



Кыргыз Республикасынын
Улуттук банкы

Национальный банк
Кыргызской Республики

Кыргыз Республикасынын Президентинин
алдындагы мамлекеттик башкаруу Академиясы

Академия государственного управления
при Президенте Кыргызской Республики



Кыргыз сомунун 20 жылдыгына арналган конференциясынын МАТЕРИАЛДАРЫНЫН ЖЫЙНАГЫ

СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ
конференции, посвященной 20-летию
кыргызского сома

2013 жылдын 6-марты,
Бишкек шаары

6 марта 2013 г.
Бишкек

**Улуттук акча жүгүртүүнүн улуттук системасы:
орноо жана келечектеги өнүгүү**

**Национальная система денежного обращения:
становление и перспективы развития**

**Сборник материалов конференции, посвященной 20-летию кыргызского сома,
«Национальная система денежного обращения: становление и перспективы
развития», 6 марта 2013 г., Бишкек**

Одобен к публикации :

Заместитель Председателя:	Абдыбалы тегин С.
Начальник Экономического управления:	Урустемов С.А.
Ответственный секретарь:	Бердигулова А.Р.

По вопросам, связанным с содержанием публикации, обращайтесь по адресу:
г. Бишкек, ул. Т. Уметалиева, 101.
Национальный банк Кыргызской Республики
телефон: (996 312) 66 91 59
факс: (996 312) 61 07 30
электронная почта: aberdigulova@nbkr.kg
<http://www.nbkr.kg>

Сборник включает в себя стенограммы устных докладов, статьи и презентации участников конференции по вопросам денежно-кредитной политики, развития платежной системы, а также банковского и микрофинансового секторов Кыргызской Республики.

Изложенные в данном Сборнике взгляды принадлежат авторам и необязательно отражают точку зрения НБКР.

Подготовлен для размещения на веб сайтах НБКР и АГУПКР.

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2013

Настоящее издание не подлежит воспроизведению и распространению в любой форме и любыми средствами без разрешения Национального банка Кыргызской Республики. При перепечатке и переводе выдержек ссылка на «Сборник материалов конференции, посвященной 20-летию кыргызского сома, «Национальная система денежного обращения: становление и перспективы развития», 6 марта 2013 г., Бишкек» обязательна.



СОДЕРЖАНИЕ

Приветственное слово модератора конференции, заместителя Председателя НБКР, Абдыбалы тегин С.	4
Приветственное слово Председателя НБКР, Асанкожоевой З.М.	5
<i>Уразбаев К.М.</i> , Условия и предпосылки введения национальной валюты в Кыргызской Республике (ситуационная оценка)	7
<i>Султанов М.А.</i> , Период становления кыргызского сома	12
<i>Атабаев Н.У.</i> , Влияние ДКП на развитие экономики Кыргызской Республики	17
<i>Кадыралиев А.Д.</i> , Уровень монетизации	23
<i>Бектенова Д.Ч.</i> , Влияние ДКП КР на развитие банковской системы КР	26
<i>Абакиров Э.</i> , Банки и банковская система КР	34
<i>Келеш И.</i> , Размер банков и воздействие доли участия на эффективность банков Кыргызстана	40
<i>Абдыжапаров А.С.</i> , Развитие банковской системы КР	50
<i>Полтерович В.М.</i> , Формирование ипотеки в развивающихся экономиках	57
<i>Шамшиева Г.Ж.</i> , Становление и развитие микрофинансового сектора	63
<i>Мамбетмусаева Р.А.</i> , Проблемы и перспективы развития кредитных союзов в КР	68
<i>Султаналиев А.З.</i> , Платежная система КР: перспективы развития	75
<i>Жоробеков А.Ж.</i> , Развитие платежной карты «Элкарт» в регионах КР	90
<i>Омуралиев Т.Э.</i> , Перспективы развития мобильного банкинга в Кыргызстане	99
Заключительное слово модератора конференции, заместителя Председателя НБКР, Абдыбалы тегин С.	108



УЛУТТУК АКЧА ЖҮГҮРТҮҮ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНҮГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



**Вступительное слово модератора конференции,
заместителя Председателя НБКР, Абдыбалы тегин Суеркула**

*Уважаемые дамы и господа!
Уважаемые коллеги, друзья!*

Мы рады приветствовать вас на третьей Научно-практической конференции, посвященной 20-летию введения национальной валюты. Мероприятие организовано под эгидой Национального банка Кыргызской Республики и Академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики.

6 марта – это особенный день для всех нас. Именно в этот день в далеком 1992 году постановлением Верховного Совета Республики Кыргызстан был создан Национальный банк Кыргызстана. Год спустя – 10 мая 1993 года независимый Кыргызстан, первый из стран СНГ, ввел собственную национальную валюту – кыргызский сом.

Это лишь основные моменты в становлении системы денежного обращения республики. Помимо этого было сделано очень много в законодательном плане и в плане развития Национального банка как особого института. А сколько еще предстоит сделать!

Мы всегда понимали, что открытое обсуждение и консенсус - единственно верный способ принятия всесторонне взвешенных решений. Именно для подобного рода обсуждений мы сегодня и собрались. Темой сегодняшней конференции является «Национальная система денежного обращения: становление и перспективы ее развития».

Введение собственной национальной валюты стало началом проведения по-настоящему независимой денежно-кредитной политики, что поставило перед нами множество задач, решение которых зачастую неоднозначно и требует, наряду с высоким профессионализмом, сильной политической воли и готовности идти по нестандартному пути преодоления вызовов современной экономики.

Я уверен, что наша конференция послужит плодотворной площадкой для обмена мнений и выработки новых, нестандартных решений в складывающихся сегодня нестандартных условиях. Будем рады услышать и обсудить самые неординарные предложения, так как нестандартные цели не достигаются стандартными путями.

Уважаемые коллеги! Позвольте открыть третью Научно-практическую конференцию, посвященную 20-летию введения национальной валюты и пожелать всем участникам успехов!



УЛУТТУК АКЧА ЖҮГҮРТҮҮ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНҮГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



Приветственное слово Председателя НБКР, Асанкожоевой Зины Мукаевны

Уважаемые дамы и господа!

Я рада приветствовать вас на Конференции в честь празднования 20-ой годовщины введения национальной валюты Кыргызской Республики. Конференция организована совместно с Академией государственного управления при Президенте Кыргызской Республики.

10 мая 1993 года наша страна одной из первых на постсоветском пространстве ввела в обращение собственную национальную валюту – кыргызский сом. И в честь празднования такой знаменательной даты на этот год запланирован ряд масштабных мероприятий, открывает которые сегодня данная Конференция.

20 лет для истории – очень короткий срок, но за это время произведен переход из одной экономической системы в другую; понимание национальной валюты стало неотъемлемой частью нашего сознания, каждый осознал важность покупательной способности денег и опасность высокой инфляции. Пройдя через достаточно трудные два десятилетия, в которых были и экономический рост и кризис, политические успехи и трагические события, мы многому научились в области управления экономическими процессами.

