что меньше на 20% по сравнению с 2008г. По сравнению с 2008 г. доходность активов банковского

сектора (ROA) снизилась на 1,2% и составила 2,5%, а доходность на вложенный капитал (ROE) снизился на 8,5% и составил 13,6%.

Анализируя влияние мирового финансового кризиса 2008г. можно сказать, что киргизский банковский сектор не ощутил на себе прямого его воздействия. Этого удалось избежать по причине малой интегрированности Киргизии в мировую экономику по сравнению, например, с соседним Казахстаном, где негативное влияние кризиса было более ощутимым. Так, в 2009г. общий кредитный портфель составил 25,6 млрд. сом (прирост 22,8%), депозитная база составила 29,5 млрд. сом (прирост 6,31 млрд. сом). Уровень международных резервов на август 2009г. достиг максимального уровня и составил 1,65 млрд. долларов США.

Кризис негативно сказался на деятельности лишь отдельных банков. Снижение деловой активности наблюдалось в таких банках как ОАО «БТА Банк», ОАО «Халык Банк Кыргызстан», то есть в банках с присутствием казахского капитала.

VI-этап: В 2010 г. экономика Киргизии, а вместе с ней и банковский сектор вновь испытали трудности со стабильностью системы в виде оттока депозитов и снижения кредитной активности. Причиной дестабилизации явились новая политическая революция, рейдерство. Усугубляло экономическую ситуацию закрытие границ, когда почти месяц республика пребывала в блокаде. Также одним из главных факторов, подвергших сомнению устойчивость банковского сектора, явилось банкротство одного из крупнейших банков Киргизии – ОАО «Азия Универсал Банка», зарегистрированного как дочерняя компания «International Business Bank» (IBB). Он был признан неплатежеспособным, в результате международных аудиторских проверок оказалось, что банк участвовал в мошеннических операциях, выводя средства социального фонда и фонда развития. Национальным банком КР была отозвана лицензия и проведена реструктуризация «Азия Универсал Банка» путем создания нового банка с передачей части активов и обязательств ОАО «Залкар Банк». В мае 2013 г. 90% акций ОАО «Залкар Банк» были проданы ОАО «Инвестиционный Торговый Бизнес Холдинг», который впоследствии был перерегистрирован в ОАО «Российский Инвестиционный Банк».

Помимо «Азия Универсал Банка», в режим консервации были введены три банка: ОАО «Инвестбанк «Исык-Куль», ОАО «Кредит Банк» и ЗАО «Манас Банк» по причине возбуждения уголовных дел по отношению к сотрудникам и руководителям данных банков за отмыwanie доходов, полученных преступным путем, участие в преступном сообществе и коррупцию.

В 2011г. ситуация в банковской секторе Киргизской Республики стабилизировалась после кризиса, вызванного политическими событиями 2010 года. Объем кредитного портфеля в 2011г. вырос на 18,3%, а в течение первого полугодия 2012г. еще на 10%. Доля проблемных кредитов в 2011г. сократилась с 16,6% до 10,2%, а в середине 2012г. этот показатель был равен 9%, что свидетельствует об улучшении качества кредитов. Коэффициент достаточности капитала (27%) и коэффициент ликвидности банковского сектора (80 %) оставались

значительно выше минимальных регулятивных требований. Депозитная база выросла на 33,5% в 2011г., в первом полугодии 2012г. – на 10%. Рентабельность капитала также увеличилась и составила 17,7% в 2011г., этот же показатель в 2010г. составлял 7,1%. Рентабельность активов увеличилась с 1,2% в 2010 г. до 3% в 2011 г.<sup>5</sup>

В первом полугодии 2012г. возвратность акционерного капитала составила 16,9%, а возвратность активов – 2,7%, что означает прибыльность банковского сектора в этот период. В этом же году велись работы по вопросам приватизации «Залкар Банка» совместно с консультантами Международной финансовой корпорации (МФК). Три других коммерческих банка, находящиеся в режиме консервации, по состоянию на 2012г. ожидали судебного разбирательства.

По мнению экспертов Всемирного банка на 2012г. банковский сектор Киргизии слаб и в недостаточной мере предоставляет функции финансового посредничества. В этой связи приоритетным направлением для развития банковского сектора должно было стать расширение доступа к финансам.

Первоочередными задачами, стоящими перед банковским сектором страны на 2012г. являлись:

- урегулирование ситуации с «Залкар Банком»;
- урегулирование ситуации с банками, находящимися в режиме консервации;
- усиленный режим надзора за системно-значимыми банками;
- обновление законодательной и регуляторной базы в отношении разрешения ситуаций с проблемными банками на ранней стадии;
- обновление правовой базы по залоговому обеспечению;
- увеличение охвата депозитными продуктами.

Банковский сектор республики в 2014-2015 гг. подвергся внешним: экономическим шокам. Девальвационные ожидания бизнес-среды и населения на фоне глобального укрепления доллара США и ослабления национальных валют стран-основных торговых партнеров оказывали дополнительное давление на обменный курс сома и, соответственно, инфляцию. В результате, деловая активность в Киргизии снизилась, что привело к низким темпам экономического развития в эти периоды. Замедление темпов экономического роста экономической рост связано с ослаблением внешнего спроса, сокращения производства на месторождении золота “Кумтор” и неурожая. Реальный рост ВВП в 2014г. уменьшился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 10,9% до 3,6%, что обусловлено сокращением объемов экспорта в Россию, выраженном во влиянии обменного курса. Инфляция

---

<sup>5</sup> <https://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/Kyrgyzrepublic-Snapshot-rus.pdf>

в 2014г. достигла уровня 10,5%, годом ранее этот показатель держался на уровне 4%. В январе 2015г. инфляция составила 11,5%.

С мая 2015г. Киргизия подписала соглашение о членстве ЕАЭС. Данное соглашение предполагает углубление экономической интеграции в рамках союза со странами-участницами ЕЭАС (Россия, Беларусь, Армения, Казахстан) за счет свободного перемещения товаров, услуг, капитала и рабочей силы.

Сохранялся рост уровня финансового посредничества банков при опережении темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста. По итогам 2015г. отмечен рост объема всех видов активов банковского сектора на 29,4% по сравнению с 2014г. Рост активов обеспечили увеличение корреспондентских счетов и наличности на 57,8%, кредитного портфеля на 19,3%.<sup>6</sup> Увеличение кредитного портфеля банков было связано ростом кредитования сельского хозяйства, торговой отрасли и потребительского кредитования.

Обязательства банковского сектора в 2015г. увеличились на 30,1% по сравнению с 2014г. и составили 151,9 млрд. сомов. В структуре обязательств по срочности на 38,8% увеличилась доля обязательств сроком более 1 года и составила 32,6 млрд. сомов, а обязательства до востребования уменьшились с 41,4% в 2014 г. до 39,5% в 2015г. Также в общем объеме привлеченных средств увеличилась доля обязательств в иностранной валюте и составила 62,9% или 95,6 млрд. сомов.

Депозитная база физических лиц и нефинансовых предприятий увеличилась на 23,9% и составила 89,4 млрд. сомов.

В целом, по итогам 2015 года отмечено изменение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с 2014 г.: ROA снизился на 1,1 п.п. и составил 1,5%; ROE снизился на 7,9 п.п. и составил 10,8%. Чистая прибыль уменьшилась на 26% составила 2,4 млрд. сомов.

Уровень адекватности капитала в 2015г. сложился на уровне 22,4% при установленном минимальном значении норматива на уровне 12%. Это произошло за счет опережающих темпов роста чистого суммарного капитала над темпами роста активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств. Исходя из изложенного, можно сделать вывод об относительной устойчивости банковского сектора Киргизии к негативным шокам.

VII-этап: В 2017г. в республике наблюдалась стабилизация экономической ситуации. Выросли объемы внешней торговли частности. Так увеличились объемы экспорта в Россию на 48%, Узбекистан - на 17%, Казахстан – 16%, Китай - на 83% и Швейцарию - на 11%. Объем

<sup>6</sup>Отчет о стабильности банковского сектора Киргизской Республики. Июнь, 2016. Режим доступа <https://www.nbkr.kg/DOC/25072016/000000000043235.pdf>

импорта рос более умеренными темпами несмотря на восстановление количества денежных переводов и высокий уровень государственных инвестиций.

Сократился торговый дефицит и по отношению к ВВП составил 32,8%, по сравнению с 36,7% за год до этого.

Банковский сектор активно расширялся и к концу 2017г. его активы выросли на 6,9%, составив 190,7 млрд. сомов. Рост активов был обеспечен увеличением объема кредитов на 15,6% по сравнению с прошлым годом. Увеличение активов было уравновешено главным образом ростом депозитов (на 18,6% по сравнению с предыдущим годом), расчетных счетов (на 23% по сравнению с предыдущим годом) и капитала (на 9,6% по сравнению с предыдущим годом).

Снижение уровня долларизации кредитов и депозитов было незначительным. Объем кредитов, выданных в долларах США на сентябрь 2017г. составил 41,6% (меньше на 2,6% по сравнению с предыдущим годом), объем депозитов – 45,2% (меньше на 5,9%).

Коэффициент достаточности капитала был на уровне 23,8% на конец сентября 2017г. (уставное требование 12%), коэффициент ликвидности снизился до 65,8% (по сравнению с 77% в 2016г.), но оставался выше необходимого уровня в 45%. Доходность активов (ROA), так и доходность собственного капитала (ROE) выросли до 1,1% (с 0,3 процента в 2016г.) и 7,2% (с 1,9% в 2016г.) соответственно. Доля невозвратных кредитов уменьшилась незначительно до 8,1% по состоянию на конец сентября 2017г., по сравнению с 9% годом ранее.<sup>7</sup>

В 2019г. наблюдается рост ВВП с 3,5% в 2018г. до 5,7%, который обусловлен ростом производства золота на 33%. В сельском хозяйстве темпы роста замедлились, а промышленность без золота и вовсе сократилась. Объем инвестиций, выросший на 6,3% по сравнению с прошлым годом, и чистый экспорт способствовали росту спроса.

В 2019г. коэффициент достаточности капитала оставался высоким – 23,4 %, уровень ликвидности составил 64,1%. Показатели рентабельности снизились по сравнению с началом года. Так, доходность активов на конец сентября 2019 г. составила 1% по сравнению с 1,4 % в декабре 2018г., а доходность собственного капитала составила 6,4 % по сравнению с 9,5% на конец 2018г. Выросла доля невозвратных кредитов с 7,5% в 2018г. до 8,3% в 2019г., что свидетельствует об ухудшении качества кредитных портфелей коммерческих банков.

## Выводы по главе 1.

Структурные реформы банковского сектора Киргизии в целом были направлены на устранение проблем, вызванных макроэкономической нестабильностью, институциональными и инфраструктурными недостатками самой банковской системы. Макроэкономическая

---

<sup>7</sup> Всемирный банк. Устойчивое восстановление на фоне существующих недостатков. В зоне особого внимания: трудовая миграция. //Экономический обзор Киргизской Республики №6. Осень-зима 2017г.

дестабилизация на ранних этапах переходного периода, начавшаяся в начале 1990-х годов, в основном вызвана процессом преобразований, проводимых с целью построения рыночной экономики. Трансформационные процессы, включавшие широкомасштабную приватизацию и реструктуризацию, дезинтеграцию, либерализацию и децентрализацию, привели к краху интегрированной производственной и финансовой системы, унаследованной от Советского союза. В результате этих изменений качество активов банковского сектора ухудшилось, что впоследствии привело к банкротству крупнейших государственных банков. В рамках этих реформ было решено создать ориентированную на рынок двухуровневую национальную банковскую систему на остатках распавшейся монобанковской системы, существовавшей в советскую эпоху. Однако эти процессы, направленные на создание институциональной инфраструктуры вновь созданной национальной банковской системы, привели к тому, что банки столкнулись со сложностями ведения своей деятельности.

Создание ориентированной на рынок нормативно-правовой и надзорной базы, предназначенной для разработки и внедрения рыночных принципов и механизмов в банковском секторе, не увенчалось успехом. В основном это было связано со старым стилем управления, унаследованным от советской эпохи, и одновременным отсутствием рыночных институтов. Более того, институциональные проблемы банковского сектора, в первую очередь конфликты между акционерами и менеджерами, низкий уровень профессиональных навыков банковских служащих и менеджеров затрудняли совершенствование корпоративного управления в банках. Недостатки инфраструктуры, такие как отсутствие страхования вкладов, компаний по взысканию долгов и кредитных бюро, также препятствовали дальнейшему развитию.

Сложность этих обстоятельств также может быть объяснена болезненными дезинтеграционными процессами в регионе СНГ. К концу 1990-х и началу 2000-х годов влияние внешних потрясений со стороны экономически связанных соседей, таких как Казахстан и Россия начало проявляться. Следствием этих потрясений для банковского сектора стало банкротство нескольких банков. Наряду с этим внутренние институциональные недостатки в банковской системе усилили негативное влияние внешних факторов. Эта нестабильность способствовала выявлению внутренних институциональных недостатков, особенно недостатков в области бухгалтерского учета, аудита и надзора в банковской системе. В ответ на эти недостатки регуляторные требования в банковской системе были значительно усилены властями. Это привело к тому, что некоторые банки не смогли выполнить эти нормативные требования.

Внедрение международных стандартов бухгалтерского учета, банковского регулирования и надзора в начале 2000-х годов способствовало улучшению инвестиционной среды в банковском секторе и, следовательно, стимулировало приток иностранного капитала в

этот сектор. Приток иностранного капитала усилил конкуренцию и повлек за собой внедрение новых технологий в банковском секторе, таких как интернет- и мобильный банкинг, банкоматы, POS -терминалы.

Несмотря на то, что банковский сектор Киргизии менее интегрирован с мировыми рынками, на него также, помимо политической нестабильности в республике, косвенно повлияла волатильность на мировых рынках. Глобальный финансовый кризис, волатильность мировых цен на энергоносители, геополитическая нестабильность повлияли на экономику и банковский сектор Киргизии через макроэкономическую нестабильность в Казахстане и России. Высокие банковские риски как следствие макроэкономической нестабильности, институциональных и инфраструктурных недостатков привели к повышению уровня долларизации банковских активов и обязательств. Рост долларизации привел к большей уязвимости банковского сектора к внешним шокам.



## ГЛАВА 2. ВЛИЯНИЕ АДМИНИСТРАТИВНЫХ И РЫНОЧНЫХ ФАКТОРОВ НА РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА.

### 2.1. Роль государства в развитии банковского сектора.

На функционирование частного сектора существенное влияние оказывают государство и государственные предприятия. В большинстве случаев государственные предприятия, предоставляя товары и услуги первой необходимости, такие как энергетика, водоснабжение и транспортные услуги, доминируют на рынке. Они чаще других получают льготы, преференции или трансферты, тем самым ограничивая частному сектору доступ на рынок и его развитие.

Доля государственных предприятий в Киргизской Республике небольшая по сравнению с соседними республиками, так как в период с 1991-2000гг. проводилась массовая приватизация многих предприятий с государственным участием. Так, частному сектору республики принадлежит более 75% ВВП, тогда как в соседнем Казахстане этот показатель равен 60%. Несмотря на утешительные показатели, госсектор доминирует в секторах стратегического и повышенного экономического значения, что значительно тормозит их развитие. Отраслевое распределение государственных предприятий в Киргизии типично для постсоветского пространства, они доминируют в энергетике и горнодобывающей промышленности, в сфере транспорта и коммуникаций (рис. 2.1).

Рисунок 2.1.

Предприятия с государственным участием в разрезе правовых форм и отраслей экономики.

Отрасли	АО	ГП	Всего
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	-	33	33
Добывающая промышленность	3	7	10
Производство	2	5	7
Энергетика и строительство энергетических объектов	13 <sup>8</sup>	1	14
Транспорт	2	7	9
Информация и коммуникации	2	7	9
Финансовые услуги	7	0	7
Прочее	3	44	47
<b>Итого</b>	<b>32</b>	<b>104</b>	<b>136</b>

Источник: Фонд управления государственным имуществом, 2018.

Предприятия с государственным участием в Киргизии существуют в форме АО (акционерные общества), принадлежащие государству по праву обладания большим количеством акций и ГП (государственные предприятия), полностью принадлежащие государству.

Инфраструктурные компании, такие как аэропорт и железные дороги, также остаются в государственной собственности, несмотря на продолжающиеся дискуссии о полной или частичной их ликвидации или передаче в частное управление. Усилия правительства по отчуждению государственных предприятий в секторе связи и финансов не привели к существенному сокращению государственной собственности.

По состоянию на 2018г. поступления от государственных предприятий составляли 22,6% от ВВП. Почти половину этих поступлений обеспечила национальная золотодобывающая компания «Кыргызалтын».

На финансовый сектор с государственным участием в 2018г. приходилось 22,1% от общей суммы активов государственных предприятий. Сумма активов финансового сектора с госучастием на 2018г. составляла 9,9% от ВВП страны, а обязательств – 7,9%.

Многими научными исследованиями была доказана неэффективность доминирования государственной собственности в банковском секторе. J.Fiecher и P.Kurіes утверждали, что государственные финансовые учреждения зачастую, помимо системных рисков, несут риски в виде образования существенного долга, который можно покрыть только бюджетом страны. Эксперты Всемирного банка придерживаются мнения, что государственные банки, выполняя задачи, поставленные правительством, по распределению ресурсов в предпочтительные отрасли экономики становятся довольно обременительными. Централизация большей части государственных и частных средств в определенных учреждениях делает их настолько большими и значимыми для страны, что их банкротство становится просто недопустимым.<sup>8</sup> И в случае возникновения такой ситуации или даже угрозы устойчивости настолько крупным банкам правительство будет вынуждено их субсидировать из бюджета страны, который формируется из налогов населения. Таким образом, фактически население спасает эти банки. Согласно специалистам Международного валютного фонда (МВФ), государственные банки, имея правительственные гарантии по привлеченным средствам, могут позволить себе привлекать средства в депозиты по более низкой ставке, а это в свою очередь дает им большую маржу при выдаче кредитов по сравнению с другими банками. При этом государственные банки, не имея свободы в распределении ресурсов, вынуждены кредитовать неэффективные отрасли и предприятия, которые предпочтительны акционеру – правительству, что в свою очередь снижает доходность на капитал. В результате, эффективность банка, как финансового посредника, снижается по сравнению с частными банками.