С момента независимости Кыргызстан сделал ставку на максимально либеральный подход в осуществлении экономической политики. Мы выбрали путь экономических реформ, позволяющий интегрироваться в глобальную экономику.

И одним из первых судьбоносных шагов на этом пути явилось введение собственной национальной валюты. Сейчас мы уверенно можем говорить о своевременности и правильности принятого решения. По сути, это было объективной необходимостью для последующих решений в экономической политике. Существенно изменилась роль Национального банка, который начал в полной мере выполнять функции центрального банка. Выбранный режим плавающего обменного курса позволяет экономике приспосабливаться к изменяющимся внешним условиям, что особенно важно для малой открытой экономики.

Однако, несмотря на значительный прогресс, положение дел в экономике во многом остается сложным. Каждый год возникают все новые вызовы, которые мы должны отразить. Несомненно, поиск решений – дело общее. Особый упор уместно сделать на важности реализации скоординированной политики Правительства и Национального банка. Очень важно участие в процессе выработки решений финансово-кредитных учреждений, научных кругов и всего общества в целом. Во главу угла мы должны ставить экономическую и социальную целесообразность.

Существует важная связь между развитием финансовой системы, здоровой и сильной экономикой, инвестиционными возможностями для долгосрочного роста и, как результат, благополучием народа. Это неоднократно подтверждалось во многих эмпирических исследованиях.

На мой взгляд, сегодня предстоит решать самые сложные задачи, которые выдвигает новое время. Для этого у нас есть все:

- энергичные, современно мыслящие люди;
- знания и бесценный опыт экономических преобразований в переходный период;



УЛУТТУК АКЧА ЖҮГҮРТҮҮ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНҮГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



– природные и материальные ресурсы, достаточные для обеспечения достойной жизни, при условии их грамотного использования.

Людам свойственно воспринимать денежное обращение и банковское обслуживание как нечто само собой разумеющееся и привычное, и в повседневной жизни никто не думает о том, как эти процессы регулируются и труд скольких многих людей стоит за этим. Но, наверное, это и есть лучший показатель бесперебойности работы.

При этом крайне важными в настоящее время являются вопросы развития и усиления банковского сектора, институтов микрофинансирования, платежной системы, трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. Все эти аспекты включены в тематику наших уважаемых докладчиков сегодня. Поэтому я призываю вас всех сделать акцент на практической значимости и экономической эффективности выводов. Уверена в плодотворном сотрудничестве и надеюсь, что нам удастся продуктивно поработать, обменяться опытом по проводимым экономическим реформам, и в процессе обсуждений и даже споров достичь определенных результатов, которые будут использованы в дальнейшей работе Национального банка.

Желаю плодотворной и интересной работы!



УСЛОВИЯ И ПРЕДПОСЫЛКИ ВВЕДЕНИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ (СИТУАЦИОННАЯ ОЦЕНКА)

Уразбаев Карим Маджитович,
экс первый заместитель
министра финансов КР

Доклад¹

Я вижу здесь присутствует много молодых людей, которые еще не застали или в силу своего юного возраста не помнят события, произошедшие 20 лет назад. Поэтому я хотел бы начать свой доклад с описания периода предшествующего введению национальной валюты.

В 1991 году произошел развал Советского Союза. Соответственно была сломана вся система хозяйственных отношений, которая действовала в рамках единого экономического, а раньше мы говорили единого народнохозяйственного комплекса. Это привело к разрыву внешних связей, а самое главное к разрыву кооперационных связей. В связи с этим начали проводить мероприятия по удержанию негативных последствий системного кризиса в экономике.

Для того чтобы оценить глубину кризиса хотел бы напомнить Вам показатели инфляции того периода. Как вы помните, а может быть читали, вначале наблюдался огромный инфляционный всплеск. Позже стало понятно, что процесс носил характер не инфляционного всплеска, а гиперинфляции. В 1992 году в Киргизии уровень годовой инфляции составлял около 1770 процентов, в России - 2500 процентов. Вы понимаете, что в таких условиях невозможно было удерживать экономические связи, процесс разрушения которых уже приобрел угрожающий характер. Это наносило удар по банковской системе вновь образованных государств, это наносило ущерб экономике и, соответственно, приводило к неисполнению социальных обязательств государства, которые перешли в наследство от социализма. А вы знаете, что в то время социальная нагрузка государства была огромная, состоявшая из системы льгот и прочих привилегий.

Еще одна большая проблема, которая на тот момент возникла и требовала срочного решения - это «сбои» в системе расчетов по внешнеторговым операциям, которые были спровоцированы двумя основными факторами. Первый фактор – высокий уровень инфляции и второй – решение Правительства России о либерализации цен, которое было принято в начале 1992 года и реализовано всего в двухнедельный срок, что вызвало очередной инфляционный всплеск. Сразу начался кризис неплатежей, хозяйствующим субъектам нечем было рассчитываться. Сложилась ситуация, в которой стало выгодно не производить расчет, т.е. нарастал ком неплатежей. Хозяйствующие субъекты перешли к бартеру. По ряду продуктов до 80 процентов торговых операций осуществлялись по схеме бартерных операций. А в целом по всему торговому обороту Киргизии бартерные сделки составляли 28 процентов. Развитие бартерной системы, в свою очередь обусловило потери в доходной части бюджета, разрушение налоговой системы, потому что в условиях бартерного обмена сбор налогов становится практически невозможным. Как видите, это была очень острая проблема, которую необходимо было решать.

¹ Стенография и редакция устного доклада подготовлена НБКР.



В то же время вы можете сказать: «А почему тогда зная о таких тяжелых моментах, Вы раньше не ввели национальную валюту, как, допустим, сделала Эстония, которая ввела ее где-то в октябре 1992 года?» Мы отлично понимали необходимость данной меры, но наличие определенных экономических факторов не позволяло нам форсировать события.

Когда Российская Федерация в одностороннем порядке ввела систему корсчетов для вновь образованных государств, разница по торговым операциям была преобразована во внешний долг, который был деноминирован в советских рублях. При развале Советского Союза остался Госбанк СССР и 14 Центробанков бывших Союзных республик. Госбанк СССР эмитировал наличность, в то время как все остальные имели право осуществлять кредитную эмиссию. Украина первой воспользовалась таким правом, и за первое полугодие 1992 года эмитировала 350 млрд. рублей, а в Кыргызстане за первое полугодие 1992 года сформировался бездефицитный бюджет. Позже началось соревнование по объему эмиссии денежной наличности, что привело к гиперинфляции в тысячи процентов и разрушению всей системы. Но мы должны были как можно дольше удерживаться в сложившейся системе, поскольку Киргизия и в советское время имела отрицательное сальдо торгового баланса², которое составляло около 17 процентов ВВП. Для его покрытия Киргизия получала ссуды из союзного бюджета и скрытое субсидирование в виде поставок сырья, материалов, энергоносителей по внутренним ценам государства, которые были значительно ниже мировых цен. С другой стороны для тех стран, которые имели активное сальдо торгового баланса, данное положение дел было невыгодно.