Но существует и противоположное мнение. В качестве примера приводится российский банковский сектор, с выраженным доминированием в нем государственной собственности. Так, советником Международного центра финансистов-банкиров, Е.В. Рыбиным

---

<sup>8</sup> Gerard Caprio, Jonathan Fiechter, Robert E. Litan, Michael Pomerleano. The Future of State-Owned Financial Institutions//World Bank, 09.2004.-N.2.

утверждалось, что банковская система России была нестабильной по причине кризисов (1998г., 2009-2010гг.) и лучше всего в эти периоды были защищены государственные банки.

Киргизия, очень часто обращается к опыту западных стран и несмотря на то, что ее банковский сектор зародился в составе Российской империи, пытается найти свой компромиссный путь развития самостоятельной банковской системы

Банки являются важной частью финансовой системы любого государства. Кредитные организации проводят расчеты, обеспечивают сохранность денежных средств клиентов на банковских счетах и трансформируют эти средства в кредиты экономике. От степени стабильности и эффективности деятельности банков зависит поступательное развитие всей экономической системы.

Финансовый сектор республики, представленный в основном банками, оставался стабильным на протяжении всего мирового финансового кризиса 2008-2009 годов, но политические потрясения 2010 года привели к существенной нестабильности. Крупнейший банк был национализирован, объявлен неплатежеспособным и реструктурирован, а нескольких других банков оказались в режиме консервации. Финансовая нестабильность привела к усилению нежелания банков рисковать, тем самым ограничив поддержку роста финансовыми посредниками и без того слабого, с низким уровнем конкурентоспособности, частного сектора. Незрелость частного сектора объясняется слаборазвитыми рыночными механизмами и нестабильностью инвестиционного климата.

После событий 2010 года власти предприняли шаги по восстановлению политической и экономической стабильности. В результате чего, республика перешла на парламентскую форму правления. Несмотря, на то, что Киргизия имеет один из лучших показателей среди стран с переходной экономикой с точки зрения институциональных изменений, экономические показатели роста были одними из самых слабых, а их уязвимость к потрясениям - одной из самых высоких. Этот контраст в значительной степени обусловлен низким уровнем экономической эффективности и низкой конкурентоспособностью в слабо диверсифицированном частном секторе.

На рынке финансовых услуг Киргизской Республики банковский сектор играет доминирующую роль. Так, на банки республики приходится 87% активов всей финансовой системы и около 80% кредита частному сектору.<sup>9</sup>

Банком в Киргизии является «финансово-кредитное учреждение, созданное для привлечения депозитов юридических и физических лиц и других денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности, срочности, а также для осуществления расчетов по поручениям клиентов»<sup>10</sup>. Банком может быть юридическое лицо,

<sup>9</sup> Доклад Международного валютного фонда по стране №16/56 (R). Кыргызская Республика: отдельные вопросы. Режим доступа <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2016/12/31/Kyrgyz-Republic-Selected-Issues-43721>

<sup>10</sup> Закон КР от 29.07.1997 №60 «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике»

созданное только в форме акционерного общества и осуществляющий свою деятельность на основании лицензии.

Банковский сектор Киргизской Республики представлен в классической двухуровневой системе. Первый уровень – Национальный банк Киргизской Республики (НБКР), а второй уровень - коммерческие банки, которые предоставляют широкий спектр банковских операций по обслуживанию субъектов хозяйствования и населения.

Банковский сектор, наряду с Национальным банком КР, по состоянию на начало 2022г. включает 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 312 филиалов.<sup>11</sup> Из действующих 23-х банков: 7 банков основаны без участия иностранного капитала, назовем их национальными; 5 - с участием иностранного капитала, 11 – с участием иностранного капитала в размере более 50% (табл.2.1).

Таблица 2.1.

Распределение банков по величине и структуре капитала на 01.01.2022г.

	Национальные	С участием иностранного капитала	С участием иностранного капитала более 50%
Крупные банки	2		3
Средние банки	3	1	4
Малые банки	3	6	1

Источник: составлено автором на основе данных из финансовой отчетности коммерческих банков на 31.12.2021 и Бюллетеня НБКР №02/2022.

По суммарной величине капитала в общем уставном фонде сектора лидируют национальные банки, доля таких банков в совокупном уставном фонде банков на февраль 2022г. составила 37%, доля банков с участием иностранного капитала более 50% составила 32%, оставшиеся 30% принадлежат банкам с малым участием иностранного капитала. Среди иностранных участников присутствуют международные организации, но основную часть иностранного капитала составляют казахстанский и турецкий капитал. Уровень концентрации в банковском секторе является умеренным.

В финансовом секторе Киргизии государство присутствует в виде двух банков, одной страховой компании и трех компаний, предоставляющих прочие финансовые услуги. Чистая прибыль государственных финансовых учреждений в 2018 году выросла на 54%. Финансовые результаты государственного «Айыл Банка» и «РСК Банка», на долю которых в совокупности приходится 90% государственного финансового сектора и которые генерируют 95% его доходов, являются основными факторами, определяющими показатели подотрасли. В 2018г. ряд государственных банков пополнился ОАО «Керемет Банком» (бывший «Росинбанк»). Он был передан Национальному банку (НБКР) вследствие неплатежеспособности по кредиту, залогом по которому выступали акции банка. Теперь НБКР владеет 71,66% акций ОАО «Росинбанка» (ныне переименован в «Керемет Банк»). Поглощение считается

<sup>11</sup> Бюллетень НБКР, февраль 2022

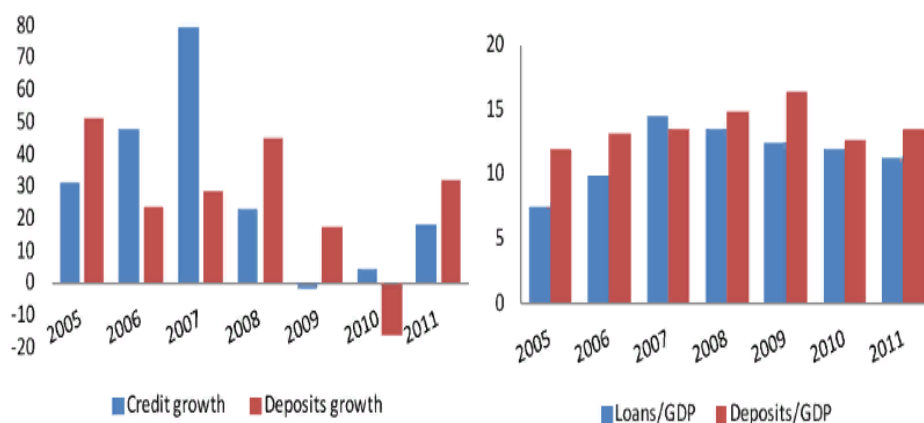
проблематичным из-за морального риска, который возник при спасении неплатежеспособного банка, проводившего незаконные и рискованные операции. Моральный риск заключается в конфликте интересов при осуществлении надзора со стороны НБКР за банком, которым он владеет, и поглощения, приводящего к квазифискальной деятельности.

Банковский сектор быстро развивался до 2008 года, но глобальный экономический кризис 2008-2009 гг. привел к замедлению темпов роста. В 2004-2007 гг. объем кредитов увеличивался в среднем на 55 % в г., но рост замедлился до 23% в 2008 г. и сократился на 1,8% в 2009 г. из-за экономического кризиса, который привел к усилению неприятия риска в банках и снижению спроса со стороны клиентов. Депозиты также увеличивались в среднем на 40% в г. в 2004-2008 годах, снизившись до 18% в 2009 г. (рис. 2.2.)

Финансовый сектор был подвержен серьезной уязвимости до кризиса 2008-2009 годов, особенно с точки зрения: высокого кредитного риска, обусловленного быстрым ростом кредитования и высокой долей кредитов в иностранной валюте, сильной зависимости от оптового финансирования (особенно от казахстанских банков). Несмотря на это, банковский сектор Киргизии оставался стабильным на протяжении всего 2008-2009 гг. и относительно хорошо выдержал последствия глобального финансового кризиса. Достаточность капитала и ликвидность оставались адекватными, хотя доля просроченных кредитов выросла с 5% на конец 2008 г. примерно до 8% на конец 2009 г., рентабельность собственного капитала (ROE) снизилась с 21% до 14%, а рентабельность активов (ROA) с 3,8% на конец 2008 г. до 2,5% в 2009 г.

Рисунок 2.2.

Рост кредитной и депозитной базы.



Источник: НБКР.

После политической революции 2010г., благодаря интервенциям НБКР, а также улучшению стабильности в политическом и экономическом климате показатели банковского сектора улучшились. Доля просроченных кредитов снизилась до 10%. Прибыльность банков

восстановилась в 2011 году: Кредитный портфель вырос на 18% в 2011г., депозиты выросли на 33%, что свидетельствует о восстановлении уровня общественного доверия.

Тем не менее Киргизия по уровню проникновения кредитов и депозитов по сравнению с другими странами региона Центральной Азии отстает. В 2011г. доля кредитов частному сектору и депозитов в ВВП составила около 12% и 13,5% соответственно. В исследовании ВЕЕР (2009г) доступ к финансированию был вторым по величине препятствием для роста. МФО и кредитные союзы заполняют некоторые пробелы в доступе к финансированию для мелких заемщиков, бедных, а также сельских районов. Доступ к финансовым услугам особенно ограничен в сельских районах страны. Углублению финансовых услуг препятствуют низкий охват депозитных услуг и недостатки финансовой инфраструктуры.

На сегодняшний день в пятерку крупнейших банков республики входят: 3 банка с участием иностранного капитала в размере более 50% - ОАО «Оптима Банк» (97% иностранного капитала в уставном капитале), ЗАО «Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк» (90%), ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл Банк» (100%) и 2 государственных банка - ОАО «Айыл Банк» и ОАО «РСК Банк».

Таким образом, структура собственности банковского сектора характеризуется сильной зависимостью от иностранного капитала. Примерно 48% от общего оплаченного капитала приходится на иностранные источники, что составляет 11 миллиардов сомов (138 миллионов долларов США) из 23 миллиардов сомов (338 долларов США миллионов).

Коммерческие банки Киргизии ограничены в долгосрочном финансировании, предоставляемых в виде кредитов в местной валюте, сроком на три года. Так, из общего кредитного портфеля коммерческих банков в размере 128 миллиардов сомов, 52 миллиарда сомов (41%) имеют срок погашения более трех лет, что составляет 22% от общего объема активов банков. В общем кредитном портфеле банковского сектора эта сумма составляет 30%. Несмотря на то, что нет данных о точном сроке погашения кредитов, неподтвержденные данные указывают на сроки, которые не превышают семи лет. Это объясняется тем, что в структуре ВВП страны почти половину занимает сектор услуг. Доля торговли в структуре кредитного портфеля банковского сектора Киргизии составляет 26%, сельского хозяйства - 19%, потребительского кредитования - 11%, строительства - 8%. Доля сельского хозяйства в кредитном портфеле высока, так как действует программа льготного финансирования государством данной отрасли, а ее вклад в ВВП республики небольшой - 12%.

Депозиты, большинство из которых являются краткосрочными, обеспечивают большую часть банковского финансирования. Только 15 миллиардов сомов (11%) из общего объема депозитов в 133 миллиарда сомов имеют срок погашения более одного года, что означает, что оставшиеся 89% имеют срок погашения менее одного года и сосредоточены в основном на расчетных счетах, что составляет 63% от общего объема обязательств. Таким образом,

существует не так много возможностей для конвертации погашений в долгосрочное финансирование. Кроме того, имеются неподтвержденные данные о том, что банки не располагают большими возможностями для конвертации по срокам погашения, поскольку возможности для надлежащего управления активами и пассивами невелики.

Таким образом, ограниченный объем собственного капитала местных банков является причиной отсутствия ресурсов для долгосрочного финансирования.

В последнее время в Киргизии наблюдается снижение уровня процентных ставок и в иностранной, и в национальной валютах. Это обусловлено проводимой НБКР денежно-кредитной политикой и появлением на рынке сильного конкурента в лице Российско-Киргизского фонда развития.

Являясь, одним из самых влиятельных финансовых институтов страны Российско-Киргизский Фонд развития (РКФР), занимает более 10% доли рынка. Баланс РКФР составляет 559 млн. долларов США, финансируемых за счет собственного капитала в размере 523 млн. долларов США (конец 2018 г.). Активы в ценных бумагах составляют 334 млн. долларов США, кредиты банкам - 89 млн. долларов США, а кредиты клиентам - 92 млн. долларов США. Последняя категория включает прямое кредитование в форме крупных инвестиционных займов для финансирования проектов и косвенное кредитование в форме займов МСП через сеть банков-партнеров фонда и микрофинансовых организаций (МФО). РКФР снижает показатели банковского сектора, предлагая льготные ставки лучшим и крупнейшим корпоративным заемщикам. Кредитование со стороны РКФР оказывает давление на прибыльность банковского сектора, доминируя в корпоративном сегменте, поскольку банки конкурируют за оставшиеся средние компании (которых немного), в то время как малые компании и микропредприятия в основном покрываются МФО. Неподтвержденные данные также свидетельствуют о том, что корпорации не будут брать кредиты в банках, предпочитая ждать возможности получить кредит от РКФР.

На данный момент средний уровень процентных ставок: по депозитам в национальной валюте - 9%, в иностранной – 2,9%; по кредитам в национальной валюте 17%, в иностранной - 8,7%.

Для дальнейшего развития банковского сектора Киргизии важно сохранять либеральное валютное и налоговое законодательство, не ограничивающее снятие кредитных средств со счетов.

Для решения проблем развития банковского сектора в Киргизии необходимо работать в направлении:

- принятия решений по проблемным банкам, которые тянутся с 2010г. (ОАО «АзияУниверсалБанк», ОАО «Инвестбанк «Иссык-Куль», ЗАО «Манас Банк»);

- приватизации государственных банков, в частности «Айыл Банка», в соответствии с международной практикой;
- укрепления нормативно-правовой базы в банковском секторе, особенно для раннего вмешательства и решения ситуаций с проблемными банками;
- укрепления нормативно-правовой базы в сфере противодействия отмыванию денежных средств и легализации доходов, полученных преступным путем;
- усиления надзора, особенно за системно значимыми банками;
- принятия политических мер, расширяющих доступ к финансированию, включая укрепление финансовой инфраструктуры (например, путем преобразования ГП «Кыргызпочты» в финансового посредника, предоставляющего финансовые услуги в отдаленных районах республики);
- совершенствования управления государственными активами;
- улучшения инвестиционного климата и бизнес-среды для частного сектора:
- роста доверия населения к финансовым институтам;
- создания условий для развития здоровой конкуренции:

Расширению охвата банковскими услугами может поспособствовать введение оперативной системы переводов без комиссии в национальной валюте (аналогично системе быстрых переводов в России). Внедрение системы переводов может повлечь за собой уменьшение доли наличных в расчетах и увеличению количества безналичных переводов, внедрению платежных карт и других сопутствующих продуктов.

## 2.2. Влияние конкуренции на развитие банковского сектора.

Историческая эволюция экономических систем свидетельствует, о том, что одной из наиболее эффективных форм организации рыночных отношений в банковском секторе является конкуренция. Банковская конкуренция - экономический процесс взаимодействия и соперничества кредитных организаций и других участников финансового рынка, в ходе которого они стремятся обеспечить себе устойчивое положение на банковском рынке с целью максимального удовлетворения потребностей клиентов и получения наибольшей прибыли.

Банковскую конкуренцию следует рассматривать как разновидность конкуренции вообще, при этом, учитывая специфические особенности рынка банковских услуг,



закономерностей развития системы в целом.<sup>12</sup> Она является стимулом качественных изменений в повышении устойчивости банковского сектора.

Эра конкуренции началась на рубеже XIX и XX-го веков для банков. Этот процесс стал особенно острым в 60-е г., когда началась конкуренция за частных клиентов, и банки начали соревноваться в том, кто предложит наиболее выгодные условия. Теория и практика конкуренции традиционно интересовали экономическую науку на протяжении многих веков, а проблемы ее регулирования разрабатывались представителями различных направлений экономической мысли.

Впервые теория конкуренции была рассмотрена А. Смитом, который сформулировал понятие конкуренции как соперничество, повышающее цены при сокращении предложения и снижающее при избытке предложения, и определил условия конкуренции. Кроме того, он отмечал, что свободная конкуренция в равной степени заставляет всех банкиров быть более внимательными в операциях со своими клиентами, чтобы их конкуренты не переманивали к себе клиентов. Так, А. Смит, определял конкуренцию только как конкуренцию на рынке, основываясь на поведенческом подходе.

Идеи поведенческого подхода к конкуренции были развиты представителями неоклассической школы: А. Маршаллом, Г. Муром, У. Джевонсом, П. Хейне. Они рассматривали конкуренцию как борьбу за ограниченное количество экономических ресурсов и особенно за деньги потребителя, на которые их можно приобрести. Так, в работе А. Маршалла центральное место занимал анализ факторов, влияющих на формирование цен, таких как спрос, предложение и издержки производства. Он определил механизм ценообразования как соотношение спроса и предложения, которое влияет на цены в условиях рыночной конкуренции. Более того, ученый считал, что условием эффективной конкуренции является свобода частной собственности и предпринимательства.

Трансформационные процессы, происходящие в экономике, привели к формированию структурного подхода. Опубликованная в 1933 году книга Э. Чемберлина и Дж. Робинсона заложила основу для развития теории конкуренции как системного явления, а также заложила и развила основы теории таких типов рынков, как: совершенная конкуренция, монополистическая конкуренция, олигополия и монополия.

Рождение нового направления в западной экономической мысли связано с именем Д.М. Кейнса, который, исследуя проблемы микроанализа, утверждал, что механизм рынка и свободного предпринимательства не может обеспечить быстрый рост национального дохода, а обеспечение эффективного экономического развития возможно только с помощью государства, посредством денежно-кредитной и бюджетной политики. Ученый, рассматривая

---

<sup>12</sup> Коробов Ю.И. Теория банковской конкуренции: учеб. Пособие / Ю. И. Коробов. - Саратов: Издат. центр Саратов. экон. академии, 1997

проблему банковского регулирования, отметил, что даже при самом умелом денежно-кредитном контроле человек может оказаться в очень сложном положении, если у него нет необходимых средств.