Еще один момент, на который следует обратить внимание, это, то, что МВФ до первой половины 1992 года выступал категорически против введения национальных валют. В мае 1992 года в Ташкенте состоялось собрание глав государств СНГ, где МВФ заявил, что страны, которые пойдут на введение национальной валюты могут не рассчитывать на ресурсную поддержку со стороны валютного фонда. Вы понимаете, что в условиях отрицательного торгового сальдо и субсидированного бюджета, не могло идти речи о введении национальной валюты, потому что отсутствовали ресурсы, которые бы обеспечивали устойчивое положение Республики.

В случае Киргизии имелся еще один фактор, который сыграл сдерживающую роль. Как говорится, наше преимущество стало нашим недостатком. На момент развала Советского Союза по уровню индустриализации, Киргизия опережала не только Туркмению, Таджикистан, но и Казахстан. Кыргызстан характеризовался диверсифицированной структурой промышленности с высокой долей финишных отраслей в области машиностроения. Поскольку указанные отрасли имели самую развитую систему кооперационных связей, на них пришелся наибольший удар при распаде всей системы, и как следствие страна достаточно быстро впала в рецессию. Кроме этого, структура промышленности Кыргызстана по подчинению³ состояла на 60 процентов из предприятий союзного подчинения, около 30 процентов – союзно-республиканского подчинения, и всего 6 процентов – республиканского подчинения. Данная структура имела свои плюсы и минусы. Преимуществом являлось, то, что Кыргызстан получал через союзные министерства субсидии, а недостаток заключался в ограниченности контроля на Республиканском уровне определенных промышленных объектов. К примеру, завод имени «Ленина» производил большое количество

² Во время Советского Союза называемый как баланс ввоза вывоза продукции (прим. автора).

³ Во время Советского Союза предприятия делились не по собственности, а по подчинению (прим. автора).



специальной продукции для военно-промышленного комплекса, который напрямую подчинялся Союзному министерству. В 1991 году, провозгласив независимость Республики, Кыргызстан объявил все предприятия, находившиеся на территории государства, своей собственностью. Однако не достаточно было продекларировать собственника, необходимо было взять объявленную собственность под контроль, что в условиях описанной выше структуры являлось большой проблемой.

В сложившейся ситуации становилось очевидным, что процесс разделения валют неизбежен, и к нему надо готовиться. Тем не менее, Кыргызстан продолжал активно участвовать в переговорах по платежному и клиринговому союзам, потому что это обеспечивало поступление финансовой и материальной поддержки из «старых» источников.

Думаю теперь вам стало понятно, почему национальную валюту ввели достаточно поздно. Но, говоря «достаточно поздно», я хотел бы напомнить, что кыргызский сом был введен в обращение 10 мая 1993 года. В то время как, наши торговые партнеры-соседи, тот же Казахстан, тот же Узбекистан, ввели свою валюту в ноябре 1993 года, т.е. с полугодовым отставанием. Наши оценки в отношении, того, что Россия к августу 1993 введет свою валюту, оказались верными. Новый российский рубль был введен в обращение 24 июля 1993 года. Как видите, Кыргызстан ввел валюту с упреждением, стараясь в тактическом плане максимально не отрываться от ресурсной базы, к которой страна привыкла. В частности промышленные предприятия были полностью привязаны к старой ресурсной базе, что и объясняет возникшую полемику и противодействие со стороны руководителей этих предприятий.

Решающим фактором в пользу ввода собственной валюты стала либерализация цен, последствия которой пошатнули не только макроэкономическую стабильность Кыргызстана, но и поставили под угрозу разрушения общественно политической системы государства. Необходимо было принимать меры по суверенизации экономики, политической и культурной сфер Кыргызстана, тем более, что правительство уже было достаточно хорошо подготовлено к данному шагу.

Рассмотрев основные факторы и условия, в которых принималось решение о введении национальной валюты, хотел бы перейти непосредственно к самой реформе. Закрытым распоряжением Президента, была организована Рабочая группа, с целью подготовки веских доказательств необходимости проведения денежной реформы для представления директорскому корпусу и Парламенту, которые выступали резко против. Они полагали, что с уходом из рублевой зоны рухнет не только экономическая система, но и Кыргызстан, как государство. Тяжелая задача, поставленная перед рабочей группой, была успешно реализована. И здесь я бы хотел с большой благодарностью вспомнить Эмиля Садыковича Абдуманова, который генерировал идеи и умел выделить рациональное зерно в предлагаемых идеях. Он обладал способностью верно определять стратегическое направление, после чего мы могли с уверенностью приступать к реализации технических задач.

Учитывая важность поставленной задачи, члены рабочей группы были откомандированы на Иссык-Куль для того, чтобы они не отвлекались на исполнение текущей работы, а сосредоточились на проведение модельных расчетов новых макроэкономических индикаторов, отсутствовавших в советской статистике. К примеру, необходимо было составить платежный баланс, о котором в 1992 году мало что было известно. В то время интернета не было, и поэтому на основе имевшихся познаний и личных рассуждений участников группы были составлены первые макроэкономические индикаторы стандартов рыночной экономики. Платежный баланс



был составлен в четырех вариантах, так как при выходе из рублевой зоны согласно заключенным соглашениям, кыргызская сторона не только должна была вернуть рублевую массу эмитенту, но, и могла подвергнуться санкциям вплоть до объявления экономического эмбарго. При том, что промышленность Кыргызстана работала на завозном сырье, это могло вызвать необратимые последствия. Помимо эмбарго, с вводом национальной валюты расчет по внешнеторговым операциям должен был проводиться уже не по фиксированным льготным ценам, а по мировым, что влекло за собой огромные потери. Необходимо было просчитать и смоделировать все возможные варианты развития событий. Наряду с этим необходимо было заручиться поддержкой международных финансовых организаций, для того чтобы сформировать резервный фонд для финансирования бюджета и поддержки валюты.

Не менее сложной оказалась задача внедрения денежной реформы, предложенной рабочей группой. Если вы позволите, я бы хотел поделиться с вами своим воспоминанием о том как трудно и болезненно принималось данное решение. Рабочая группа надеялась на поддержку со стороны Верховного Совета⁴. Для обсуждения предложений рабочей группы на заседание Верховного Совета был приглашен узкий круг руководящих лиц республики: Президент, Премьер-министр, Президиум Верховного Совета, который состоял из 13-15 человек во главе с Ширимкуловым Медетом Ширимкуловичем. На заседание рабочая группа привела доводы «за» и «против» проведения денежной реформы, и в заключении представила вывод о том, что необходимо вводить национальную валюту, иначе последствия будут тяжелые и в ряде случаев необратимые. Выслушав доклад и обсудив его в жарких спорах, Верховный Совет принял к сведению решение Правительства о введении национальной валюты. При этом объявив, что если через три месяца последствия будут отличаться от заявленных в программе, то Правительство должно будет подать в отставку, а члены Рабочей группы, включая Абдуманапова Э.С., предстанут перед законом, как люди, осуществившие экономическую диверсию против государства. На таких условиях Жогорку Кенеш присоединился к решению о введении национальной валюты, т.е. принял к сведению, но не стал разделять ответственность по этому вопросу.