Ученый Дж. Шумпетер определял конкуренцию как соперничество между старым и новым. Он утверждал, что с точки зрения экономического роста, конкуренция – соперничество старого с новым. Более того, основная функция предпринимателя, по мнению Дж. Шумпетера, заключается во внедрении инноваций и внедрении их в производство.

В свою очередь, неоклассическая школа (Л. Мизес, Ф. Хайек) утверждала, что стихийное рыночное регулирование экономики более эффективно для общества, чем государственное влияние на экономику.

М. Портер трактует понятие конкурентоспособности как свойство товара или услуги - субъекта рыночных отношений - появляться на рынке наравне с уже присутствующими аналогичными товарами, услугами или субъектами рыночных отношений.

Сущность банковской конкуренции наиболее четко отражена в важнейшей характеристике банковских услуг на рынке - их конкурентоспособности. Более того, в экономической науке до сих пор не сложилось единого мнения о природе и определении конкурентоспособности банков. Наиболее распространенное понимание конкурентоспособности - способность конкурировать на рынках товаров и услуг. Чтобы определить конкурентоспособность банковской услуги, необходимо сравнить ее свойства со свойствами услуг конкурентов и изучить поведение клиентов и их реакцию на услуги.

Шаффер С. определяет конкурентоспособность банка как способность всесторонне удовлетворять и удерживать существующих клиентов, а также завоевывать предпочтения новых клиентов за счет развития новых инструментов и территорий.

Конкурентоспособность банка - не способность, а результат конкуренции, выраженный в определенном количестве транзакций и их объеме, в ходе которых потребители банковских услуг рассмотрели конкурентные предложения различных субъектов и сделали рациональный выбор в пользу конкретного банка.

Проанализировав приведенные выше определения, мы можем сделать вывод, что банковская конкуренция понимается как динамичный процесс соперничества между банками и другими кредитными организациями, результатом которого является стабильное положение на рынке банковских услуг. Под влиянием конкуренции расширяется спектр предоставляемых услуг, цены на банковские продукты и услуги регулируются до приемлемого уровня. Конкуренция является сильнейшим стимулом для банков перейти к эффективным способам предоставления услуг, то есть она создает условия, способствующие их развитию и совершенствованию.

Таким образом, конкуренция в банковском секторе экономики - процесс соперничества между институтами банковского рынка, одновременно заинтересованными в достижении одной и той же цели, в современных условиях, под надзором центрального банка.

Банковская конкуренция состоит из множества элементов. Так, общее количество банковских элементов совпадает с количеством банковских услуг - кредитных, инвестиционных, расчетно-кассовых, трастовых, консалтинговых и других, каждая из которых имеет свою специфическую структуру, определяемую текущими и потенциальными конкурентами, потребителями услуг, поставщиками ресурсов и поставщиками услуг-заменителей. Следовательно, масштабы банковской конкуренции огромны, а конкурентная среда разнообразна. Основными же участниками банковской конкуренции в Киргизии являются банки и небанковские финансовые организации. Данный состав участников, представленный узким кругом представителей финансового сектора, не способен обеспечить развитие конкуренции на высоком уровне. Так как для развитой финансово-кредитной системы рыночного типа необходимо иметь большое многообразие входящих в нее кредитных учреждений.

Банк, выводя на рынок свой продукт, почти всегда сталкивается с конкуренцией не только со стороны других банков, но и со стороны небанковских и нефинансовых организаций. Окружающая среда банка состоит из трех компонентов: внутренней; микросреды (непосредственного окружения) и макросреды.

Под функциями конкурентной среды понимаются инновационная и социальная функции. Функции конкурентной среды направлены на создание и поддержание условий, необходимых для развития конкурентных отношений. Инновационная функция заключается в том, что, вступая в конкуренцию, кредитные организации совершенствуют технологии, предлагаемые услуги и банковские продукты, а также снижают издержки своей деятельности. Социальная функция позволяет обеспечить достижение целей, поставленных коммерческими банками, в сочетании с выгодами всех других субъектов конкурентной среды.

Целесообразно рассматривать факторы развития конкуренции на рынке банковских услуг с трех сторон: покупателя, продавца и государства, а также учитывать, что действие факторов может осуществляться в двух направлениях; одни могут вызывать развитие конкуренции, в то время как другие сдерживать его.

Итак, со стороны покупателей услуг можно выделить следующие факторы: качество и диверсификация услуг; имидж продавца услуг; характер банковских услуг; эффективность предоставления услуг; наличие государственной поддержки для получения услуг; стратегия развития покупателя услуг. Главным фактором является качество услуг, так как от этого зависит степень их использования, а следовательно, и надежность банка. Качество банковских услуг создает множество специфических условий. Эти условия динамичны и меняются вместе

с изменением самих требований клиентов, но существуют также традиционные, без которых невозможно обеспечить требуемое качество банковских услуг. При определении факторов, вызывающих развитие конкуренции со стороны покупателей, следует исходить из требований клиента к банку, к которым относятся: наличие государственной поддержки в получении услуг, а также наличие стратегии развития для покупателя услуг, которая подразумевает формирование, поиск и использование конкурентных преимуществ традиционного и инновационного типа в своей деятельности. В последние годы очень важным стал такой фактор, как степень безопасности при получении финансовых услуг.

Стремительные темпы развития информационных технологий, интернет-банкинга, электронных денег и других банковских технологий сопровождаются новыми рисками для покупателя услуг, и это может повлиять на степень использования услуг. Оперативное и своевременное получение услуг очень важно для клиента. Однако это зависит не только от банка, но и от самого клиента. Он должен заранее определить свою потребность в инвестиционных услугах, в том числе и на будущее. Это возможно только в том случае, если у него есть стратегия развития своей деятельности.

Факторами, вызывающими развитие конкуренции со стороны продавцов услуг, являются: стабильность банка; конкурентные позиции банка; повышение финансовой грамотности клиентов и другие. Первые два фактора являются общепринятыми и не вызывают большого обсуждения, однако проблема повышения финансовой грамотности клиентов очень актуальна, поскольку именно неспособность клиента правильно разобраться в содержании и условиях конкретной банковской услуги впоследствии приводит к серьезным проблемам при исполнении обязательств по договору.

Поэтому для банков работа по повышению финансовой грамотности клиентов должна стать приоритетной. Факторами, препятствующими развитию конкуренции со стороны продавцов услуг, были: отсутствие стратегии развития рынка банковских услуг; неразвитая банковская инфраструктура; риски конкуренции на рынке банковских услуг.

Среди факторов, сдерживающих развитие конкуренции со стороны государства, следует отметить следующие: плохая предсказуемость состояния экономики страны; отсутствие системы стимулирования развития банковской конкуренции; отсутствие централизованной системы регулирования развития конкуренции в банковском секторе, отсутствие рынка банковских услуг.

Банковская конкуренция проявляется в самых разных формах. Так, по виду экономической деятельности банковская конкуренция делится на внутриотраслевую и межотраслевую, а по категории участников - на межбанковскую и конкуренцию между небанковскими финансовыми институтами. Также банковскую конкуренцию часто рассматривают на микро- и макроуровне, т.е. выделяют внутреннюю и внешнюю

конкурентную среду (табл. 2.2.). Внутренняя конкуренция - соперничество кредитных учреждений между собой внутри банковского сектора относительно установления цен и объемов предложения товаров на рынке в целях продажи своих услуг по наиболее выгодным условиям продажи и получения максимальной прибыли с этой продажи. Внешняя конкуренция – потенциал всего банковского сектора в целом: его устойчивость, конкурентоспособность.

Таблица 2.2.

## Уровни конкуренции в банковском секторе

Уровень конкуренции	Объект конкуренции	Характеристика
Микроконкуренция (внутренний уровень)	Виды банковских продуктов и услуг	Соперничество в области качества банковского продукта, услуги, цен
	Банки в целом	Оценка уровня конкурентоспособности банков в системе в целом, определение конкурентных возможностей
Макроконкуренция (внешний уровень)	Банковский сектор	Оценка надежности и стабильности работы Банковского сектора в целом, конкурентоспособности по сравнению банковскими секторами других стран

Для определения уровня конкуренции используются различные методы, среди которых выделяются 2: первый метод основан на работе Панзара и Росса, он отражает конкуренцию по банковскому сектору в целом, а второй метод позволяет оценить конкуренцию на отдельных рынках банковских услуг.

Конкурентоспособность банковского сектора страны главным образом характеризуется наличием развитых кредитных учреждений, обладающих конкурентными преимуществами перед иностранными конкурентами. Под конкурентными преимуществами понимаются: масштабы деятельности; низкие издержки; многообразие предлагаемых банковских продуктов. Киргизия в силу неразвитости экономики и своих малых размеров не обладает конкурентным преимуществом в виде масштабов. А услуги, предлагаемые банковским сектором достаточно традиционны.

Для оценки конкуренции, согласно методам, применяемым в МВФ, применяется такой показатель как доля собственности в банковском секторе иностранных владельцев. Так, в киргизском банковском секторе доля банков со стопроцентным участием иностранного капитала в общем количестве банков составила 22% по состоянию на начало 2022 г. Из 23 банков, функционирующих на начало 2022г, в уставных капиталах 16 из них присутствует иностранный капитал, при этом в 11 банках доля иностранного капитала превышает 50%, а в 5

банках равна 100%. Наличие иностранного капитала в банковском секторе способствует усилению конкуренции.

При исследовании деятельности банков, конкурирующих в определенном сегменте рынка, основной целью является выявление потенциала конкурирующих банков, определение их сильных и слабых сторон, а также оценка собственных возможностей по продвижению более качественных и конкурентоспособных продуктов в выбранном сегменте рынка. В связи с этим различают рынки совершенной и несовершенной конкуренции.

Совершенная банковская конкуренция - неограниченная конкуренция, развивающаяся в условиях, когда на финансовом рынке работает очень большое количество банков, предлагающих идентичные (стандартизированные, однородные) товары и услуги, которые находятся с точки зрения конкуренции в равных условиях и конкурируют в основном ценовыми методами.

Несовершенная банковская конкуренция - конкуренция, ограниченная из-за того, что один или несколько субъектов рыночных отношений занимают доминирующее положение на рынке и, таким образом, оказываются вне конкуренции, другими словами, условия конкуренции не равны.

Очевидно, что сегодня свободной конкуренции практически нет, поскольку на реальных рынках все эти условия в подавляющем большинстве случаев не выполняются. По этим причинам подавляющее большинство рынков связано с рынками несовершенной конкуренции. Рынки с несовершенной конкуренцией подразделяются на чистую монополию, олигополистическую конкуренцию, чистую конкуренцию и монополистическую конкуренцию.

Ценовая и неценовая конкуренция различаются в зависимости от используемых методов конкуренции. В рамках ценовой конкуренции они в основном используют только ценовые методы борьбы с конкурентами. Она может быть открытой, когда банки широко уведомляют потребителей о снижении цен, и скрытой - выпуск продукта (услуги) со значительно улучшенными потребительскими свойствами и его предложение по сниженной цене. Особенностью ценовой конкуренции в банковском секторе экономики является отсутствие четкой взаимосвязи между потребительской стоимостью продукта и его ценой, что позволяет банку свободно устанавливать и изменять размер процентных ставок, размер комиссии и тарифы на услуги.

В связи с этим грань между открытой и скрытой ценовой конкуренцией размыта, а рамки, в которых банк имеет возможность существенно маневрировать процентными ставками, уровнем комиссионных сборов и тарифами на обслуживание, довольно растяжимы. Неценовая банковская конкуренция в первую очередь связана с изменениями качества услуг на основе определенные критерии (скорость внутренних рабочих процессов, уровень затрат на

исправление ошибок, эффективность рабочих процессов, уровень мотивации сотрудников, производительность труда, степень кредитного риска и т.д.), коррелируют с уровнем затрат на производство банковских услуг.

Она направлена на изменение качественной составляющей услуг предоставляемые или предлагаемые продукты в соответствии с определенными критериями: спектр услуг, возможность предоставления льгот и бонусов, эффективность работы в банке, затраты на исправление ошибок, эффективность предоставления услуг, отношение к клиенту, квалификация персонала, величина кредитного риска), и которые относятся к расходам, связанным с предоставлением банковских услуг. Показатели неценовой банковской конкуренции включают: качество, скорость и уровень обслуживания клиентов, информация об услуге, снижение затрат на обращение за счет внедрения продуктов дистанционного банковского обслуживания, удовлетворение потребностей клиентов в индивидуальном обслуживании, наличие банковских офисов, автоматов, терминалов, массовая активная и креативная реклама, выпуск различных пластиковых карт, возможность расчетов и платежей с помощью банковской карты и других средств.

Конкурентоспособность банка определяется как характеристика эффективности работы и прибыльности деятельности в конкурентной среде, реализация которой происходит за счет имеющихся в распоряжении банка средств, она идентична его конкурентному потенциалу как совокупности конкурентных преимуществ, использование которых автоматически означает достижение превосходства. В то же время на конкурентную позицию банка также влияют особенности банковской конкуренции, которые включают:

- специфика банковского продукта. Согласно формальным критериям, банковское дело - услуга, которая является результатом банковской операции с целью удовлетворения заявленной потребности клиента. Соответственно, продукт, которым торгует банк, представляет собой услугу, которая является результатом банковской транзакции с целью удовлетворения заявленной потребности клиента. Однако эти услуги имеют двойственную природу: отношения между покупателем и продавцом накладываются на отношения между кредитором и заемщиком. Таким образом, операции по привлечению средств клиентов, с чисто формальной точки зрения, можно считать реализованной услугой только тогда, когда деньги возвращаются клиентам. В значительной степени именно из-за этого банковская деятельность чрезвычайно чувствительна к изменениям социально-экономической ситуации, связана с повышенными рисками и подвержена кризисам

- специфичны не только услуги, предоставляемые банками, но и их тематика. Как вы знаете, деньги имеют особый социальный статус. Совершая

операции по размещению и привлечению средств, банки выступают проводниками денежно-кредитной политики. Более того, безналичная составляющая денежной массы -обязательства банков перед клиентами. В результате банковский сектор затрагивает интересы не только государства, но и всех без исключения юридических лиц, а также большинства граждан в сфере деятельности

- банковская деятельность всегда регулировалась и контролировалась уполномоченным государственным органом. Само создание кредитной организации связано со значительным количеством формальностей и требований. Специфической особенностью конкуренции в банковском секторе является необходимость соблюдения нормативных актов и стандартов, которые налагают на кредитные организации обязательства по поддержанию достаточности капитала, обеспечению ликвидности и ограничению принимаемых рисков.

Банковская конкуренция имеет свои отличительные особенности, к которым относятся: развитие форм и высокая интенсивность; конкурентное пространство, которое представлено многочисленными банковскими рынками, на которых банки выступают как продавцами, так и покупателями; специфика ценообразования, которая обусловлена внешними факторами, не позволяющими устанавливать цены в зависимости только от стоимости услуг, но предоставляющими возможность производить дорогие востребованные продукты со скрытыми комиссиями; существенная зависимость конкурентных преимуществ банковских продуктов от удобства (или неудобства) их получения клиентами (место, время, набор, скорость и т.д.); общественное доверие является наиболее важным фактором банковской конкуренции (потеря доверия клиентов банка приводит к потере конкурентоспособности и часто к банкротству, независимо от качества и стоимости его продуктов и услуг); групповая банковская конкуренция, которая может присутствовать наряду с индивидуальной.

В зависимости от зрелости рыночных отношений, специфики законодательной среды и множества других факторов специфические механизмы конкуренции всегда развиваются не только в разных странах, но и в разных сегментах рынка банковских услуг внутри каждой конкретной страны. Однако ни количество банков, ни формы собственности кредитных организаций, ни степень концентрации капитала и активов финансовых посредников сами по себе не дают ответа на вопрос о том, в какой степени конкурентная среда способствует повышению эффективности банковских услуг и поддержанию финансовой устойчивости кредитных организаций.

В настоящее время конкуренция является движущей силой качественных изменений в банковском секторе, направленных на повышение стабильности кредитных организаций,



диверсификацию операций и расширение доступности финансовых услуг. В связи с этим создание экономических и правовых условий для развития эффективной конкуренции в банковском секторе с полным основанием можно рассматривать как приоритетное направление для органа банковского надзора и антимонопольной службы.

Конкурентоспособность банка характеризуется как способность успешно работать на определенном рынке в течение определенного периода времени путем разработки и внедрения конкурентоспособных услуг. Внедрение банковских продуктов и услуг является важнейшим видом деятельности любого банка. Стратегической целью банка и всех его услуг является увеличение прибыли за счет: привлечения максимального количества клиентов; расширения рынка для своих продуктов и услуг; увеличения доли рынка. Анализ показывает, что банковская конкуренция - это динамичный процесс конкуренции между банками и другими кредитными организациями, в рамках которого они стремятся занять прочные позиции на рынке банковских услуг. Это наличие конкуренции, которая обуславливает расширение спектра предоставляемых услуг, регулирование их цен до приемлемого уровня. Кроме того, конкуренция побуждает банки переходить к более эффективным способам предоставления услуг и создает условия, способствующие их развитию и совершенствованию.

Важной характеристикой банковской конкуренции является конкурентная среда банка как совокупность действующих субъектов и факторов, определяющих включение механизмов саморегулирования отношений на банковском рынке между наибольшим количеством кредитных организаций и потребителями банковских услуг с общей тенденцией к увеличению числа и объема сделок и размер прибыли.

Банки, обладающие рыночной властью, имеют больше возможностей для поддержания долгосрочных отношений со своими клиентами (стратегия кредитования отношений), они могут предоставлять компаниям более выгодные условия финансирования, а сама конкуренция может создавать стимулы для реализации стратегий, которые предполагают привязку клиентов к банку посредством дифференциации услуг, предусматривающих и активное использование программ лояльности. Ключевым фактором успеха банка и его конкурентного преимущества является эффективное взаимодействие с клиентами, удовлетворение их потребностей с точки зрения спектра и качества предоставляемых услуг. Таким образом, формирование конкурентной среды, развитие конкуренции в банковском секторе экономики является важнейшим условием эффективного банковского дела, повышения роли банков в жизни страны.

Конкуренция является движущей силой качественных изменений в банковском секторе, направленных на повышение стабильности кредитных организаций, диверсификацию операций и расширение доступности финансовых услуг. Обострившаяся банковская конкуренция и возросшие требования клиентов к банковским услугам приводят к тому, что

банки вынуждены использовать конкурентные методы, чтобы адаптироваться к изменениям внешней среды и обеспечить успех в конкурентной борьбе. Чтобы определить свою конкурентную позицию, банку необходимо оценить эффективность своей деятельности на рынке.