По прошествии 20-ти лет, вы видите, что кыргызский сом, несмотря на все трудности, которые произошли за этот период – «черный вторник» в России, два мировых экономических кризиса – благодаря тем механизмам, которые удалось уже создать, имел относительно устойчивую динамику курса. К примеру, российский рубль был денонмирован несколько раз, а сом как в 1993 году ввели, так и держится, тогда правда курс был 1 доллар США к 4 кыргызским сомам, потом – 1 к 10, и в настоящее время – 1 к 47, но темпы обесценения кыргызского сома значительно меньше, чем, к примеру, в Туркмении, где курс вырос в 9000 раз. Даже сравните по какому курсу был введен казахский тенге и какова его котировка сегодня – большая разница с сомом. И я, поэтому хотел бы призвать вас обдуманно относиться к высказываниям о том, что все эти годы никто никакими реформами не занимался, все усилия уходили «в свисток». Один из результатов реформирования является относительно устойчивая динамика национальной валюты. На мой взгляд, сом – один из предметов гордости для кыргызского народа, которую необходимо всеми силами удерживать. Потому что рациональная валютная система, позволит стабилизировать макроэкономическую ситуацию, которая, рано или поздно, повысит инвестиционную привлекательность

⁴ Аналог современного Жогорку Кенеша (прим. автора).



УЛУТТУК АКЧА ЖҮГҮРТҮҮ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНҮГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



страны, начнется процесс накопления ресурсного и финансового потенциала Кыргызстана. Все это позволит разрешить проблемы по долговременному устойчивому развитию Республики, на базе реального экономического роста. Самое главное поднять производственную составляющую в национальном продукте Кыргызской Республики. Благодарю Вас за внимание!





ПЕРИОД СТАНОВЛЕНИЯ КЫРГЫЗСКОГО СОМА

Султанов Марат Абдыразакович,
депутат ЖК КР

Доклад¹

Здравствуйте, уважаемые участники конференции!!!

Меня попросили сделать доклад о периоде становления кыргызского сома, который я буду излагать в вольном стиле, чтобы сильно не утомлять вас.

Думаю, вы знаете, каковы были предпосылки введения национальной валюты, какие проблемы существовали тогда, и как данные проблемы были решены. Поэтому я не буду останавливаться на этих вопросах и перейду сразу к вопросу о становлении национальной валюты.

В 1993 году, когда вводилась национальная валюта, в Кыргызстане практически не работала платежная система. Платежи внутри Кыргызстана проходили по три-четыре месяца, часто терялись. Было много так называемых фальшивых авизо, хотя эта проблема в меньшей мере затронула Кыргызстан. Наблюдалась множественность обменных курсов. Несмотря на то, что Национальный банк объявлял официальный обменный курс, в реальности на наличном и безналичном рынках существовали разные валютные курсы. Практически не функционировали платежная система и легальный валютный рынок. Реальные процентные ставки были отрицательные. Инфляция в то время превышала 1000 процентов, а кредиты Национального банка выдавались по ставке 30-50 процентов. Таким образом, высокая отрицательная процентная ставка создавала большую коррупционную составляющую.

Кроме того, была совершенно негодной система бухгалтерского учета, оставшаяся от Советского Союза. К примеру, в балансах банков отражалась прибыль, и в то же время они находились в огромном овердрафте перед Национальным банком. Когда перед банками, декларировавшими прибыль в балансе, ставился вопрос о погашении обязательств перед Национальным банком, руководители коммерческих банков, поясняли, что это начисленная, но фактически не полученная прибыль. Подобные проблемы возникали вследствие не соответствия бухгалтерского учета реалиям рынка.

Помимо этого, необходимо также отметить проблему высокой монополизации рынка. В то время банковская система Кыргызской Республики состояла из четырех банков: «Промстройбанк», «Агропромбанк», «Сберегательный банк» и «АКБ Кыргызстан», охватывавших 95 процентов рынка. При этом все четыре банка имели отрицательный капитал, который составлял примерно 1 млрд. сомов, что значительно превышало все резервы центрального банка. Чистые международные резервы Национального банка составляли отрицательную величину, валовые резервы – около 20 млн. долларов США, а с учетом кредитного ресурса «Stand-by», который был предоставлен МВФ, – около 30-50 млн. долларов США. Думаю, теперь Вы представляете, в каких стартовых условиях начинал свою деятельность центральный банк.

¹ Стенография и редакция устного доклада подготовлена НБКР.



Еще я бы хотел отметить, что существовало много маленьких ведомственных банков. Например, у МВД был свой банк, политические деятели имели свои банки (Адиль-банк, банк Барыктабасова У.А.). «Сберегательный банк» не подчинялся центральному банку, т.к. по законодательству он принадлежал Жогорку Кенешу, именуемому тогда «Верховный Совет». Согласно законодательству того времени Жогорку Кенеш без участия центрального банка мог назначить или уволить Председателя «Сбербанка». Все это оказывало отрицательное влияние на развитие банковской системы.

Кроме того, заработная плата в центральном банке была намного ниже, персонал был неподготовленным. Поэтому многие предпочитали работать в коммерческих банках, где сотрудники получали высокий ежемесячный доход. В то время, для того чтобы выполнять функции специалиста кредитного отдела, не надо было иметь семь пядей во лбу. Сотруднику достаточно было выдать кредит, и взамен он сразу получал так называемую «комиссию успеха», которая из-за отрицательных процентных ставок, достигала «сумасшедших» величин. Ставка по кредитам в среднем составляла 50-70 процентов, в то время как инфляция складывалась на уровне 1000 процентов. В таких условиях, было выгодно осуществлять сделки типа «купи-продай». Можно было, получив кредит в банке, купить любой товар, например кирпич, и перепродал его буквально на следующий день, сразу же стать богатым человеком. Таким образом, у кого был доступ к кредитам, тот и был богатым человеком. Поэтому в то время считалось, что банковская система – эта самая коррумпированная отрасль кыргызской экономики.

Как начинались реформы? Естественно в первую очередь начали проводить реорганизацию платежной системы, потому что она как «кровеносная система» была забита, и практически не функционировала. Когда было объявлено, что в течение одного года будет построена новая платежная система по западному образцу, никто в стране не поверил в успешность данного проекта. И, тем не менее, за 12 месяцев была подготовлена основная модель, а полноценная система была внедрена всего за полтора года.