Конкурентное давление побуждает банки совершенствовать бизнес-процессы, развивать точки продаж и диверсифицировать продуктовые линейки, чтобы увеличить свою долю в различных сегментах рынка финансовых услуг. Достижение этих целей приводит к расширению масштабов деятельности и поиску дополнительных источников средств. Ключевую роль в решении этих проблем играет консолидация банковского бизнеса, в ходе которой преодолеваются узкие границы органического роста и создаются благоприятные условия для получения конкурентного преимущества.

### 2.3. Денежно-кредитная политика страны как основа стратегического развития национального банковского сектора.

Денежно-кредитная политика играет важную роль в экономике любой страны. Однако на практике ее влияние на экономическое развитие не всегда эффективно. В некоторых случаях проводимая денежно-кредитная политика может представлять угрозу нормальному функционированию экономики, особенно если экономика подвержена. Инфляция влияет не только на обесценивание сбережений населения, но и затрудняет долгосрочное планирование и инвестиции, таким образом способствуя росту социально-экономической напряженности. Поэтому главной задачей при реализации денежно-кредитной политики остается достижение максимального благосостояния для всех экономических агентов. Денежно-кредитная политика играет значительную роль в развитии экономики развитых стран. Однако в развивающихся странах, включая страны СНГ, роль денежно-кредитной политики остается незначительной.

Все страны СНГ после распада Советского Союза столкнулись с высоким уровнем бедности, безработицы и замедлением экономического роста. В Кыргызской Республике в 1991-1995 годах ВВП сократился на 45%. Также важно подчеркнуть, что главной проблемой, с которой столкнулась Кыргызская Республика, стала высокая инфляция, борьба с которой продолжается уже 24 года безрезультатно, поскольку инфляция продолжает представлять собой значительную проблему, оказывающую негативное влияние на экономическое развитие Кыргызской Республики.

В течение долгого времени Национальный банк боролся с инфляцией, и в своей борьбе он сосредоточен на устранении последствий, а не причин. Основной причиной инфляции является превышение импорта над экспортом. Это усугубляет другие проблемы, которые оказывают непосредственное влияние на экономику: инфляция, долларизация, неформальный

сектор, нестабильность в финансовом секторе. Продолжая использовать монетарные методы в преодолении инфляции, Национальный банк не только не может добиться долгосрочного эффекта в снижении инфляции, но и способствует усугублению всех упомянутых проблем. Вести борьбу с инфляцией монетарными методами - это прерогатива развитых стран. Особого внимания требует тот факт, что инфляция остается нерешенной проблемой в течение 24 лет. Это говорит о неспособности Национального банка предпринять правильные действия для эффективного решения этой проблемы. Неправильно выбранные действия Национального банка могут оказать негативное влияние на всех экономических агентов, тем самым подорвав и без того ослабленную экономическую ситуацию в стране.

Для исследования роли денежно-кредитной политики в экономическом развитии национальной экономики была построена эконометрическая модель. Зависимой переменной является рост ВВП. В качестве независимой переменной денежная масса (M2), были взяты уровень инфляции, реальная процентная ставка, обменный курс, учетная ставка и объем кредитов, предоставленных коммерческими банками. Данные получены из Национального банка Кыргызской Республики (рис. 2.3).

Коэффициент на M2 является положительным и статистически значимым, что означает, что увеличение этой переменной на один процентный пункт приводит к увеличению экономического роста на 1,02. Была применена квадратичная функциональная форма на M2. Коэффициент равен -0,017, что является отрицательным и статистически значимым, что означает, что в течение двух периодов рост ВВП будет  $1,02 - 2 * (-0,017) = 1,054$ . Формирование денежной массы в Кыргызской Республике происходит за счет интенсивного увеличения денежной базы и небольшого увеличения денежного мультипликатора ( $M = m * MB$ , где M - денежная масса, m - мультипликатор, MB - денежная база). В росте денежной массы участвует только НБКР за счет эмиссии резервных денег, роль коммерческих банков незначительна.

Рисунок 2.3.

Эконометрическая модель

GDP growth	Coef.	Std. Err.	t	P> t
RealM_2 inunitsoms	1.027065	.004008	251.68	0.003
RealM_2 inunitsoms2	-.017283	.000059	-292.77	0.002
inflation_rate	2.613208	.0170969	152.85	0.004
real_interest_rate	-.976178	.010808	-90.32	0.007
real_interest_rate2	.037134	.0004847	76.62	0.008
exchange_rate	19.69776	.1754404	112.28	0.006
exchange_rate2	-.230577	.0020058	-114.96	0.006
L1GDP_growth	-1.027389	.012759	-80.52	0.008
discount_rate	5.776969	.0572944	100.83	0.006
discount_rate2	-.531863	.0042469	-125.24	0.005
Logvolume of credit	1.638322	.029608	55.33	0.012
-cons	-.456.7323	4.223414	-108.14	0.006

В Кыргызской Республике денежный мультипликатор равен 1,1, тогда как этот коэффициент должен быть больше 5. Отношение М2 к ВВП составляет 31%. В развитых странах это соотношение намного больше, чем в Кыргызской Республике, например, в Великобритании это соотношение составляет 84%, в США - 61%, а в Китай - 181%. Этот низкий показатель может быть объяснен тем фактом, что Национальный банк нацелен на снижение инфляции, но с учетом того, что инфляция в Кыргызстане вызвана немонетарными факторами, бороться с инфляцией монетарными методами непродуктивно. Из-за нехватки средств доступность банковских кредитов для домашних хозяйств и предприятий остается низкой, процентные ставки очень высоки. Коэффициент на инфляцию составляет 2,6, что также является положительным и статистически значимым. Увеличение этой переменной на один процентный пункт приводит к увеличению экономического роста на 2,6. Анализ взаимосвязи между инфляцией и экономическим ростом представлен в научной работе Национального банка.

Согласно этому с распадом Советского Союза взаимосвязь между экономическим ростом и инфляцией была охарактеризована с положительной и отрицательной сторон. Период с 1994 по 2006 год указывает на отрицательную взаимосвязь между вышеуказанными показателями. Это было связано с распадом советской структуры, вступлением Кыргызстана в ВТО. Эти факторы привели к высокой зависимости экономики от импорта, включая потребление и инвестиции.

Период 2007-2012 годов характеризуется положительной взаимосвязью между экономическим ростом и инфляцией. Это было вызвано развитием таких отраслей, как строительство, транспорт и связь, торговля, а также за счет роста денежных переводов и роста инвестиционной активности. Коэффициент на реальную процентную ставку составляет -0,98. Увеличение этой переменной на один процентный пункт приводит к снижению экономического роста на 0,98. Преследуя цель стабилизации цен, Национальный банк должен обеспечить рост процентной ставки по депозитам и процентной ставки по кредитам, что, в свою очередь, должно стимулировать людей больше сберегать и меньше тратить. Этот механизм должен привести к падению спроса, что, в свою очередь, должно привести к падению цен. Однако в Кыргызской Республике наблюдается противоположная ситуация: процентные ставки по кредитам высоки, но процентные ставки по депозитам низкие. В течение последних десяти лет сред процентных ставок в Кыргызстане составлял 15%. Для сравнения, в США в 2012 году сред процентных ставок составлял 3%, в Казахстане - 6%.

Коэффициент на обменный курс составляет 19,6, что является положительным и статистически значимым. В то же время корреляции между обменным курсом и инфляцией нет (-0,08). Однако, принимая во внимание, что на импорт приходится более 60% ВВП, любое изменение обменного курса может оказать существенное влияние на инфляцию. В работе

Исакова делается вывод о том, что изменение номинального обменного курса на 1 процент приводит к изменению ИПЦ (индекса потребительских цен) на 12 процентов, обменный курс тесно коррелирует с инфляцией, что не соответствует анализу. Анализ учетной ставки показал, что увеличение учетной ставки на один процентный пункт приводит к росту ВВП на 5,8. Также учетная ставка не коррелирует с реальной процентной ставкой (-0,02). Однако учетная ставка тесно коррелирует с инфляцией (0,7). Анализ показал, что объем кредитования положительно влияет на экономический рост. Увеличение объема кредитования на один процентный пункт приводит к увеличению роста ВВП на 1,6.

Инфляция, безусловно, влияет на развитие экономики любого государства, поскольку создает угрозу для всех субъектов экономики. Динамика цен искажает относительные цены и рентабельность, что приводит к неэффективному использованию ресурсов. Это вынуждает людей хранить свои сбережения в иностранной валюте, тем самым повышая уровень долларизации в стране. Инфляция оказывает негативное влияние на инвестиционный процесс. Непредсказуемость инфляции при высоких процентных ставках делает невозможной оценку экономической эффективности инвестиционных проектов. Недостаточные знания об эффективности инвестиционных проектов оказывают наиболее негативное влияние на экономику. Невыплата многих кредитов связана с изменившейся инфляционной конъюнктурой. Инфляция, перераспределяя доходы, усиливает социальную дифференциацию и бедность. Инфляция является источником развития неформального сектора. Все эти негативные аспекты инфляции проявились в экономике Кыргызской Республики, препятствуя тем самым ее экономическому развитию.

Рисунок 2.4.

Коэффициенты корреляции

GDP_growth	M_2	inflation_rate	real_interest_rate	exchange_rate	
1,0000	0,1251	0,4257	-0,2239	-0,1833	GDP_growth
	1,0000	-0,4196	-0,0853	-0,4720	M_2
		1,0000	-0,4209	-0,0808	inflation_rate
			1,0000	0,3914	real_interest_rate
				1,0000	exchange_rate
			discount_rate	credit_mln	
			0,2481	0,1210	GDP_growth
			-0,3210	-0,3154	M_2
			0,7373	0,1544	inflation_rate
			-0,0271	-0,4933	real_interest_rate
			0,2221	0,2259	exchange_rate
			1,0000	-0,2195	discount_rate
				1,0000	credit_mln

Источник: НБКР. Статистика денежно-кредитной, банковской и внешней отраслей. 2016

Невыплата многих кредитов связана с изменившейся инфляционной конъюнктурой. Инфляция, перераспределяя доходы, усиливает социальную дифференциацию и бедность. Инфляция является источником развития неформального сектора. Все эти негативные аспекты инфляции проявились в экономике Кыргызской Республики, препятствуя тем самым ее

экономическому развитию. Международный валютный фонд и международные финансовые организации рекомендуют странам с переходной экономикой установить строгий контроль над денежной массой. Несомненно, инфляция порождается денежной экспансией, другими словами, существует положительная и высокая корреляция между денежной массой и инфляцией. Однако эта взаимосвязь эффективна только в том случае, когда инфляция вызвана монетарными факторами. В случае стран с переходной экономикой сокращение денежной массы для борьбы с инфляцией может оказаться неэффективным и даже привести к негативному воздействию на экономику.

В случае Кыргызской Республики корреляция между денежным агрегатом M2 и инфляцией составляет  $-0,4196$ , эта взаимосвязь подтверждает тот факт, что сокращение денежной массы не будет определять успех в ограничении инфляции. Такая отрицательная корреляция между этими показателями наблюдалась практически во всех странах с переходной экономикой: Венгрии, Словении, Чешской Республике, Словакии, Молдове, Азербайджане, Казахстане, Эстонии, Литве, Китае и Вьетнаме, а также в Латвии и России. Исследование Всемирного банка также выявило отрицательную взаимосвязь между монетизацией экономики и инфляцией, то есть чем больше денег находится в обращении, тем меньше инфляция. Такой результат можно объяснить тем, что искусственное сокращение денежной массы вызывает повышение процентных ставок, что приводит к росту издержек предприятий. Не учитывается, что в трансформирующейся экономике коэффициент монетизации находится в критическом состоянии. До критического уровня (не менее 60% ВВП) денежная масса заменяется долларами США, тем самым препятствуя регулированию большинства денег. Таким образом, из-за роста стоимости коммерческих кредитов, которая в несколько раз превышает доходность реального сектора, денежные ресурсы уходят в сферу торговли и финансовых спекуляций. Тем самым власти не достигают заявленной цели подавления инфляции, а также теряют значительный рычаг контроля над денежной системой страны.

В Киргизии борьба с инфляцией монетарными методами ведется уже более двадцати лет, и Национальный банк добивается результатов лишь за короткий период. Долгосрочный эффект отсутствует, потому что проблема с инфляцией продолжает оставаться на первом месте. Этот результат говорит о том, что Национальному банку следует подумать о долгосрочном эффекте в снижении инфляции и рассмотреть другие методы, которые обеспечили бы низкий уровень инфляции и не повредили бы экономике страны.

Однако для выполнения этой задачи необходимо рассмотреть проблемы, которые препятствуют эффективному проведению денежно-кредитной политики и, таким образом, не позволяют достичь этой цели. МВФ выделяет общие препятствия в реализации эффективной денежно-кредитной политики. Одним из таких препятствий является высокая степень долларизации. Высокая долларизация, которая не позволяет Национальному банку

контролировать денежные агрегаты, искажает взаимосвязь между денежной массой и инфляцией, увеличивает зависимость реального сектора экономики от обменного курса. Коэффициент корреляции между денежным агрегатом M2 и уровнем инфляции, как упоминалось выше, составил -0,4. Это значение полностью искажает взаимосвязь между этими двумя переменными.

Также из-за высокой степени долларизации изменение учетной ставки на процентные ставки банков в национальной валюте не повлияло, что было подтверждено коэффициентом корреляции (0,02). Чтобы понять, как преодолеть высокую степень долларизации, необходимо определить факторы, способствующие долларизации. Одним из основных факторов, влияющих на долларизацию, является динамика макроэкономических показателей. Как мы знаем, если импорт превышает экспорт, спрос на иностранную валюту для оплаты импорта увеличивается, что приводит к росту этой иностранной валюты. Еще одним фактором, способствующим долларизации, является инфляция. Поскольку при высокой инфляции спрос на национальную валюту падает, в результате спрос на доллар в такие периоды возрастает. Например, в Кыргызстане, когда годовой уровень инфляции в декабре 2014 года достиг 10,5%, рост депозитов в иностранной валюте привел к росту широких денежных средств M2X (0,9%), включая депозиты в иностранной валюте (в IV квартале 2013 года рост составил 6,7%).

Еще одной проблемой, препятствующей успешному развитию денежно-кредитной политики, является узость финансового сектора. Развитая финансовая система способствует росту экономической активности.

Развитие финансовых институтов и рынков стимулирует экономическую активность за счет повышения эффективности распределения ресурсов, улучшения качества корпоративного контроля, мобилизации капитала и повышения эффективности управления рисками. В то же время в более развитых странах сама экономика более диверсифицирована, а инновации в финансовом секторе имеют меньшую стоимость. Это способствует более быстрому развитию финансовых институтов и рынков. Одним из факторов, препятствующих развитию финансового сектора, является наличие инфляции. По мере роста цен инвесторы заменяют непроцентные денежные активы процентными или индексируемыми активами, а также активами, номинированными в иностранной валюте или неденежными активами. Таким образом, финансовая активность снижается из-за инфляции.

Одним из показателей финансовой активности является отношение кредита к ВВП. Следующий график, на котором ежеквартально показана динамика этого показателя с 2000 года, иллюстрирует, что показатель на первом этапе реформирования был очень низким, однако с 2007 года этот показатель заметно увеличился. В 2015 году в последнем квартале этот показатель достиг 105%. В таких развитых странах, как США, этот показатель за 2014 год достиг 253,5%, в Германии - 140%, в Швейцарии - 176%, в Нидерландах - 230%. Это сравнение

показывает, что отношение кредита к ВВП Кыргызской Республика остается на низком уровне по сравнению с развитыми странами.

Такой результат можно объяснить тем, что коммерческие банки не всегда преследуют цель получения прибыли за счет привлечения депозитов и предоставления кредитов. Еще одним показателем, характеризующим финансовый сектор, является разница между процентной ставкой по кредитам и процентной ставкой по депозитам. Как отмечалось ранее, в Кыргызской Республике процентная ставка по кредитам высока, в то время как процентная ставка по депозитам низкая. Разница в процентных ставках в Кыргызской Республике с 2003 по 2012 год не опускалось ниже 15%. Еще одной проблемой, препятствующей развитию денежно-кредитной политики, является низкая конкуренция в банковском секторе.

Темпы роста экономики влияют на стабильность банковского сектора Кыргызской Республики. В структуре ВВП Кыргызстана 37,8% приходится на отрасли, производящие товары; 48,1% - сектора, предоставляющие услуги; 14,1% - налоги без субсидий. Эти показатели говорят о том, что перед Правительством Кыргызской Республики должны стоять две задачи: во-первых, увеличить долю фермерских хозяйств, которые будут вносить вклад в ВВП; во-вторых, добиться ускоренного расширения производства, ориентированного на экспорт.

Для достижения этой цели банки играют значительную роль. На начало 2015 года в стране насчитывалось 24 банка и 292 их филиала. Как отмечалось выше, наблюдается рост кредитования экономики. Как следствие, это привело к увеличению кредитного риска. Следует также отметить о наличии риска ликвидности, который проявляется в снижении ликвидности из-за сокращения доли ликвидных активов и увеличения доли кредитного портфеля. Таким образом, Национальный банк, проводящий политику регулирования инфляции, способствует риску ликвидности, что, в свою очередь, может негативно сказаться на стабильности банков. Еще одной проблемой, препятствующей реализации денежно-кредитной политики, является слабо развитый межбанковский рынок, денежный рынок и рынок ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг Кыргызской Республики представлен государственными ценными бумагами и корпоративными ценными бумагами. Рынок государственных ценных бумаг состоит из ограниченного числа видов ценных бумаг, к которым относятся Государственные казначейские векселя (сроком до 1 года) и государственные Казначейские облигации (сроком до 2 лет), выпущенные Министерством финансов Кыргызской Республики, и этот рынок также включает ноты Национального банка Кыргызской Республики (сроком до 28 дней). Вторичного рынка государственных ценных бумаг не существует, исключением являются операции РЕПО Национального банка, осуществляемые с целью управления ликвидностью банковской системы. Объем рынка государственных ценных бумаг, выпущенных Министерством

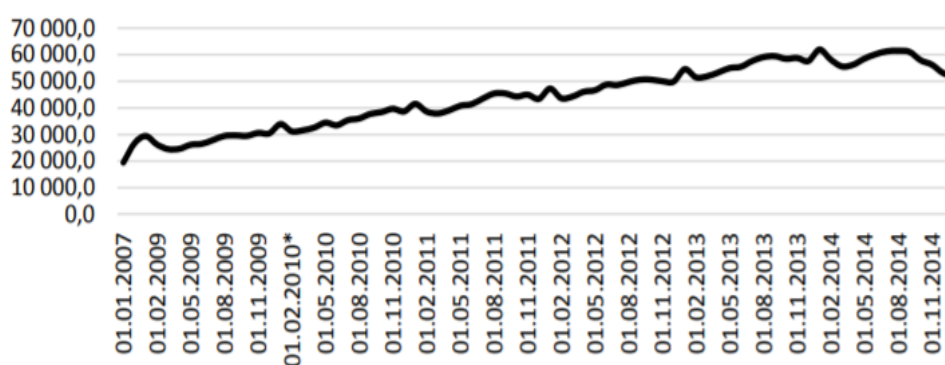


финансов Кыргызской Республики, на конец 2012 года составил 8,9 млрд. сомов (3% к ВВП). Рынок корпоративных ценных бумаг включает долговые ценные бумаги (облигации) и акции.