Второе, полностью пересмотрена система бухгалтерского учета. Это была очень болезненная проблема, потому что в то время никто не оценивал качество активов. Исходя из того, что система бухгалтерского учета и финансовой отчетности были другими, соответственно принципы надзора за деятельностью коммерческих банков существенно отличались от современных стандартов. Тогда надзор осуществлялся не по экономическим нормативам, а проводился мониторинг выданных кредитов. Центральный банк вел досье по каждому отдельно выданному кредиту всех коммерческих банков. Вы сами понимаете, что при наличии 10 инспекторов, в то время как, было выдано десятки тысяч кредитов, это был практически не надзор, а избирательная система наказаний и поощрений. По этим причинам стали вводиться новые системы надзора и бухгалтерского учета.

Самая главная реформа была направлена на искоренение монополизма на рынке. С этой целью, совместно с международными организациями была разработана и внедрена программа по реструктуризации финансовой системы Кыргызстана (FINSAC). В рамках данной программы в первую очередь были ликвидированы два самых убыточных банка, имевших наибольший отрицательный капитал, - это «Агропромбанк» и «Сбербанк». Вы можете представить какую волну негодования и неверия в правильности данного шага, вызвало решение о ликвидации двух крупнейших банков республики. Общественность не верила, что совсем молодой



Председатель, мне было тогда 33 года, сможет преодолеть сопротивление со стороны влиятельных политических деятелей, работавших еще во времена Советского Союза. Но главное преимущество молодых специалистов, назначенных на ответственные должности, в то время заключалось в том, что никто не держался за кресло. Поэтому мы спокойно проводили реформы и были готовы в любой момент подать в отставку, если осуществляемые реформы не одобрялись руководством страны. С другой стороны, государственная кадровая политика была направлена на привлечение и удержание квалифицированных специалистов. Сейчас, к сожалению ситуация несколько изменилась, квалификация сотрудника рассматривается в последнюю очередь при принятии кадровых решений, но это другой вопрос. Кроме этого залогом успеха осуществляемых реформ является политическая воля. В настоящее время многие критикуют Акаева А. А., Мамбеталиева К.А., Чынгышева Т.Ч за совершенные ошибки в проводимой ими политике. Однако необходимо отдать им должное за политическую волю, которую они проявили в сложное для республики время. Приняв решение о введении национальной валюты, они не побоялись взять на себя ответственность за последующие риски.

Продолжая разговор о реформе банковского сектора, я хотел бы отметить, что, ликвидировав два крупнейших банка, вся система могла бы рухнуть, потому что разветвленная филиальная сеть имела только у четырех банков. Остальные банки находились только в г. Бишкек, даже в г. Ош, втором по значимости городе, не было ни одного филиала мелких банков. Таким образом, в случае закрытия крупных банков, республиканская банковская система сужалась до пределов г. Бишкек. Поэтому была разработана очень простая модель, включавшая в себя хорошо функционирующую платежную систему, предоставлявшая надежный способ сбережения денежных средств, доход по которым был невысоким, но в тоже время вероятность возникновения риска в данной модели была минимальна. Для этих целей был создан новый институт – Расчетно-сберегательная Компания (РСК). Данная компания не имела права кредитовать, а имела право только проводить расчеты, привлекать депозиты и свой капитал инвестировать только в ценные бумаги государства, либо Национального банка. Здесь необходимо отметить, что к тому моменту уже была завершена работа по разработке инструментария и созданию рынка ГКВ, ГКО и нот Национального банка, о которых более подробно я расскажу дальше.

Кроме этого, с ликвидацией системообразующих банков сельскохозяйственные регионы могли лишиться кредитных ресурсов, чего нельзя было допустить. Поэтому был создан второй институт - Сельскохозяйственная Финансовая Корпорация (СФК). Здесь я бы хотел отметить, что все эти институты создавались Национальным банком и только по мере их развития они передавались в введение Правительства.

СФК не имела право привлекать депозиты и занималась только кредитованием, т.е. процесс кредитования и расчетная система были разделены. Иностранные кредиты и гранты, которые раньше распределялись по регионам чиновниками в соответствии с их субъективными суждениями, были перенаправлены в СФК, где впервые процесс распределения денежных ресурсов был основан на коммерческой выгоде и системе экономических показателей. В силу того, что СФК была больше ориентирована на крупные кредиты, данная корпорация не могла полностью решить проблему доступности к кредитным ресурсам в удаленных регионах. После распада СССР, когда ВВП сократился более чем в два раза, образовалось очень много мелких товарно-крестьянских хозяйств, которым нужен был доступ к мелким кредитам. И поэтому Национальный банк инициировал создание так называемой Финансовой Компании по



Поддержке Кредитных Союзов. Уже за первые два года удалось создать около 70-100 эффективно функционирующих кредитных союзов.

Здесь я бы хотел отметить, что для успешной реализации описанных выше структурных реформ, проводилось большое количество переговоров, было затрачено много времени и усилий на их реализацию и разъяснение необходимости данных мер. Очень большое внимание уделялось пропаганде своей политики. Среди членов Правительства и депутатского корпуса проводились активные разъяснения, почему нужна именно такая система надзора, почему нужны такие процентные ставки, почему кредиты нужно распределять не административно, а посредством аукционного механизма.

Наряду со структурными реформами происходило создание и развитие инструментов денежно-кредитной политики. В то время наблюдался большой недостаток кредитных ресурсов, поэтому Национальный банк выдавал кредиты коммерческим банкам, но не краткосрочные как сейчас, а на более длительный период до трех-шести месяцев, иногда до года. Тогда был создан аукционный механизм размещения кредитных ресурсов, для того чтобы распределение денежных ресурсов производилось на рыночных условиях. При этом коммерческие банки, участвовавшие в аукционах, должны были выполнять экономические нормативы Национального банка. Точно по такому же принципу начали проводить валютные аукционы. Для того чтобы решить проблему множественности валютных курсов, Национальный банк начал проводить так называемые «кэшевые» валютные аукционы, в которых наряду с коммерческими банками могли принимать участие обменные бюро. Благодаря этому в короткий срок валютный рынок наполнился иностранной наличностью, а к 1996-1997 официальный обменный курс и рыночный обменный курс полностью сравнялись; процентные ставки стали реально положительными. Реформы системы бухгалтерского учета и надзора привели к изменению системы оценки рисков банками. Национальный банк также стал оценивать деятельность банка не конкретно по одному кредиту, а в целом по состоянию банка.

В 1997 году было полностью изменено банковское законодательство. На тот момент Кыргызстан был единственной страной на постсоветском пространстве, за исключением Эстонии, в которой на законодательном уровне был введен запрет на кредитование Правительства и оказания ему помощи в любой финансовой форме. В период подготовки данного законопроекта даже Международный Валютный Фонд высказывал мнение о преждевременности введения данной нормы. Но мы понимали необходимость данной нормы, потому что во главу угла были поставлены задачи сохранения стабильности цен и банковской системы.

Ясно, что реализовать все это было бы не возможно, если бы в банке не работали высококвалифицированные кадры. Поэтому в Национальном банке большое внимание уделялось системе подготовки и привлечению молодежи. Вы знаете, что, во-первых, была значительно увеличена заработная плата, внедрена хорошая система бонусов, начали выдавать жилищные ссуды, что позволило обеспечить собственными квартирами практически всех сотрудников, работавших в то время. Кроме того, была построена хорошая система переподготовки, были заключены соглашения с лучшими Центральными банками: Швейцарским, Немецким, Английским, Федеральной резервной системой, Японским, Турецким, Таиландским и т.п. Это привело к тому, что за достаточно короткий срок в Национальном банке был создан хороший мобильный коллектив. По опросам 1997 года Национальный банк Кыргызской Республики признан одним из лучших Центральных банков на постсоветском пространстве, включая



УЛУТТУК АКЧА ЖҮГҮРТҮҮ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНҮГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



Прибалтийские страны. В данном случае Эстония не рассматривается, потому что вместо центрального банка в этой стране был создан Валютный совет, который имел несколько иные цели и задачи.

Вот в принципе, вкратце вся историю реформ, осуществленных в тот период, когда я возглавлял Национальный банк Кыргызской Республики. В заключение разрешите поблагодарить всех за внимание.



ВЛИЯНИЕ ДКП НА РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Атабаев Нурлан Узгенович,
преподаватель университета «Ататюрк-Ала-Тоо»

Презентация

Слайд 1

Денежно-кредитная политика представляет собой одно из направлений государственной политики регулирования экономики. Объектами регулирования выступают спрос и предложение на денежном рынке, изменяющиеся в результате действий денежных властей, частных банков и небанковских организаций. Проводником денежно-кредитной политики государства является центральный банк, или банк банков.

Слайд 2

Влияние инструментов ДКП на цели.





Слайд 3

Эволюция режимов денежно-кредитной политики в странах с переходной экономикой.

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Болгария	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Беларусь	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Венгрия	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Казахстан	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Латвия	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Польша	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Россия	Yellow	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Словакия	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Словения	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Чехия	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue	Blue
Кыргызстан	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow

- Yellow - таргетирование денежной массы
- Blue with diagonal lines - управляемо плавающий валютный курс
- Red with dots - таргетирование инфляции
- Blue with horizontal lines - фиксированный валютный курс

Слайд 4

Монетарные агрегаты подают сигналы о состоянии монетарной политики, помогая сдерживать инфляционные ожидания и снижать уровень инфляции в стране.

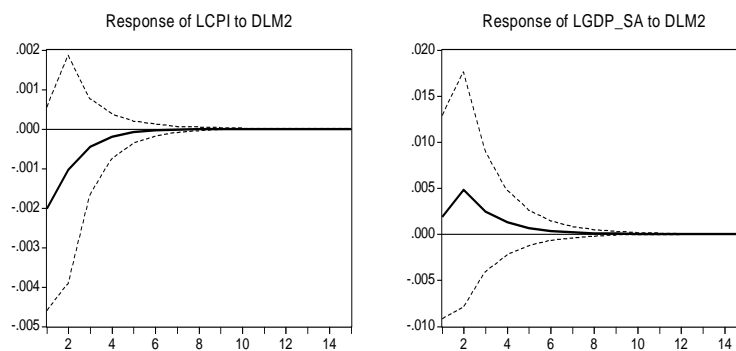
Но если связь между стратегической целевой переменной и выбранным монетарным агрегатом слаба, то в этом случае монетарный агрегат не будет правильно сигнализировать о состоянии монетарной политики.



Слайд 5

ОТКЛИКИ СРІ И GDP НА ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ В КР.

Response to Cholesky One S.D. Innovations ± 2 S.E.

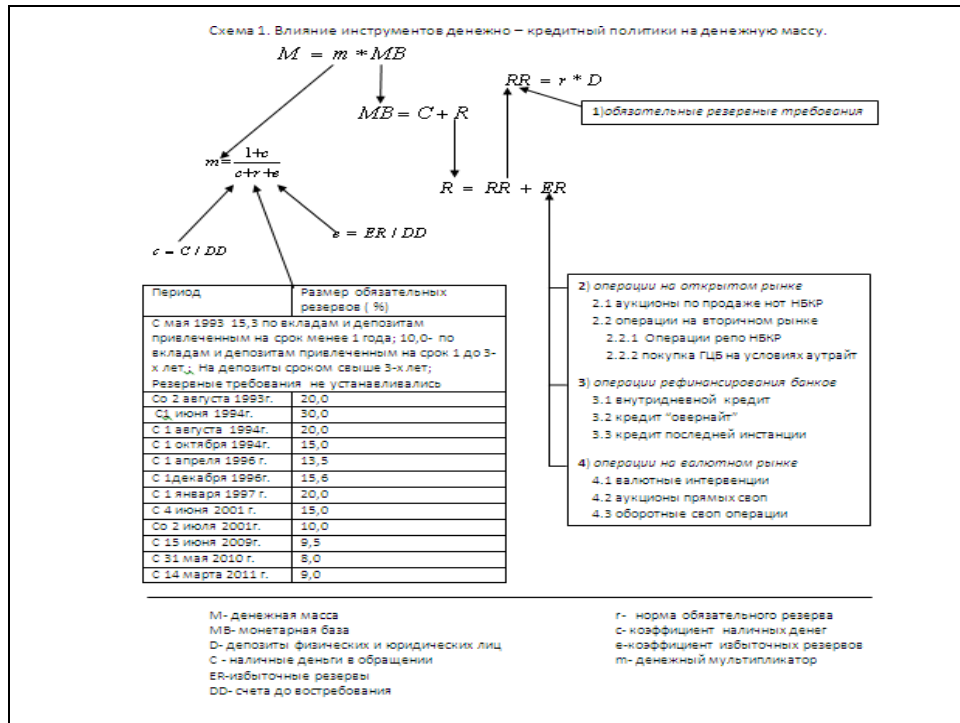


Слайд 6

Структура денежно-кредитного оборота Кыргызской Республики за 2003-2010 гг.

В % от общей суммы активов	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Общая сумма активов	100	100	100	100	100	100	100	100
Чистые иностранные активы	55,3	85,1	82,1	78,2	77,3	77,8	105,2	103,3
Чистые внутренние активы	44,7	14,9	17,9	21,8	22,7	22,2	-5,2	-3,3
Чистые требования к Правительству	85,3	38,1	31,9	17,0	-16,9	-15,0	202,9	189,2
Требования к другим секторам	59,8	227,3	207,0	167,2	216,4	237,4	-870,4	-1243,5
Акции и другие формы участия в капитале	-52,1	-139,7	-136,1	-96,8	-115,0	-152,5	910,5	1454,4
Прочие статьи	7,0	-25,6	-2,9	12,7	15,5	30,1	-143,0	-300,1
В % от денежной массы	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Общая сумма пассивов = Совокупная денежная масса (M2)	100	100	100	100	100	100	100	100
Денежная масс, в сомах (M2)	75,5	70,0	74,9	74,7	80,8	78,9	76,1	77,7
Наличные деньги в обращении	63,5	57,4	61,4	60,1	62,0	60,6	59,3	59,9
Депозиты, в сомах	12,1	12,6	13,6	14,6	18,8	18,2	16,8	17,7
Депозиты до востребования	8,2	9,1	9,2	10,2	11,3	10,1	11,0	12,5
Срочные депозиты	3,9	3,5	4,4	4,4	7,5	8,1	5,8	5,3
Депозиты в иностранной валюте	24,5	30,0	25,1	25,3	19,2	21,1	23,9	22,3