Среди основных проблем, препятствующих развитию денежно-кредитной политики, - неформальный сектор экономики. В Кыргызской Республике количество компаний, работающих в теневой экономике, сократилось. Однако увеличилось число компаний, которые занижают отчетную выручку, лишая экономику значительного объема капитала. Доля индивидуальных предпринимателей, которые занижают свои доходы, составила 19%, доля скрытых доходов среди индивидуальных предпринимателей составила 37%. Мощная теневая экономика развивается и процветает там, где позволяют условия. К таким условиям мы обычно относим наличие слабой правовой базы и слабое соблюдение законодательства. В борьбе с неформальным сектором Национальный банк должен быть нацелен на сокращение количества денег, находящихся в обращении вне банка. Приведенный ниже график показывает, что с 2007 по 2014 год денежные средства вне банков имеют тенденцию к увеличению (рис. 2.5.)

Рисунок 2.5.

Динамика увеличения денежных средств, находящихся вне банков



Источник: НБКР. Основные показатели Банковского сектора. 2016

Чем больше наличных платежей задействовано в транзакциях, тем больше это способствует формированию теневой экономики. Напротив, чем больше в транзакциях задействовано безналичных платежей, тем меньше становится теневой экономики. Например, в 2011 году в развитых странах (Германия, Великобритания) уровень безналичных платежей на душу населения находился в диапазоне 200-350 платежей в год, а уровень теневой экономики оценивался ниже 15% ВВП. В развивающихся странах (Болгария, Румыния) уровень безналичных платежей на душу населения составлял менее 50 платежей в год, а уровень теневой экономики превышал 25-30% ВВП.

Еще один вопрос, требующий внимания - это доминирование фискальной политики. Налогово-бюджетная политика, безусловно, оказывает влияние на проведение денежно-кредитной политики Национального банка. Для оценки фискальной политики был использован фискальный импульс. Этот показатель позволяет оценить влияние фискальной политики на совокупный спрос. Фискальный

импульс является положительным, когда фискальная политика направлена на расширение, и отрицательным, когда политика ограничена. В Кыргызской Республике за 2004-2010 годы фискальный импульс составил 7,2% ВВП, что свидетельствует о том, что налогово-бюджетная политика была мягкой, и это способствовало росту совокупного спроса.

В 2007 и 2009 годах фискальный импульс был положительным. В эти годы наблюдался рост инфляции, одной из причин которого стала налогово-бюджетная политика. Это происходит потому, что налоговые поступления не могут покрыть бюджетные расходы. Замедление деловой активности в стране, сокращение объемов импорта и изменения в рамках принятия нового Налогового кодекса (снижение ставки НДС, пониженная ставка налога с продаж, временный мораторий на налог на недвижимость) способствовали снижению налоговых поступлений.

Влиять на экономику с помощью фискальной политики было бы возможно, если бы не высокий уровень задолженности в расходах государственного бюджета. Стимулирование экономики за счет увеличения дефицита может привести к снижению экономической активности из-за роста процентных ставок и инфляции. Еще одной важной проблемой, требующей немедленного решения, является степень независимости Национального банка. В то время как законодательство предусматривает высокую степень независимости Национального банка де-юре, фактической независимости препятствуют частые заявления правительства и судебные иски. Правительство Кыргызстана влияет на политику и решения Национального банка. Подводя итог, можно сказать, что существует множество проблем, которые влияют на эффективное проведение денежно-кредитной политики Кыргызской Республики. Однако меры денежно-кредитной политики усугубляют многие проблемы. Как было доказано, сокращение денежной массы только усугубляет инфляцию, что, в свою очередь, оказывает негативное влияние на экономику. Эта проблема требует радикального решения.

В заключение обобщим все проблемы, с которыми сталкивается Национальный банк при реализации денежно-кредитной политики:

- высокая долларизация, которая ограничивает контроль Центрального банка над денежными агрегатами и искажает взаимосвязь между денежной массой и инфляцией. Это усиливает зависимость реального сектора экономики от обменного курса. Также из-за высокой степени долларизации учетная ставка не оказывает влияния на процентные ставки в национальной валюте, что было подтверждено коэффициентом корреляции (0,02).
- узость финансового сектора;

- низкая конкуренция в банковском секторе;
- слабо развитый межбанковский рынок, денежный рынок и фондовый рынок;
- неформальный сектор;
- доминирование фискальной политики;
- степень независимости Центрального банка.

Принимая во внимание результаты эконометрической модели, международный опыт и рекомендации МВФ, Национальный банк может улучшить денежно-кредитную политику за счет внедрения следующих процедур: НБКР должен стремиться к обеспечению не только ценовой стабильности, но и экономического роста; согласно анализу, увеличение объема кредитов на 1 единицу приводит к увеличению экономического роста на 1,6, однако канал кредитования ограничен из-за низкого уровня кредитования коммерческими банками; необходимо повысить эффективность канала передачи процентных ставок за счет улучшения взаимосвязи между инструментами денежно-кредитной политики и процентными ставками по кредитованию коммерческих банков путем активизации учетной ставки; развитие вторичного финансового рынка может помочь снизить степень долларизации; сохранить независимость Национального банка в выборе целей и выборе инструментов; необходимо изучить пути повышения уровня доверия населения к банковской системе путем повышения финансовой грамотности, что будет способствовать развитию финансового рынка; создать экспертную группу для мониторинга проведения денежно-кредитной политики.

## Выводы.

Конкурентное давление побуждает банки совершенствовать бизнес-процессы, развивать точки продаж и диверсифицировать продуктовые линейки, чтобы увеличить свою долю в различных сегментах рынка финансовых услуг. Достижение этих целей приводит к расширению масштабов деятельности и поиску дополнительных источников средств. Ключевую роль в решении этих проблем играет консолидация банковского бизнеса, в ходе которой преодолеваются узкие границы органического роста и создаются благоприятные условия для получения конкурентного преимущества.

Принимая во внимание все предложенные методы преодоления барьеров, препятствующих эффективной реализации денежно-кредитной политики, приоритет отдается стимулированию экономической активности страны. Перечислены все проблемы, с которыми сталкивается Национальный банк. Эти проблемы включают долларизацию, неформальный сектор, слаборазвитый финансовый сектор. Эконометрическая модель показала, что эти проблемы усугубляются текущей денежно-кредитной политикой Национального банка. Другими словами, Национальный банк своей политикой способствует развитию этих проблем

и этих проблем, чем искажает и затрудняет денежно-кредитную политику Национального банка. Если Национальный банк не начнет преследовать цель стимулирования экономики, он никогда не достигнет долгосрочного эффекта в снижении инфляции, а также усугубит все проблемы, с которыми сталкивается экономика Кыргызской Республики в настоящее время.

Денежно-кредитная политика де-факто стала преимущественно денежной, поскольку кредитным отношениям с точки зрения воздействия на экономику уделяется слишком мало внимания.

Международная практика свидетельствует о том, что успешная реализация денежно-кредитной политики зависит не только от активности деятельности отдельных транснациональных банковских групп и банковских холдингов, но и от функционирования значительного числа микрофинансовых кредитных организаций, деятельность которых базируется на принципах кооперации, взаимности и доверия.

## ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КИРГИЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ.

### 3.1. Влияние кредита и кредитной системы страны на экономический рост.

Уровень развитости финансового сектора страны во многом предопределяет экономический рост государства. Современные взгляды на финансы и на кредит и его влияние на производство все еще неоднозначны. Наиболее ранние школы относят кредит к нейтральной категории по отношению к производству. Более поздние исследования признавали, что финансы и кредит могут выступать серьезной разрушительной силой в экономике. До недавнего времени многие эксперты и теоретики, специалисты в области экономического развития обходили в своих исследованиях тему влияния состояния финансовой системы страны на ее экономический рост, некоторые из них, признавая это влияние, считали, что роль финансового фактора сильно переоценивается. При этом нобелевский лауреат в области экономики М. Миллер говорил, что вклад финансов в экономический рост настолько очевиден, что не стоит даже всерьез дискутировать по этому поводу.<sup>13</sup>

Специалистами таких организаций как Международный валютный фонд, Всемирный банк проводилось множество исследований, которые указывают на непосредственную связь между уровнем развития финансового сектора и экономическим ростом. Другие специалисты А. Демергуч-Кунт и Р. Левин (МБРР) утверждают, что от степени развития финансовой системы в стране зависит степень эффективности финансовых посредников, а это значит, что предприятия в меньшей степени испытывают ограничения в финансировании, благодаря чему возможности расширения бизнеса увеличиваются. Бизнес всегда нуждается во внешнем финансировании, который в требуемых объемах возможен только при развитой финансовой системе. А внешнее финансирование в достаточных объемах может обеспечить только хорошо работающая финансовая система.

Финансовая система является своего рода детерминантом экономического роста. Институциональные рамки финансовой системы, а также ее эффективность, несомненно, являются важными факторами роста производства. Значительные достижения экономически развитых стран в инновационной модернизации во многом зависят от обеспечения оптимального, взаимовыгодного финансового взаимодействия между банками и предприятиями реального сектора экономики. Эффективное управление заемным капиталом в структуре капитала предприятия может обеспечить дополнительный доход в его деловом обороте, повысить рентабельность производственного процесса, увеличить рыночную

---

<sup>13</sup> Demirguc-Kunt A., Levine R. Finance, financial sector policies, and long-run growth. - Wash.: World bank, 2008. - (Policy research working paper, 4469) p4

стоимость предприятия. Таким образом, мы можем сказать, что предоставленные банками кредиты действительно влияют на экономику.

В случае с Киргизией, мы наблюдаем, что финансовое взаимодействие между банками и предприятиями и частными лицами негативно сказывается на экономике, поскольку большая часть кредитов выдается в иностранной валюте. Я имею в виду, что мы не видели прогрессивности и положительной взаимосвязи между предоставленными банками кредитами в иностранной валюте и экономикой Кыргызской Республики. Политическая ситуация влияет на финансовую систему. Подтверждением этого является растущий уровень бедности и другие показатели.

Важно помнить, что Киргизия - страна постсоветского пространства, поэтому мы только пришли к рыночной экономике и отстаем от других стран. И очень важен тот факт, что у нас и ранее были проблемы с бедностью. Значительный уровень бедности в Киргизии намного превосходит таковой в большинстве стран мира - это, с одной стороны, результат, который начался с начала 1990-х годов. Радикальных экономических реформ и, с другой стороны, указывает на отсутствие адекватных мер социальной и экономической политики или недостаточную эффективность правительства.

Одной из характеристик бедности в регионе является то, что в республике 57% работников живут за чертой бедности. В настоящее время Киргизия занимает одно из первых мест по количеству людей, получающих заработную плату ниже уровня жизни. Киргизия с момента независимости (1990-1995 гг.) откатилась далеко назад в своем развитии. Спад производства негативно сказался на занятости и уровне доходов населения. В условиях общего ухудшения социально-экономической ситуации в Кыргызстане усилилась имущественная дифференциация среди населения. Тяжелая социально-экономическая ситуация, крайне низкий уровень жизни трудоспособного населения Кыргызстана вынудили покинуть страну в поисках работы. И сейчас, ситуация стабилизировалась по сравнению с прошлыми годами, но, тем не менее, развитие идет не так, как в соседних. И теперь мы можем отнести к причинам этого банкротство предприятий и отдельных лиц, которые брали кредиты в коммерческих банках, проценты по которым настолько высоки, что некоторые заемщики не могут позволить себе платежи по кредитам. И мы должны понимать, что кредиты, которые дают нам коммерческие банки, возмещаются международными организациями, такими как Всемирный банк, Европа Банковские и другие операции осуществляются в американских долларах, что делает нашу страну заложником валюты транзакций.

В настоящее время у нас есть множество источников, форм и условий привлечения заемного капитала. Одним из источников формирования заемного капитала является банковский кредит. В настоящее время роль кредитов резко возросла. В связи с тем, что рост национального производства во многом связан с реализацией потенциала кредитных

отношений. Мы должны тщательно и всесторонне изучить кредитную политику, чтобы эффективно покрывать капиталы.

Современная банковская система - важнейшая сфера национальной экономики любой развитой страны. В современной экономике банки играют роль многих сердец. Находясь в центре экономической жизни, обслуживая интересы производителей, банки являются посредниками во взаимоотношениях между промышленностью и торговлей, сельским хозяйством и населением.

Банки обеспечивают накопление временно свободных средств предприятий, организаций, населения, правительства и других, а также накопленного денежного капитала. Средства в банках действующий механизм распределения и движения капитала в сферах и отраслях производства, через банки могут быть мобилизованы большие объемы капитала, необходимые для инвестирования, внедрения инноваций, расширения и реструктуризации производства, жилищного строительства и других.

Банки способствуют экономии расходов на общественное распределение, помогая ускорить обращение денег, ускоренные расчеты, денежные переводы, выдачу кредитных инструментов обращения вместо наличных денег (счета, чеки, дебетовые и кредитные карты, сертификаты и т.д.). Они способствуют стабилизации денежного роста - это ключ к снижению инфляции, обеспечивающий постоянство, когда уровень цен, при котором рыночные отношения влияют на экономику национальной экономики наиболее эффективным образом. По сути, банковский сектор - это сердце экономического организма любой страны. В Киргизии банковский сектор является одной из наиболее развитых сфер, и поэтому взаимодействие банка во всех сферах нашей жизни имеет огромное значение.

Реформы, проводимые в Кыргызской Республике в банковском секторе, привели к созданию двухуровневой банковской системы, состоящей из Национального банка и сети коммерческих банков. По состоянию на 31 марта 2016 года на территории Кыргызской Республики действовали 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 323 филиала коммерческих банков (рис.2.5.)

Рисунок 2.5.

Головные офисы и региональное распределение коммерческих банков по регионам.

Total	Bishkek	Chuy	Issyk-Kol	Naryn	Talas	Jalal-Abat	Osh	Batken	
325	64	46	40	22	18	49	60	26	Branches of resident banks
32	3	5	3	2	2	6	7	4	1 OJSC Aiyl Bank
16	2	3	3	1	1	1	5	-	2 OJSC AMANBANK
8	2	2	2	-	-	1	1	-	3 CJSC Bank Asia
7	1	-	1	1	1	1	1	1	4 CJSC Bank Bai- Tushum
8	-	2	1	1	1	1	1	1	5 OJSC Bakai Bank
14	2	2	3	-	-	2	4	1	6 CJSC BTA Bank
13	6	-	1	1	1	1	2	1	7 CJSC Demir Bank
10	2	2	2	1	1	1	1	-	8 OJSC Dos-Credobank
2	-	-	-	-	-	-	1	1	9 OJSC Capital bank
16	2	1	2	2	1	4	2	2	10 CJSC Bank Kompanyon
16	5	2	1	1	1	2	3	1	11 CJSC Kyrgyz Investment- Credit Bank
3	2	-	1	-	-	-	1	-	12 OJSC Kyrgyz Commercial Bank
3	1	-	-	-	-	1	1	-	13 OJSC Kyrgyz Credit Bank
-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 CJSC Kyrgyz-Swiss Bank
34	7	5	3	3	1	7	6	2	15 OJSC Commercial Bank KYRGYZSTAN
18	7	3	3	-	1	1	2	1	16 OJSC Optima Bank
23	7	4	3	1	1	2	3	2	17 OJSC Rosinbank
51	3	8	7	5	4	10	9	5	18 OJSC RSK Bank
2	2	-	-	-	-	-	-	-	19 CJSC AKB Tolubai
6	-	1	1	1	-	1	2	-	20 OJSC FinanceCreditBank KAB
24	3	3	3	2	2	5	4	3	21 CJSC Finca Bank
9	4	1	1	-	-	1	2	-	22 OJSC Halyk Bank Kyrgyzstan
-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 OJSC Chank An Bank
10	3	2	1	-	-	1	2	1	24 OJSC EcoIslamic Bank
									Branches of non-resident banks
									25 Bishkek branch of the National Bank of Pakistan

Источник: Бюллетень НБКР, 2016

Банковские ресурсы делятся на внутренние и привлеченные. Наличие этого капитала является основой для привлечения иностранных средств. Источниками собственного капитала являются уставный капитал (уставный капитал), резервы капитала (резервный фонд и другие средства, полученные из прибыли) и нераспределенная прибыль. Но в настоящее время мы наблюдаем, что депозиты также растут и расширяются. И помогают генерировать кредитные ресурсы. К активным операциям относятся мобилизованные денежные средства, которые банки используют для кредитования клиентов для осуществления своей предпринимательской деятельности. Операции, связанные с использованием банковских ресурсов, относятся к активным операциям Банка. До 80% активов банка приходилось на кредитные операции и операции с ценными бумагами. Большое значение имеет оценка качества активов коммерческих банков. Общий объем кредитного портфеля коммерческих банков за 2016 год



составляет 91063,9 млн. сомов. Нормальный- 20 427,4 (22,43%), Удовлетворено – 42009,0(46,13%), под наблюдением - 20874,4 (22,92%), некачественный – 3 287,4 (3,60%), сомнительный – 2006,1 (2,20%), потерянный- 2 459,6 (2,7). Это показывает, что большая часть активов приходится на неклассифицированные активы (91,4%). Таким образом, можно сказать, что на сегодняшний день кредитный портфель банковской системы является надежным.