Слайд 7



Слайд 8

Структура денежной базы в КР за 2002-2010гг (в %)

Наименование	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Денежная база в %	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Резервы в %	10,3	7,5	10,1	15,5	14,9	15,5	16,4	18,5	14,7
Наличные деньги в обращении %	89,7	92,5	89,9	84,5	85,1	84,5	83,6	81,5	85,3



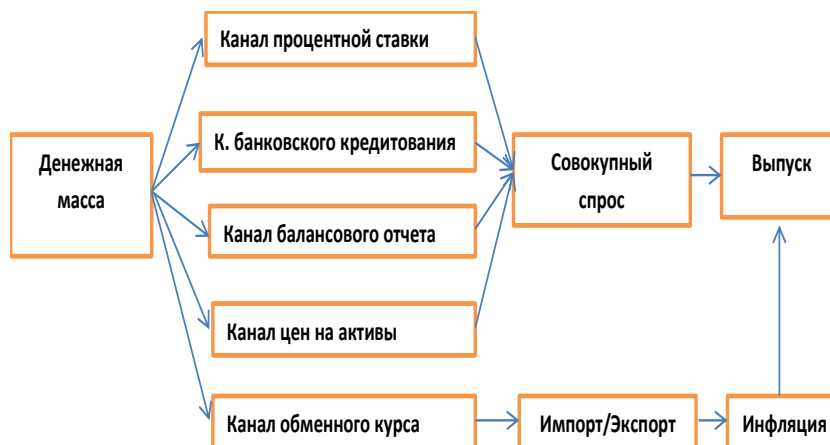
Слайд 9

Анализ факторов, влияющих на уровень мультипликации денежной базы за 2002-2010гг.

Наименование	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Коэффициент наличных денег (с)	8,543	7,758	6,293	6,705	5,918	5,466	6,015	5,379	4,810
Норма обязательного резервирования в % (r)	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,095	0,080
Коэффициент избыточных резервов (e)	0,193	0,101	0,261	0,662	0,524	0,307	0,338	0,626	0,363
Денежный мультипликатор (m)	1,080	1,100	1,096	1,032	1,057	1,101	1,087	1,046	1,106

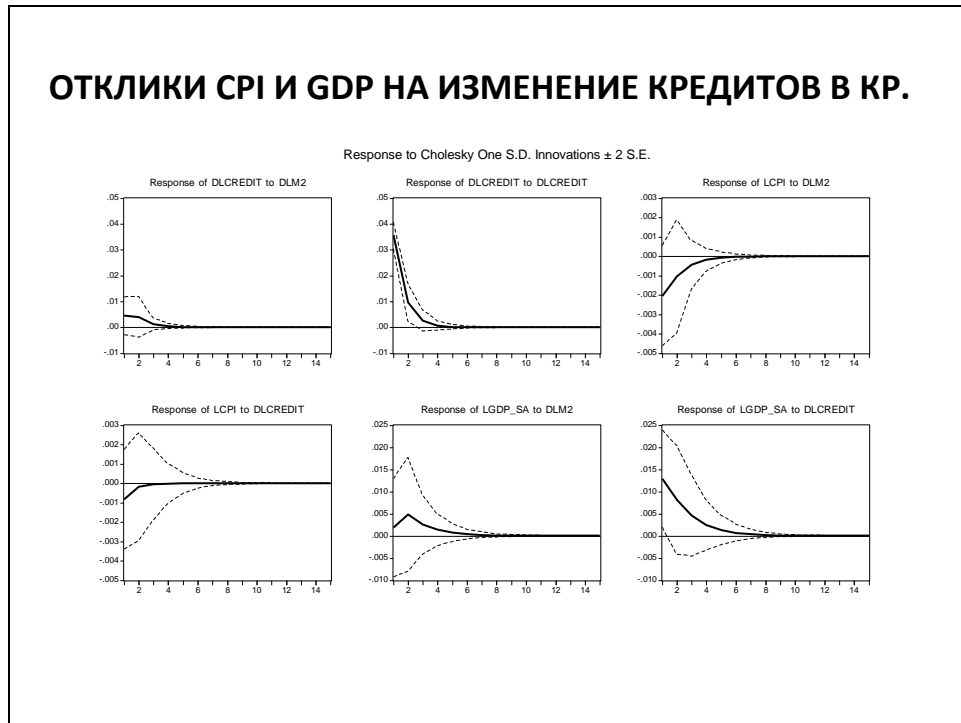
Слайд 10

Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики





Слайд 11



Слайд 12

Регрессионный анализ кредитного канала

$$LGDP_SA = 0.03393585604 + 0.3834204115 * DLCREMIT$$

Повышение кредитов на 1% приводит к повышению реального ВВП на 0,3834%. Модель в целом статистически значима и коэффициент статистически значим.



УРОВЕНЬ МОНЕТИЗАЦИИ

Кадыралиев Айбек Джумалиевич,
эксперт Всемирного Банка

Презентация

Слайд 1

Определение монетизации

- Определение «монетизации» обычно используется в двух вариантах:
 - коэффициент монетизации экономики, монетизации ВВП, степень монетизации расчетов и т.д., то есть, как показатель насыщенности экономики деньгами.
 - перевод платежей в денежную форму (монетизацию льгот). Зарубежное понятие монетизации (monetization) имеет схожий смысл.

Слайд 2

Определение А. Маршалла

- $M = kPY$
- где М – объем денежной массы в обращении;
- Р – средний уровень цен на товары;
- k – коэффициент Маршалла;
- Y – объём национального дохода или валового национального продукта.



Слайд 3

Коэффициент монетизации

- Коэффициент монетизации рассчитывается как отношение среднегодовой денежной массы к номинальному валовому внутреннему продукту. Обратным по значению к коэффициенту монетизации является показатель скорости денежного обращения, рассчитываемый как отношение номинального валового внутреннего продукта к среднегодовой денежной массе

Слайд 4

Коэффициент монетизации

- $MV=PY$
- $V=PY/M$
- $K=1/V$
- где M – объем денежной массы в обращении;
- P – средний уровень цен на товары;
- Y – объём национального дохода или валового национального продукта.
- V – скорость обращения M
- k – коэффициент монетизации;



Слайд 5

Уровень монетизации

- Большинство экономических теорий признают, что скорость обращения денежной массы, а, следовательно, и монетизация экономики стабильные величины в долгосрочном периоде, поэтому могут либо фигурировать в уравнении обмена как экзогенные факторы.
- **Ни одна из классических теорий не дает ответа на вопрос, какая степень насыщенности экономики деньгами является оптимальной и есть ли вообще такое оптимальное значение?**



ВЛИЯНИЕ ДКП КР НА РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КР

Бектенова Дамира Чотуевна,
д.э.н., профессор,
заведующая кафедрой
«Финансы и кредит» КРСУ

Статья

В условиях пока еще не вполне стабильной рыночной экономики для управления монетарной политикой нужно эффективное использование инструментов денежно-кредитной политики и это является важнейшей задачей монетарных властей в современном Кыргызстане. Решение этой задачи предполагает определение потребностей экономики в деньгах в наличной и безналичной форме, возможностей управления денежными потоками и выработки действенных инструментов регулирования масштабов денежного обращения.