В 2015 году коммерческие банки продолжили наращивать кредитный портфель за счет снижения процентных ставок по займам в иностранной валюте. Кредитный портфель коммерческих банков за апрель 2016 года составил 91 млн 758,1 млн сомов, снизившись с начала года на 4,74% процента. Здесь национальная часть кредитного портфеля увеличилась на 8,3 процента, чтобы сложить в сумме 49 829,6 миллиона сомов. Объем кредитов в иностранной валюте составил 41 928,5 млн. сомов в эквиваленте, снизившись по сравнению с соответствующим показателем на начало года на 16,62 процента. Средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю составила 19,67 процента, в национальной валюте – 23,41 процента, а в иностранной - 15,23 процента. Однако в 2015 году произошло незначительное ухудшение качественных характеристик кредитного портфеля банковской системы. Таким образом, доля просроченных кредитов составила 2,5 процента от общего кредитного портфеля, в количественном выражении объем таких кредитов увеличился с начала года до 6,7 процента. Доля выданных кредитов в общем кредитном портфеле увеличилась на 1,8 процентных пункта до 5,4 процента.

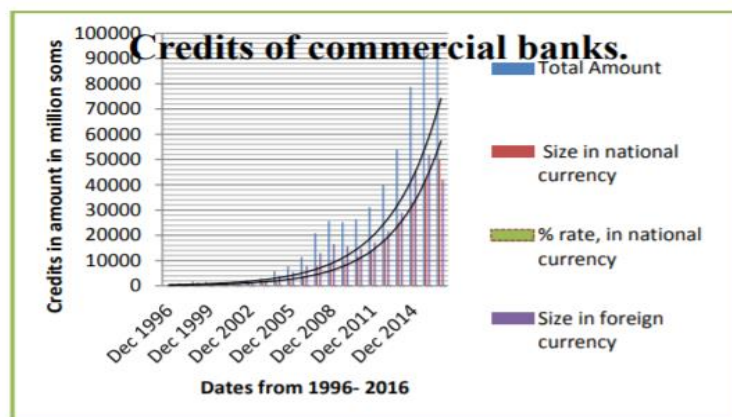
С начала 2015 года во временной структуре кредитного портфеля банков наблюдается увеличение как долгосрочных, так и краткосрочных кредитов. Однако доля краткосрочных кредитов (до одного года) выросла с 15,5 до 20,5 процента, а долгосрочный - снизился с 82,3 до 77,6 процента. Такое структурное распределение кредитного портфеля, в свою очередь, привело к снижению показателя дюрации с 30,6 до 28,3 месяцев.

Общий объем вновь выданных кредитов в 2016 году составил 96 327,7 млн. сомов, что на 22,77 процента превышает сумму, выданную за аналогичный период 2015 года. Кредиты в национальной валюте увеличились на 39,76 процентов, а также увеличился на 10,48 процента в иностранной валюте, но, тем не менее, в апреле В 2016 году иностранная валюта снизилась на 16,62%, в целом она снизилась на 7,8% с января 2015 года по апрель 2016 года (рис.2.5.).

Средневзвешенная процентная ставка по выданным кредитам в национальной валюте увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 10,62 процентных пункта в апреле 2016 года, составив 19,67 процента, в иностранной валюте снизилась на 5,23 процентных пункта до 15,23 процента, в национальной валюте увеличился на 16,17 процентных пункта до 23,41 пункта.

Рисунок 2.5.

## Объем выданных кредитов.



Источник: Бюллетень НБКР, 2016

Мы хотим отметить, что после того, как из-за нестабильности национального обменного курса наша финансовая система Кыргызской Республики решила выдавать кредиты в национальной валюте, чтобы помочь заемщикам кредитов и поддержать национальную экономику, поэтому процентная ставка по кредитам в национальной валюте увеличилась, потому что на нее был спрос и предложение. Но кредиты в иностранной валюте выдавать перестали.

Увеличение кредитного портфеля банков в первом полугодии 2015 года было обусловлено в основном увеличением кредитования секторов торговли. В первом полугодии 2015 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора увеличился на 0,5 процентных пункта по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составил 52,7 процент.

Важно отметить, что ситуация на внутреннем валютном рынке характеризовалась не очень хорошо, усилилось давление на обменный курс. Произошло ослабление национальной валюты в номинальном выражении, это произошло из-за ухудшения геополитической ситуации в регионе. Также укрепились позиции доллара США в мире благодаря восстановлению экономики США и политике ФРС США. Чтобы противостоять этим последствиям, Национальный банк Кыргызской Республики провел валютную интервенцию в виде продажи и покупки иностранной валюты.

Теперь мы можем проиллюстрировать все части нашей экономики и понять все проблемы, с которыми столкнулась наша экономика. Одна проблема в одной части экономики может повлиять на другую часть. Тем более, если эта проблема носит макроэкономический характер. Деятельность финансово-кредитных учреждений направлена на обеспечение стабильности национальной валюты, улучшение условий ведения бизнеса и поддержку экономики, которая не может существовать без коммерческих кредитов; поэтому кредитная политика и анализ их эффективности играют ключевую роль в правильном управлении ими.

Пока мы исследовали эту тему, мы обнаружили интересную вещь, и теперь позвольте мне показать вам это явление. Мы провели эконометрический анализ и обнаружили, что при

увеличении выданных кредитов в иностранной валюте на 1% уровень бедности увеличивается на 1,884%. Опять же, когда выданные кредиты в национальной валюте увеличиваются на 1%, уровень бедности снижается на 3,95%. Как и другие развитые страны, наша страна не так сильно индустриализирована, не вооружена передовыми технологиями и не ориентирована на экспорт, мы, скорее всего, ориентированы на импорт, все это делает нашу позицию проигрышной. Просто потому, что мы развивающаяся страна, мы зависим от окружающей среды, я имею в виду, что наша экономика зависит от экономической ситуации в мире и от соседей. Общеизвестно, что вся валюта мира привязана к доллару США. Весь денежный рынок вращается вокруг доллара. Мы взяли кредит в международном учреждении, и они также дают нам в иностранной валюте - в долларах, получается, что мы полностью зависим от доллара. Это нормально, когда доллар является важной валютой, но, к сожалению, проблема заключается в том, что страны, а именно политики, используют доллар для манипулирования другими странами. Как пример России. И теперь все макроэкономическое давление из России влияют на экономику нашей республики и оставляют нас в уязвимом положении. Итак, подводя итог, мне кажется, что мы должны давать кредиты в национальной валюте - в сомах и выше, мы говорили, что бизнес не может активизироваться без кредитов коммерческих банков, только кредиты, выданные в сомах, делают нашу страну лучше, уменьшают бедность и внешнюю миграцию.

Мы видим, что банки играют очень важную роль в экономике. Однако состояние банковской системы Кыргызской Республика, ее законодательная база не обеспечивает экономическую стабильность в должной степени. Национальный банк, коммерческие банки по-прежнему не играют должной роли в стимулировании экономического развития, в долгосрочных инвестициях в реальный сектор, в процессе реструктуризации экономики. Поэтому жизненно важно изменить политику не только коммерческого банка, но и всей финансовой системы с ориентации на прибыль на экономическое развитие.

Прежде всего, необходимо объединить существующие в стране внутренние сбережения в виде системы долгосрочных депозитов под патронажем государства в государственных банках долгосрочного кредитования. Для усиления роли коммерческих банков как финансовых посредников необходимо способствовать росту доверия к банковскому сектору, что включает в себя создание механизма страхования вкладов, усиление банковского надзора и аудита. И просто создавая условия требования к депозитам таким образом, мы получили кредитные ресурсы, улучшили кредитный портфель и снизили процентные ставки. Банки должны предлагать широкий спектр банковских продуктов. Они должны сосредоточить свое внимание на максимальном удовлетворении потребностей клиентов в качестве основной деятельности на рынке.

Повышение доверия населения к банковской системе, повышение ее надежности также требует укрепления системы банковского надзора. На данном этапе крайне важно создать эффективный механизм оценки эффективности управления в коммерческих банках для обеспечения ликвидности и безопасности всей банковской системы, предотвращения системных рисков. Все это требует внимания к надлежащей оценке рисков, которые коммерческие банки должны были контролировать. Необходимо дальнейшее совершенствование методологии и практики банковского надзора с акцентом на оценку рисков, особенно кредитных и валютных. Поэтому, просто создав хорошо функционирующую банковскую систему, мы можем выйти из кризисной ситуации, сложившейся в нашей стране. В настоящее время из-за нехватки квалифицированных кадров и стремительного увеличения числа коммерческих банков в этой сфере не хватает подготовленных работников, не имеющих специального образования. Это приводит к плохой работе банков и их желанию просто быстро заработать деньги. Поэтому необходимо упорядочить работу банков, усилить контроль за их деятельностью. Во-вторых, кредиты, выдаваемые коммерческими банками, должны выдаваться в национальной валюте. Потому что это действительно снизит уровень бедности и улучшит нашу экономику. Кредитная политика помогает активизировать и организовать нашу экономику, повысить уровень жизни и снизить уровень бедности, она должна быть проведена через эффективную банковскую систему страны.

И последнее, следует отметить, что экономика Кыргызстана имеет открытый характер, а это, в сочетании с режимом плавающего обменного курса, значительно повышает уязвимость банка к внешним шокам и требует от экономики в целом и банковской системы большого запаса прочности и стабильности. Недавние негативные события в банковском секторе наглядно продемонстрировали, что у коммерческих банков недостаточно ресурсов и необходимых мер для защиты от рисков, поэтому, чтобы не зависеть от экономики другой страны или политических интриг в мире, наша страна должна создать благоприятные условия для ведения бизнеса, инвестирования в реальном секторе экономики для этого необходимо создать хорошие условия для инвесторов, то есть разобраться с законами, касающимися инвесторов, обеспечить ответственное отношение к государственным чиновникам и, конечно же, стабильность управления. Когда мы инвестируем в реальный сектор экономики, мы получаем больше, например, мы больше не зависим от другой страны, начинаем экспортировать, денежный рынок не будет сильно влиять на нас, снижать безработицу, снижать проценты и, конечно, уровень бедности.

Итак, сейчас, пока в мире нет стабильности и нет помощи от других стран, мы должны положиться на самих себя, начать эффективно решать наши проблемы и просто брать на себя ответственность и не ждать решений.

### 3.2. Современные тенденции развития банковского сектора Киргизии.

Цель состоит в том, чтобы сформировать стабильную и эффективную систему финансово-кредитных учреждений, способных эффективно мобилизовывать финансовые ресурсы и удовлетворять потребности широких слоев населения и предпринимателей в долгосрочных и доступных кредитах. По состоянию на конец 2021 года в Кыргызской Республике действовали 23 коммерческих банка и их 278 филиалов. Капитал коммерческих банков, являющийся их основным источником силы, увеличился на 26%. При этом основной показатель, характеризующий достаточность капитала, по состоянию на конец 2012 года достиг 28% и в два раза превысил установленный норматив (12%). Несмотря на влияние мирового финансового кризиса и событий в апреле и июне 2010 года, наблюдался ежегодный рост депозитов в коммерческих банках, свидетельствующий о растущем доверии населения к банковской системе. Так, депозитная база банковского сектора за 2008-2012 годы увеличилась с 29,6 до 50,6 млрд. сомов, или на 71,4 %. Его чистая прибыль выросла на 33% за пять лет с 1,8 до 2,4 миллиарда сомов. Кредитный портфель коммерческих банков за пять лет увеличился на 56,2% - с 25,6 до 40 млрд сомов. Однако удельный вес долгосрочных кредитов (более 3 лет) остается низким (24 % за последние пять лет). Кредитование экономики коммерческими банками показывает, что средний удельный вес торговли в 5-летнем кредитном портфеле составляет 41%, в то время как сельское хозяйство, ипотечные и потребительские кредиты составили 13,4%, 11% и 8,4 % соответственно. Процентные ставки по кредитам, предоставляемым коммерческими банками, остаются высокими, хотя ставки по кредитам в национальной валюте сроком более 1 года снизились с 24,4 до 21,7%, за исключением ипотечных и строительных кредитов, где ставки выросли с 19,1 до 21,3% и с 21,1 до 22,5% соответственно. Таким образом, основные проблемы, связанные с финансовыми и кредитными услугами, включали следующее: высокие процентные ставки по кредитам; узкий сегмент долгосрочного кредитования; недостаточно высокий уровень доверия широких слоев населения и предпринимателей к банковской системе; низкая финансовая грамотность пользователей банковских услуг.

Основными приоритетными направлениями на период до 2017 года были следующие: повышение уровня финансового посредничества и достижение прогнозируемых показателей банковского сектора и небанковского финансового сектора к 2017 году; снижение процентных ставок по кредитам банковской системы до прогнозируемых 16,5%; разработка критериев для инновационных проектов и предоставления кредитов в 2014 году; увеличение доли долгосрочных денег в экономике Кыргызской Республики. Первое приоритетное направление будет реализовано в соответствии со сценарием, основанным на прогнозе. Согласно сценарию, показатель "Соотношение финансов и кредита Отношение активов сектора к ВВП" будет

увеличиваться на 0,5% в год до 2017 года. Второе приоритетное направление: средневзвешенные процентные ставки по банковским кредитам снизятся до 16,5, поскольку произойдут следующие события: ежегодный рост кредитного портфеля на 15%; процентная ставка по кредитам коммерческих банков останется на уровне 19 %; государственная поддержка реального сектора Кыргызской Республики посредством кредитования, не менее 5% (государственное финансирование в размере около 7 млрд. сомов или субсидирование процентных ставок по кредитам в размере не менее 700 млн. сомов, которые должны быть обеспечены в республиканском бюджете) от общей суммы всего банковской системы в год. Третье приоритетное направление: удельный вес кредитов на срок не менее 3 лет останется на уровне 24,0% с учетом роста кредитного портфеля. Финансовый рынок должен быть обеспечен долгосрочными ресурсами, чтобы увеличить долю долгосрочных кредитов. Пенсионные накопления являются одним из долгосрочных источников ресурсов во всем мире, поэтому пенсионная реформа в стране должна быть продолжена в отношении внедрения накопительного пенсионного компонента в рамках возможностей Социального фонда Кыргызской Республики и экономики Кыргызстана.

В то же время правительство Кыргызской Республики и соответствующие министерства должны работать над облегчением привлечения долгосрочных кредитов субъектами финансового сектора как на внешних, так и на внутренних рынках. Кроме того, необходима капитализация Кыргызско-Казахстанского инвестиционного фонда (296 000 долларов США), что позволило бы осуществить первый взнос в размере 30 миллионов долларов. Соглашение должно быть подписано с Европейским инвестиционным банком, чтобы он мог начать свою деятельность в стране. Правительство Кыргызской Республики поручит Министерству финансов и Министерству экономики предусмотреть субсидирование кредитов для секторов сельского хозяйства и торговли. В рамках четвертого приоритетного направления будут разработаны критерии для инновационных проектов, ориентированных на окружающую среду. В 2014 году началось кредитование экологически ориентированных инноваций при условии обеспечения финансирования из государственного бюджета для содействия такому кредитованию (субсидирование, финансирование и т.д.).

На данный момент существующая финансовая система недостаточно отвечает требованиям по накоплению и рациональному перераспределению ресурсов внутри секторов экономики. Главной задачей является дальнейшее укрепление банковской системы, основанное на принципе максимальной либерализации. Необходимо сформировать стабильную и надежную систему финансово-кредитных учреждений, способных эффективно мобилизовать внутренние финансовые ресурсы страны и удовлетворить потребности населения и предпринимателей в кредитах и качественных банковских услугах.

Необходимо пересмотреть политику в банковском секторе в условиях низкого проникновения банковских услуг и недостаточности финансовых ресурсов, а также их высокой стоимости. Для расширения участия банков в кредитовании реального сектора экономики необходимо пересмотреть условия их деятельности. Для поддержания долгосрочного кредитования и ликвидности банковской системы необходимо создать механизмы поддержания долгосрочной и операционной ликвидности в банковском секторе. Банковская политика должна стимулировать кредитование национальной экономики в национальной валюте. Банковский сектор будет активно вовлечен в процесс интеграции финансового рынка в рамках построения общего рынка ЕАЭС. Приоритетом развития банковского сектора будет наращивание потенциала финансовой инфраструктуры и гармонизация существующих правил реализации денежно-кредитной политики. В соответствии с Концепцией формирования общего финансового рынка ЕАЭС будет активно проводиться унификация регулирования валютных, банковских и страховых операций. Необходимо разработать финансовые механизмы привлечения и управления накоплениями населения. Незначительная часть этих сбережений используется в банковской системе в виде депозитных вкладов. Большая часть депозитов имеет статус "до востребования", соответственно, эти средства не используются банками для долгосрочного реинвестирования в другие проекты. В связи с этим Правительству и Национальному банку Кыргызской Республики необходимо принять меры по капитализации банков и повышению уровня доверия населения к банковской системе и расширению сети финансово-кредитных учреждений. Национальный банк Кыргызской Республики вместе с небанковской сферой необходимо расширить свои полномочия, чтобы обеспечить наибольшую доступность средств для населения. Необходима работа по снижению уровня ставок по заемным средствам.

Развитие банковской системы на 2022-2025 годы: цели и основные направления. Учитывая текущие и перспективные макроэкономические условия, необходимо уделить особое внимание развитию традиционных банковских услуг. В работе в этом направлении имеет смысл учитывать опыт как стран ЕАЭС, так и других зарубежных развитых и развивающихся стран в применении международных стандартов, не забывая, однако, что Кыргызстан также может быть новатором в банковских продуктах, что может, так или иначе, оказать положительное влияние как на банковский сектор, так и на экономику в целом. В нынешних условиях, когда большинство населения уже знакомо как с концепцией банка, так и с его основными услугами (депозиты и кредиты), необходимо дифференцировать эти услуги и повышать их качество. Оцифровка банковских услуг оптимизирует процессы и облегчает доступ для населения, необходимо расширить его полномочия, чтобы обеспечить: наибольшие доступные средства для населения. Необходима работа по снижению процентных ставок по кредитным средствам.

Стратегия направлена на дальнейший рост финансового посредничества, повышение статуса банковского сектора в экономике Кыргызской Республики, поддержание эффективности, безопасности и надежности банковского бизнеса. Для реализации Стратегии и достижения целей необходимо выполнить следующие задачи:

1. Увеличение объема и доступности кредитных и финансовых услуг для бизнеса и населения, прежде всего в регионах.

1.1. Создание благоприятных условий для привлечения инвестиций (в том числе иностранных) в банковский сектор для стимулирования дальнейшего развития финансового сектора Кыргызской Республики, а также поддержания уровня конкуренции.

1.2. Внедрение исламских принципов финансирования в Кыргызской Республике и дальнейшее развитие исламского банкинга и финансирования в Кыргызской Республике.

1.3. Инфраструктура банковского сектора.

2. Укрепление доверия населения к банковской системе и повышение уровня привлеченных сбережений (мобилизация внутренних ресурсов).

2.1. Совершенствование надзорной функции НБКР и системы внутреннего управления в коммерческих банках.

2.1.1. Дальнейшее поддержание гармонизации банковского надзора в Кыргызской Республике в соответствии с принципами банковского надзора Базельского комитета. Постепенное формирование системы консолидированного надзора, а также внедрение элементов риск-ориентированного надзора.

2.1.2. Дальнейшее совершенствование и внедрение адекватной системы управления рисками, относящейся к банковскому бизнесу; Совершенствование системы оценки, анализа, быстрого реагирования и предотвращения рисков; дальнейшее совершенствование системы внутреннего управления в коммерческих банках, включая корпоративное управление.

Дальнейшее развитие банковского сектора тесно связано со следующими факторами: стабильностью макроэкономической ситуации в Республике; отсутствием дисбалансов в экономике и проведении денежно-кредитной политики; влиянием внешних шоков на экономику и банковский сектор Кыргызской Республики. В связи с этим для подготовки программы дальнейшего развития были использованы следующие допущения: а) темпы роста фактического ВВП на ожидаемом горизонте (изменяться в пределах 7-8 процентов в годовом исчислении, тогда как индекс потребительских цен изменится с 10 до 15 процентов в годовом исчислении; б) сохранится положительная тенденция роста производства в ключевых отраслях экономики, это заложит основу для экономического роста; в) ежегодный рост реальных доходов населения составит около 10 процентов от уровня прошлого года; г) уровень коррупции снизится. Произойдет легализация черного сектора экономики; Ситуация на



финансовом рынке и в экономике не заставит банки снижать свою деловую активность; е) не ожидается существенного влияния внешних шоков на деятельность коммерческих банков и рынок банковских услуг, а также на экономическую ситуацию и деловую активность населения и предприятий. Банковская система в ближайшие три года продолжит свой рост. Следует отметить, что в соответствии с прогнозом коммерческих банков прирост капитала продолжит свой значительно высокий рост. Это свидетельствует о намерении банков улучшить свою финансовую стабильность. Рост капитала будет поддерживаться текущей прибылью.

### 3.3. Некоторые авторские рекомендации по совершенствованию банковского сектора Киргизии.

На современном этапе развития общества, особенно в условиях глобализации и международной экономической интеграции, банковская система в целом и коммерческие банки, в частности, играют важнейшую роль во всех областях жизни любого государства. Для стран с переходной экономикой, где финансовый рынок еще недостаточно развит, а кредит банков является главным источником инвестиций, который обеспечивает экономический рост, банковская система приобретает еще более важное значение.

На сегодняшнем этапе самостоятельного развития Кыргызстана банковская система Кыргызской Республики является наиболее развитым сектором экономики Республики, поэтому она продолжает оказывать существенное влияние на состояние экономики в государстве. В свою очередь экономические условия в стране формируют потенциальные возможности банковской системы. В рамках стран-участниц ЕврАзЭС многие экономические показатели Кыргызстана находятся на предпоследнем последнем местах, в том числе по уровню населения, величина, которой не маловажна для конкурентной экономики государства, ВВП, уровню капитализации банковской системы.

Правительство Кыргызстана в целом открыто для иностранных портфельных инвестиций, хотя эксперты международных финансовых институтов (МФИ) отмечают, что рынки капитала в Кыргызской Республике остаются недостаточно развитыми. Экономика Кыргызской Республики в основном основана на наличных деньгах, хотя безналичные потребительские операции, такие как дебетовые карты и транзакционные машины, выросли в четыре раза. За последние пять лет количество используемых банковских платежных карт выросло в 2,5 раза, а электронных кошельков - в 10 раз. Кыргызская Республика сохранила свой суверенный кредитный рейтинг В2 в агентстве Moody's, которое понизило прогноз в ноябре 2020 года со стабильного на негативный из-за политической нестабильности. Рынок государственного долга невелик и ограничен короткими сроками погашения, хотя кыргызские облигации доступны для иностранного владения. В целом, кредиты выделяются на рыночных

условиях, но эксперты отмечают, что наличие у Российско-Кыргызского фонда развития субсидированных источников кредитования привело к рыночным искажениям. Банковские кредиты остаются основным источником кредитования частного сектора, и местные портфельные инвесторы часто подчеркивают необходимость разработки дополнительных финансовых инструментов в Кыргызской Республике. В Кыргызской Республике действуют две фондовые биржи (Кыргызская фондовая биржа и Фондовая биржа Кыргызской Республики), но все сделки осуществляются через Кыргызскую фондовую биржу. В 2020 году общая стоимость сделок составила 11,83 млрд кыргызских сомов (примерно 140 миллионов долларов США). Небольшой рынок не имеет достаточной ликвидности для входа и выхода из значительных позиций. С 1995 года Кыргызская Республика принимает на себя обязательства МВФ по статье VIII. Иностранные инвесторы могут приобретать кредиты на местном рынке, если бизнес работает на территории Кыргызской Республики и залоговое обеспечение соответствует требованиям местных банков. Средняя процентная ставка по кредитам в долларах США составляет 10-15 процентов.

Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) является номинально независимым органом, в полномочия которого входит достижение и поддержание стабильности цен посредством денежно-кредитной политики. Перед Банком также стоит задача обеспечения безопасности и надежности банковских и платежных систем. НБКР лицензирует, регулирует и контролирует деятельность кредитных организаций. Уровень проникновения банковского сектора составляет 48,4 процента.

По данным МВФ, кыргызская банковская система в настоящее время остается хорошо капитализированной с все еще значительными неработающими кредитами (неработающими кредитами). Неработающие кредиты выросли с 8,0 процента до 10,5 процента в 2020 году, а реструктурированные кредиты составили около 25 процентов. Коэффициент достаточности чистого капитала в 2020 году увеличился с 24,1 процента до 24,9 процента. Общий объем активов в банковской системе Кыргызстана в 2020 году составил около 3,4 млрд долларов США. По состоянию на июнь 2020 года тремя крупнейшими банками Кыргызской Республики по совокупным активам были Оптима Банк (около 430 млн долларов США), Айыл Банк (около 353 млн долларов США) и Кыргызский инвестиционно-кредитный банк (КИСВ; около 328 млн. долл. США).

В настоящее время в Кыргызской Республике действуют 23 коммерческих банка с 312 действующими филиалами по всей стране; пять крупнейших банков составляют более 50 процентов всего рынка. Ни один американский банк не работает в Кыргызской Республике, и кыргызские банки не ведут корреспондентских счетов в финансовых учреждениях США после широко распространенного снижения риска в 2018 году. В Кыргызской Республике действуют десять иностранных банков: Demir Bank, National Bank of Pakistan, Halyk Bank, Optima Bank, Finca

Bank, Bai-Tushum Bank, Amanbank, Кыргызско-Швейцарский банк, Chang An Bank и Банк Компаньон являются полностью иностранными. Другие банки частично находятся за рубежом, включая КИСВ и БТА Банк. Акционерами КИСВ являются многонациональные организации, в том числе Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Экономическая финансовая корпорация, Фонд экономического развития Ага Хана и другие.

Банковский сектор Кыргызской Республики в процессе модернизации демонстрирует свою гибкость и в некоторых аспектах разумную консервативность. По мнению автора, на фоне разрыва взаимосвязи экономического, социального и духовного развития Республики организация банковской системы Кыргызской Республики должна основываться на соответствии принципам стратегии догоняющего развития. Преимущество представляется в возможности заимствования уже созданных институтов, технологий и методов, но в то же время в этом тоже есть место инновациям. Важно определить полезное между альтернативой построения новых институтов и просто стимулированием роста. Следует отметить, что состояние банковской системы Республики по формированию ресурсной базы и реализации кредитного предложения на текущий момент не развиты по сравнению с банковскими системами стран-участниц ЕвразЭС, доступ коммерческих банков Республики к международному финансированию является ограниченным и нестабильным. Низкая капитализация банков не позволяет самостоятельно обеспечивать потребности экономики. За кыргызстанскими банками всегда остается выбор. Первый - продолжать занимать свой небольшой сегмент рынка и развиваться медленными темпами. Второй - объединение небольших банков в крупные в форме слияний, интеграции для консолидации своих активов и капитала и получения конкурентных преимуществ. Видится верным то, что само по себе укрупнение банков не гарантирует им финансовую устойчивость, при том, что на банковском рынке представлены довольно крупные по уровню капитала иностранные банки, а слияние вероятнее всего повлияет на увеличение прибыли за счет масштабов организации, на расширение опыта по применению банковских инструментов, что в свою очередь благотворно для банковской системы в целом.

Экономические ожидания населения и кризис банковской системы, имевший место в 1999 году определяют осторожность людей в проявлениях доверия к банковской системе Республики. Бесспорно, что открытость и прозрачность деятельности коммерческих банков информируют население об отсутствии весомых причин для недоверия, но, по мнению автора, в направлении работы с населением необходимы достоверные научные исследования и анализ, который определит пути устранения укоренившихся настроений.

Хотелось бы обратить внимание на беспрецедентность и нерациональность контроля банковских активов и капитала в столице Кыргызской Республики, тогда как было отмечено выше,

большая часть ВВП производится в регионах Республики с основной численностью населения. Видится необходимым стимулировать открытие новых коммерческих банков в регионах Республики со стороны НБКР путем облегчения условий норматива по минимальному размеру уставного капитала для вновь открываемых банков. Целесообразность таких мер автор видит в росте общей суммы капитализации коммерческих банков пропорционально росту количества коммерческих банков, а также в эффективности и гибкости работы небольших коммерческих банков в сравнении с работой филиала банка.

Свободные ниши банковского сектора Республики успешно осваиваются крупными иностранными банками (Казахстан, Россия, Турция, Южная Корея и т.д.). Присутствие иностранных банков в банковском секторе Республики выявили либеральность банковского законодательства, ее соответствие международным стандартам, приемлемость и целесообразность норм и требований по регулированию рисков и капитала банков, гибкость во внедрении новых видов банковских продуктов, которые в банковской практике Республики не применялись, а также тот факт, что иностранному капиталу созданы стабильные условия развития. В то же самое время, присутствие иностранных банков выявили слабые стороны банковской системы и необходимость ее модернизации (например, в коммерческих банках все еще широко практикуется работа с бумажными носителями, плохо развита инфраструктура для расширения применения пластиковых карт, коммерческие банки не практикуют всю широту банковских инструментов и т.п.). В банковском секторе Республики большей частью представлены казахстанские коммерческие банки. Казахские банки активно занимались ипотечным и потребительским кредитованием. Деятельность казахских банков на банковском рынке благотворно сказывается на состоянии всей банковской системы Кыргызстана. Американский кризис ликвидности последних лет оказал влияние, в том числе и на банковскую систему Казахстана. Последовавшее сокращение объемов кредитования казахскими банками кыргызстанской экономики ставит остро актуальность необходимости увеличения собственных возможностей кредитования со стороны национальных коммерческих банков.

Проблема политического давления, вероятно, является одной из самых трудноразрешимых, поскольку в стране еще не полностью создана и не введена в действие ее правовая система. По мнению независимых экспертов, законные права не будут защищены до тех пор, пока население не выберется из нищеты. Однако это сложно, поскольку финансовая система не может функционировать должным образом как средство направления средств от людей с избыточным запасом денег к людям с продуктивными идеями. Все вместе взятое создает порочный круг, из которого невозможно вырваться, если не произойдет каких-либо изменений во внешних факторах или в менталитете людей. НБКР может предоставить более выгодные условия кредитования и/или правила для развивающихся банков, а также облегчить требования к входу для усиления конкуренции в секторе. Здоровая конкуренция

приведет к заметному улучшению банковских практик, продуктов и качества обслуживания, а

также будет стимулировать инновации. Однако это может привести к побочному вопросу о так называемых моральных опасностях: с усилением конкуренции банки будут более охотно участвовать в рискованных действиях, чтобы получить прибыль. Таким образом, НБКР необходимо будет взять на себя сильную надзорную роль в отношении деятельности банков. НБКР совместно с коммерческими банками должен работать над продвижением и созданием благоприятных условий с целью привлечения инвестиций. Возможные средства достижения этой цели включают более высокий уровень раскрытия информации, чтобы информация о деятельности банков была доступна всем, а не только пользователям Интернета. НБКР также может настаивать на более высоком уровне защиты прав потребителей, получая

банки должны предоставлять потенциальным вкладчикам всю необходимую информацию о

стоимости заимствований и методах финансовых сборов, а также обеспечивать, чтобы они уменьшали дискриминацию. Такая информация может даже предоставляться в форме публичных семинаров как в сельских, так и в городских районах. С повышением осведомленности и пониманием функционирования сектора и соответствующих выгод люди должны стать более открытыми для внесения депозитов.

Проблема высоких процентных ставок, вероятно, является краеугольным камнем всех остальных проблем. НБКР должен регулировать падение процентных ставок, а также внебалансовую деятельность. Одним из способов снижения риска, а следовательно, и процентных ставок, является принятие плавающих процентных ставок, которые

изменяются в зависимости от изменений инфляции. Обеспечение того, чтобы банки совершенствовали свои методы проверки вместо того, чтобы полагаться на обеспечение, должно означать, что принимаются только заслуживающие доверия заемщики. С уменьшением асимметричной информации риски также будут снижены, и это будет

будет возможно снизить процентные ставки. Прибыль коммерческих банков станет ниже, однако с помощью этих средств страна может достичь долгосрочной цели экономического развития

и высокой занятости.

По причине того, что кыргызстанская банковская система все еще остается не привлекательной для долгосрочных вложений населения Республики, объемы "длинных" денег привлеченных от населения, банкам не выгодно кредитование на длительные сроки, банки вынуждены искать другие источники финансирования. В итоге себестоимость банковских заемных средств повышается.

За последние десять лет показатели банковского сектора Кыргызстана значительно улучшились и выросли. Цели совершенствования системы уже включены в Стратегию развития НБКР на 2011 и 2014 годы. В сочетании с большим количеством новых услуг, увеличением инноваций и многообещающими экономическими показателями это означает, что, по прогнозам, сектор продолжит свой рост. Тем не менее, он сталкивается с рядом проблем, большинство из которых связаны с его ранними стадиями развития и преследовали его на протяжении всей его истории. Некоторые из проблем, такие как высокие процентные ставки, несовершенная конкуренция и недостаток инвестиций, легко решаются с помощью регулирования и надзора со стороны правительства и центрального банка. Политическая нестабильность и давление, которые приводят к недоверию к банковской системе, остаются более острой проблемой. В то время как прогресс в банковской системе является жизненно важным компонентом стабильного экономического роста, правительству и нации необходимо решить проблему политической интеграции.

В настоящее время формирование ресурсной базы и реализация кредитного предложения банковской системой Республики находятся в процессе совершенствования. Немаловажно, чтобы процесс совершенствования банковской системы происходил с учетом соответствия интеграционным требованиям Евразийского экономического Сообщества.

Очевидно, что одним из условий успешной и полноценной интеграции стран ЕврАзЭС является наличие эффективной платежно-расчетной системы. К примеру, кыргызстанской платежной системе целесообразно адаптировать опыт и механизмы казахстанской банковской системы, которая более скоростная, гибкая и надежная.

К сожалению, на сегодняшний день с точки зрения законодательного оформления банковского сотрудничества еще рано говорить о наличии каких-либо ощутимых предпосылок для формирования интегрированного рынка. Существующее национальное законодательство предоставляет только режим наибольшего благоприятствования, а тенденция по сокращению изъятий из национального режима и усиление взаимного участия банков связана главным образом с интеграцией банковских систем в мировой рынок, а не между собой.

Реализация интеграционных процессов на практике включает одну важную составляющую — согласованность экономической политики интегрирующихся государств. Чем выше интегрированность, тем выше согласованность экономической политики государств.

## Заключение.

В работе отмечается, что общие тенденции развития кредитной системы Российской империи и СССР предопределили развитие кредитных отношений в Киргизии. Особую стартовую роль в развитии страны и ее кредитной системы сыграло строительство сети железных дорог.

В связи с аграрной направленностью региона, близостью более развитых промышленных районов здесь исторически развивалась система мелкого кредита.

К концу 19 - началу 20вв. на территории Киргизии сформировалась многозвенная кредитная система. Государственные и частные банки обслуживали, в основном, крупных заемщиков, кредитные потребности же мелких клиентов были в ведении разветвленной системы мелкого кредита.

Банковский сектор Киргизии в постсоветский период выделен и охарактеризован в виде последовательных этапов становления и развития по признаку их соответствия экономической цикличности. Государственное регулирование экономики и основных ее сфер имеет как положительные, так и отрицательные эффекты, рассмотренные в рамках данной работы. Позиция автора заключается в том, что присутствие государственного контроля в секторе на данный момент необходимо постепенно снижать, т.к. на длительном отрезке времени оно станет тормозить развитие и снижать эффективность системы. Но, учитывая, что в переходной экономике участие государства в банковском секторе может являться положительным и даже необходимым, нельзя проводить единовременную и непродуманную приватизацию в секторе, государство должно расставаться со своими активами на рыночных принципах.

В работе приведены ссылки на результаты исследований, в которых выявлена зависимость между уровнем развития финансовой системы и долгосрочным экономическим ростом. Затрудненный доступ к банковским кредитным ресурсам малого и среднего бизнеса, домашних хозяйств, неполный охват отделениями банков населенных пунктов страны, подтверждает потребность в развитии альтернативных институтов кредитования. При развитии сектора микрофинансирования в экономический оборот вовлекаются неиспользуемые домашними хозяйствами средства, у малообеспеченного населения появляется дополнительная возможность повысить доходы, наладить частный бизнес, малый и средний бизнес приобретает дополнительную возможность кредитования деятельности.

В ходе анализа состояния банковского сектора выявлена необходимость решения первоочередных задач совершенствования сектора:

- постепенное снижение государственного монополизма;
- совершенствование конкуренции;

- снижение объемов директивного кредитования приоритетных государственных программ банковским сектором наряду с увеличением объемов кредитования частного сектора экономики;
- повышение доступности кредита для всех групп заемщиков;
- взаимодействие реального и кредитного секторов в их развитии.



## Список литературы.

### Нормативно-правовые документы:

1. Конституция КР
2. Налоговый кодекс РФ
3. Налоговый кодекс КР
4. Гражданский кодекс РФ
5. Гражданский кодекс КР

### Монографии

6. Авторский коллектив. Государство и рынок: механизмы и методы регулирования в условиях перехода к инновационному развитию : монография. Издательство СПбГУ, 2010. 710 с.
7. Алехин Э.В., Атяшкин И.А. Государственный сектор Российской
8. Аткинсон Э.Б., Стиглиц Дж. Э. Лекции по экономической теории государственного сектора. Учебник. Пер с англ. под ред. Л.Л. Любимова. М.: Аспект-Пресс, 1995.
9. Ахинов, Г.А. Экономика общественного сектора : учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2009
10. Балацкий Е.В. Особенности государственного сектора промышленности // Экономист. 2002. № 6.
11. Балацкий Е.В., Коньшев В.А. Критерии и приоритеты приватизации государственной собственности // Общество и экономика. 2002. № 12.
12. Балацкий Е.В., Коньшев В.А. Промышленный государственный сектор России: диспропорции развития и способы устранения // Вестник Российской академии наук. 2003. Т.73. № 12. С.1068–1078.
13. Балацкий Е.В., Коньшев В.А. Роль государственного сектора в национальной экономике: общемировые тенденции // Общество и экономика. 2003. № 7–8.
14. Бизаге А. Государственный сектор и приватизация. М.: Композит, 1996.
15. Бирюков В., Кузнецова Е. Государственная собственность и госсектор в рыночной экономике // Мировая экономика и международные отношения. 2001. №12.
16. Бляхман Л.С. Глобальные, региональные и национальные тенденции развития экономики России в XXI веке : избранные труды. Издательство СПбГУ, 2016. 672 с.
17. Бляхман Л.С. Три цвета экономического времени: совершенствования и проблемы российской экономики : монография. СПб.: ИПЦ СПГУТД, 2011. 118 с.
18. Брыкин А.В., Шумаев В.А. Формирование промышленной политики на основе логистики. М.: МосгорЦНТИ, 2007.
19. Вавенко И. Н., Кузин И. А. Теневая экономика и государство. М. : Спутник+, 2002. 73 с.

20. Васильев А. В. Государство, право, экономика: теория и опыт СССР. Изд-во РАГС, 2008. 154 с.
21. Горман Т. Экономика: ключ к пониманию, как потребители, фирмы и государство поддерживают экономику страны, полез. информ. о банк. системе и о том, как кредиты влияют на нац. доход. М. : АСТ : Астрель, 2005 (ГУП ИПК Ульян. Дом печати). 321 с.
22. Государственная собственность в развитых капиталистических странах в 80-е годы: курс на приватизацию и создание смешанных предприятий. М.: ИНИОН АН СССР, 1989.
23. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России. Учебник. М., 1997
24. Зелтынь А.С. Государственная промышленная политика в рыночных экономиках // ЭКО. 2003. №3.
25. Зельднер А.Г. Государство в стратегии российского ответа вызову нового века – глобализации // Государство и экономика: факторы экономического роста. М.: Институт экономики РАН, 2002.
26. Игнатовский П.А. Экономика, человек и государство. М.: Русь, 1998. 215 с.
27. Исаев В.А. Экономическая политика государства в промышленно-развитых странах Запада. М.: Изд-во РУДН, 1992.
28. Казанцев С.В. Смена формаций // ЭКО. 2003. № 3.
29. Кротов М.И. Политико-экономические проблемы модернизации: опыт России и СНГ (очерки). Издательство СПбГУ, 2011. 292 с.
30. Курченков В.В., Макаренко О.С. Преимущества корпоративной модели государственного сектора экономики России // Стратегические решения и риск-менеджмент. 2018. № 2 (105). С. 10-15.
31. Лукьянов И. С. Экономика : производственный процесс, стоимость, собственность, политическая идеология и государство. Владивосток : Дальнаука, 2012. 485 с.
32. Макконнелл К. Р., Брю С. Л., Флинн Ш. М. Экономикс: принципы, проблемы и политика. Издательство «НИЦ ИНФРА-М», 2020. 1152 с.
33. Мастерко В. М. Монополистические объединения и их роль в мировой экономике. Москва : Лаборатория книги, 2012. 282 с.
34. Минчичова В. С. Россия в мировой экономике и мировых финансах: учебное пособие / В. С. Минчичова. — Москва: РУСАЙНС, 2020
35. Национальная промышленная политика конкурентоспособности: опыт Запада – в интересах России. М.: ИМЭМО РАН, 2002.
36. Нигматулин Р. Об оптимальной доле государственных расходов в ВВП и темпах экономического роста // Вопросы экономики. 2003. № 3.
37. Осадчая И.М. Государство и экономика развитых капиталистических стран в 80-х годах. М. : Наука, 1989. 266 с.

38. Под ред. В. Л. Бабурина, М. П. Ратановой. Экономическая и социальная география России: География отраслей народного хозяйства России — М.: Книжный дом «ЛИБРОКОМ», 2013. — 516 с
39. Под ред. Шинко Ю.В. География Кыргызской Республики. Ч. 2. Экономическая и социальная география Кыргызской Республики. Бишкек: Издательство КРСУ, 2020. 253 с.
40. Путин В. В. Стратегическое планирование воспроизводства минерально-сырьевой базы региона в условиях формирования рыночных отношений (Санкт-Петербург и Ленинградская область): дисс. ... канд. экон. наук. — Санкт-Петербург, 1997. — 218 с
41. Ротбард М. Власть и рынок: Государство и экономика. Издательство «Социум», 2019. 415 с.
42. Самородова Е.М. Исторический и зарубежный опыт управления предприятиями государственного и муниципального сектора экономики //Образование и наука без границ: фундаментальные и прикладные исследования. 2018. № 7. С. 88-94.
43. Сергей Гуриев, Эндрю Качинс, Андерс Ослунд. Россия после кризиса. — М.: «Альпина Бизнес Букс», 2011. — 394 с.
44. Сергей Гуриев. Мифы экономики: Заблуждения и стереотипы, которые распространяют СМИ и политики. — 2-изд.. — М.: «Альпина Бизнес Букс», 2009. — 296 с
45. Скотт Джеймс С. Благими намерениями государства. Издательство «Университетская книга», 2011. 568 с.
46. Стиглиц Дж.Ю. Экономика общественного сектора. Пер. с англ.-М.: Изд-во МГУ: ИНФРА-М, 2007.
47. Федерации как особый институт хозяйственной деятельности // Теория и практика общественного развития. 2017. № 1. С. 96-98.
48. Федорович В. А., Патрон А. П. США: государство и экономика. Москва: Международные отношения, 2007. 384 с.
49. Фишер В. Европа: экономика, общество и государство, 1914-1980 М.: Гуманит. изд. центр ВЛАДОС, 1999. 366 с.
50. Фонтанель Ж., Самсон И. Российское государство и экономика: трудные взаимоотношения. СПб: Изд-во С.-Петербур. гос. ун-та экономики и финансов, 2005. 203 с.
51. Ширяева Р.И. Государственная собственность в системе факторов экономического роста // Государство и экономика: факторы экономического рос-та. М.: Институт экономики РАН, 2002.

52. Шупыро В.М. Преобразование государственной собственности в период экономических реформ. М.: Инфра-М, 1997.
53. Юткина Т.Ф. Налоги и налогообложение. Учебник. М.: Инфра-М, 1999.
54. Явлинский Г. А. Дорога в будущее: программа : эффективная экономика и современное государство : президентские выборы, 2018 год. Москва : РОДП "Яблоко", 2018. 248 с.
55. Якобсон Л. И. Государственный сектор экономики: экономическая теория и политика. М.: Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2000. 366 с.

#### Статьи в журналах

56. Аверьянова О.В. Эффективность рыночной и плановой экономики при реализации государственной экономической политики. // Вестник образования и развития науки Российской академии естественных наук. 2019. № 4. С. 21-24.
57. Амиди Т. О. Анализ движущих сил и сопутствующих факторов экономического роста Кыргызской Республики на основе инноваций. // Международный научный журнал «Научные вести», 2020. № 7 (24). С 5
58. Белокрылов К.А. Инновации в государственном секторе. // Journal of Economic Regulation. 2012. № 4. С 132-141.
59. Герсонская И.В. Государственный сектор российской экономики как особая социально-экономическая система. // Сборник статей III Международной научно-практической конференции. 2019. С 83-86.
60. Государство и общество: вчера, сегодня, завтра. // Экономика : научно-теоретический и практический журнал, 2011-2015. Серия 2.
61. Домбровская Е. Н. Государственное предпринимательство: роль в экономике и финансовой системе России. // Экономика. Налоги. Право. 2015. № 1. С 84-91.
62. Оукс-Войси Марк. Дорога в будущее: является ли ГЧП приемлемым решением для России? Масштабные задачи инфраструктурного строительства в России могут быть решены за счёт реализации проектов на основе ГЧП. // Право и управление. XXI век. 2010. № 2 (15). С 4-11.
63. Плетников, В. С. Аппарат управления экономикой в механизме российского государства : автореф. дис. на соиск. учен. степ. к.ю.н. Издательство Урал. гос. юрид. Акад. 2014, 21 с.
64. Протас В.Ф. Влияние государственного сектора на экономику России: тенденции и перспективы. // Сегодня и завтра российской экономики. 2016. № 79-80. С 13-18.
65. Протас В.Ф. Государственный сектор экономики России: структура и влияние на национальную экономику. // Научное обозрение Серия 1: Экономика и право. 2015. № 3. С 7-12.

66. Путин В. В. Демократия и качество государства // Коммерсантъ. — 2012. — 6 февраля. — № 20/П (4805)
67. Путин В. В. О наших экономических задачах // Ведомости. — 2012. — 30 января. — № 15(3029)
68. Шаповалов А. Все, кто нажили непосильным трудом. Богатые граждане владеют фактически всеми финансовыми активами и сбережениями в РФ, "Коммерсантъ" № 65, 12.04.2019

#### Статистические сборники и отчеты

69. Промышленное производство в России. 2016: Стат.сб. — М.: Росстат, 2016. — 347 с
70. Регионы России. Основные социально-экономические показатели городов. Росстат. — М., 2008.
71. Регионы России. Основные социально-экономические показатели городов. Статистический сборник. Росстат. — М., 2005.
72. Регионы России. Основные социально-экономические показатели городов. 2006. Статистический сборник. Росстат. — М., 2006
73. Регионы России. Основные характеристики субъектов Российской Федерации: статистический сборник. Госкомстат России. — М., 2003.
74. Транспорт в России: Статистический сборник. Госкомстат. — М., 2003.
75. Транспорт в России: Статистический сборник. Росстат. — М., 2005.

#### Интернет-ресурсы и электронные базы данных

76. [https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/ondkp/on\\_2020\\_2022/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2020_2022/) Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики - сайт Банка России
77. [https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/ondkp/on\\_2021\\_2023/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2021_2023/) Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики - сайт Банка России
78. [https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/onfintech/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfintech/) Основные направления развития финансовых технологий - сайт Банка России
79. [https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/onfinmarket/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfinmarket/) Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации - сайт Банка России
80. <http://government.ru/rugovclassifier/section/2178/> Экономическое регулирование. Деловая среда – сайт Правительства РФ
81. <https://xn--h1ari.xn--p1ai/Main/StatisticalInformation> сайт Федеральной службы информации
82. <https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/RUS/Year/2015/Summary> Сводная статистика торговли Всемирного банка в России – сайт Всемирного банка
83. <https://www.economy.gov.ru/> Сайт Министерства экономического развития РФ
84. <https://minfin.gov.ru/ru/> Сайт Министерства финансов российской федерации

Приложение 1



«Утверждено» Постановление  
Правления Национального банка  
Кыргызской Республики № 44/1 от  
21 ноября 2001 года

**Правила  
регулирования деятельности коммерческих банков  
и других финансово-кредитных учреждений, лицензированных  
Национальным банком Кыргызской Республики,  
на территории Кыргызской Республики**

**I. Общие положения**

1. Согласно банковскому законодательству Кыргызской Республики, Национальный банк Кыргызской Республики (далее - НБКР) в целях осуществления функций по регулированию деятельности коммерческих банков и Расчетно-сберегательной компании (далее - банки), лицензируемых НБКР, устанавливает обязательные для выполнения экономические нормативы и требования.

2. Банки могут устанавливать более высокие требования по экономическим нормативам и требованиям в целях дополнительного снижения рисков, не нарушая при этом значений, установленных законодательством Кыргызской Республики и нормативными актами Национального банка Кыргызской Республики.

**II. Экономические нормативы и требования, предъявляемые к банкам**

1. Банки обязаны соблюдать следующие экономические нормативы:

- Минимальный размер уставного капитала;
- Минимальный размер капитала (собственных средств);
- Максимальный размер риска на одного заемщика - (К 1.1, К 1.2, К 1.3, К 1.4);
- Достаточность (адекватность) капитала - (К 2.1, К 2.2, К 2.3);
- Ликвидность - (К 3);
- Открытая валютная позиция - (К 4);
- Максимальный размер риска по депозитам физических лиц (К 5); 2.

Банки обязаны соблюдать следующие требования:

- Максимальный размер риска по крупным кредитам;
- Максимальный размер риска по необеспеченным кредитам;

Максимальный размер риска по сделкам с инсайдерами; Максимальный размер риска по предусмотренным сделкам[1] с аффилированными компаниями;

- Максимальный размер инвестиций в небанковские компании;
- Максимальный размер инвестиций в банковские помещения (основные средства);

**III. Порядок расчета экономических нормативов и других требований**

1. Минимальный размер уставного капитала

1.1 Минимальный размер уставного капитала для действующих и вновь создаваемых банков устанавливается нормативными актами НБКР.

2. Минимальный размер капитала (собственных средств)

2.1 Минимальный размер капитала (собственных средств) определяется на основе капитала первого уровня за минусом перекрестных инвестиций в капитал (в виде акций или долевого участия в капитале).

Перекрестные инвестиции в капитал - это взаимное участие банков, других финансово-кредитных учреждений, лицензируемых НБКР, и небанковских организаций, в капитале друг друга.

2.2 Капитал первого уровня рассчитывается согласно Инструкции по определению стандартов адекватности капитала коммерческих банков, утвержденной НБКР. 3. Максимальный размер риска на одного заемщика (К 1.1, К 1.2, К 1.3, К 1.4)

3.1 Расчет норматива максимального размера риска на одного заемщика производится: отдельно по заемщикам, не связанным с банком (К 1.1), и по заемщикам, связанным с ним (К 1.2), а также отдельно по межбанковским размещениям в банк, не связанный с банком (К 1.3) и банк, связанный с ним (К 1.4).

3.2 Нормативы максимального размера риска на одного заемщика К1.1 и К1.2 (включая банки), рассчитываются по формуле:

$$K1 = C3 / ЧСК * 100\%$$

где СЗ - совокупная задолженность одного заемщика или дебитора (далее - заемщика) по кредитам (независимо от срока), факторингу, финансовому лизингу, размещениям в межбанковские депозиты (кроме депозитов в НБКР) и инвестициям (в виде акций, финансового участия в капитале), а также по другим прямым или косвенным выдачам средств, являющимся по своей сути кредитными заменителями, выданным банком заемщику и приравненным к кредитам активы согласно Инструкции об ограничениях кредитования. Данные положения не распространяются на операции банков с НБКР;

ЧСК - чистый суммарный капитал банка, рассчитываемый согласно Инструкции по определению стандарта адекватности капитала коммерческих банков Кыргызской Республики, утвержденной НБКР.

3.3 Нормативы максимального размера риска по межбанковским размещениям К1.3 и К1.4, рассчитываются по формуле:

$$K1 = МР / ЧСК * 100\%$$

где МР - денежные средства (в сомовом выражении), размещенные банком в другом коммерческом банке (как резиденте, так и нерезиденте Кыргызской Республики) на корреспондентских счетах «ностро», а также в виде краткосрочных межбанковских размещений сроком до 7 дней (из которых следует вычесть ту часть, которая равна сумме размещенных под залог ценных бумаг Правительства Кыргызской Республики и государств, являющихся членами Организации Экономического Развития и Сотрудничества (ОЭРС), Национального банка Кыргызской Республики и центральных (национальных) банков государств членов ОЭРС или твердой валюты[2]);

ЧСК - чистый суммарный капитал банка на отчетную дату.

3.4 Максимально допустимое значение норматива К 1.1 - не более 20 % и норматива К 1.2 - не более 15 %. Максимально допустимое значение норматива К 1.3 - не более 30 % и норматива К 1.4 - не более 15 %.

3.5 Банки считаются связанными при наличии хотя бы одного из критериев, согласно которым задолженность различных заемщиков суммируется и рассматривается, как единый риск.

3.6 При расчете нормативов К1.3 и К1.4 не учитываются средства на корреспондентском счете в НБКР, а также размещенные в тех коммерческих банках, рейтинг которых выше, чем максимальная категория В, присваиваемая следующими рейтинговыми агентствами: Moody's Investors Service (США), Standard & Poors (США), Duff & Phelps (США), FitchIBCA (Великобритания), Thomson Bank Watch-BREE (Великобритания), Nippon Investment Service (Япония).

3.7 Вся задолженность различных заемщиков при расчете норматива максимального размера риска на одного заемщика должна суммироваться и рассматриваться как единая совокупная задолженность, если невозврат задолженности одним заемщиком неминуемо повлечет за собой проблемы с возвратностью задолженности другого заемщика. При этом, рассматривая задолженность различных заемщиков на предмет суммирования их как единого риска, как минимум, следует учитывать степень взаимосвязанности заемщиков, состояние отрасли, в которую выданы денежные средства, кредитную историю заемщиков в этих отраслях, прогнозные условия погашения задолженности и т.д.

3.8 Различная задолженность суммируется и рассматривается как единый риск, при наличии одного из следующих критериев.