Одним из основных показателей относительного наполнения экономики денежной массой является уровень монетизации экономики, который рассчитывается как отношение того или иного широкого агрегата денежной массы (в Кыргызстане М2) к номинальному ВВП.¹

Этот показатель дает представление о степени обеспеченности экономики деньгами, необходимыми для осуществления платежей и расчетов, выплаты заработной платы, пособий, стипендий и др. Уровень монетизации экономики в Кыргызстане в конце 2011 года составлял 22,7%, тогда как в 2002 г. 10-12%. В то же время в некоторых развитых странах он вырос от 70 до 150%.² Динамика монетизации связана с инфляцией. С ее ростом уровень монетизации понижается, а при снижении темпов инфляции и достижении финансовой стабильности этот уровень стабилизируется и повышается.

Многие центральные банки, в том числе и НБКР, адаптируют режим монетарного таргетирования чтобы стабилизировать уровень цен прямым контролированием денежной массы, которое достигается управлением монетарной базы НБКР. Монетарная база - операционная цель, в то время как денежная масса - промежуточная цель в условиях режима монетарного таргетирования. Успех зависит от контролируемости денежной массы и денежной базы. Однако, существует маленькая причина, на основе которой можно полагаться на стабильность денежного мультипликатора. Монетарная база в монетарной политике определяется и исчисляется как сумма наличных денег в обращении и резервов банковской системы.³ Более обширно монетарная база состоит из обязательств государства, использованных населением для покупки и продажи товаров и услуг, плюс те банковские активы для урегулирования межбанковских транзакций. Такие компоненты, как валюта и депозиты банков в центральном банке относят к деньгам повышенной мощности. Монетарная база: сумма наличных денег в обращении и резервов банковской системы.

В монетарной экономике, монетарная база имеет несколько уникальных характеристик. Во-первых, ее компоненты включают активы, выпущенные

¹ Отчет Национального Банка Кыргызской Республики, 12/2009. Бишкек, Кыргызстан.

² Resource: <http://data.worldbank.org/indicator/FM.LBL.MQMY.GD.ZS>

³ Benjamin M. Friedman, Feb 1998, "The Rule and Fall of the Money Growth Targets as Guidelines for U.S. Monetary Policy", NBER Working Papers 5465, USA, pp:2-4



монетарными властями (казначейство и центральный банк), которые используются частным сектором (население и банки) для осуществления транзакций. Во-вторых, объем монетарной базы меняется только, если монетарные власти применяют меры активные или пассивные, разрешить изменения – частный сектор не может, изменить монетарную базу и участие монетарных властей. Отсюда, в монетарной теории монетарная база находится под контролем монетарных властей, при этом выражая прямую связь между действиями монетарной политики и экономической активностью, впоследствии приводящей к инфляции. Однако, при рассмотрении практики ни один центральный банк не ставит целью точно контролировать объем монетарной базы, опасаясь, что это приведет к непостоянству рыночной процентной ставки.⁴

Центральные банки контролируют предложение монетарной базы путем покупки и продажи активов. Покупка активов любых видов увеличивает монетарную базу, когда центральный банк платит за такие активы наличными или увеличенными депозитными обязательствами. Также продажа активов центральным банком уменьшает монетарную базу. Исторически, это приводило к тому, что правительства со слабой фискальной политикой использовали центральный банк как покупателя последней инстанции для государственного долга, когда частные рынки капиталов не восприимчивы и часто приводят к гиперинфляции. Спрос на монетарную базу включает в себя транзакционный спрос населения на наличные деньги и спрос банков на монетарную базу, которые используются в обычном банковском бизнесе и для удовлетворения установленным законом нормы обязательных резервов.

Перекрестное сравнение стран, а именно перекрестное сравнение роста их монетарных баз появилось случайно в международной экономике, так как интервенции Национального банка влияют на обменную ставку, которая в обязательном порядке исчисляется исходя из покупки и продажи активов, приводящих к изменению объема монетарной базы. Когда центральный банк стерилизует эффекты его действий на монетарную базу смещением покупки или продажи одного актива на покупку или продажу другого (покупка, возможно, иностранец, одновременно продает облигацию, выпущенную внутри страны), то объем монетарной базы остается неизменным, об этом свидетельствует большинство трудов экономистов федеральной резервной системы США, указывая на небольшой эффект влияния на обменную ставку.⁵

Во всех современных экономиках рост монетарной базы является эндогенной переменной, то есть переменная определяется одновременно с другими переменными, как занятость, цены, выпуск и рыночная процентная ставка. Большинство центральных банков в мире применяют монетарную политику путем установления и манипулирования краткосрочной процентной ставкой. В Соединенных Штатах, Федеральный Комитет по Операциям на Открытом Рынке выполняет политику по выбору целевого уровня процентной ставки по краткосрочным межбанковским кредитам (овернайт). Процентная ставка по краткосрочным межбанковским кредитам должна держаться близко к установленной целевой ставке каждый день путем увеличения или снижения предложения монетарной базы.

Развивающиеся страны и страны СНГ, такие как Болгария, Беларусь, Казахстан, Россия, Словения и Кыргызская Республика и в первые дни своей независимости начали применять монетарную политику с помощью адаптации таргетирования

⁴Anderson, R. G., 2006, "Monetary Base", Working Paper 2006-049A, <http://research.stlouisfed.org/wp/2006/2006-049.pdf>, Working Paper Series, Research Division, Federal Reserve Bank of St. Louis, St. Louis, USA.

⁵ Ibid, pp 2-4



монетарных агрегатов. И таргетирование монетарных агрегатов поддерживалось регулированием монетарной базы в качестве операционной цели. Среди всех стран СНГ только Кыргызская Республика в течение двух десятков лет не меняла свой режим таргетирования монетарных агрегатов. Одной из основных причин выше приведенной проблемы является неадекватность системы инструментов монетарной политики и монетарного регулирования целям и условиям развития кыргызской экономики. Хотя формально в арсенале НБКР присутствуют практически все существующие в развитых странах инструменты монетарной политики и монетарного регулирования, масштабы использования большинства из них незначительны.

Национальный банк Кыргызской Республики применяет пять главных инструментов для контролирования денежной массы и монетарной базы⁶. Эти инструменты следующие:

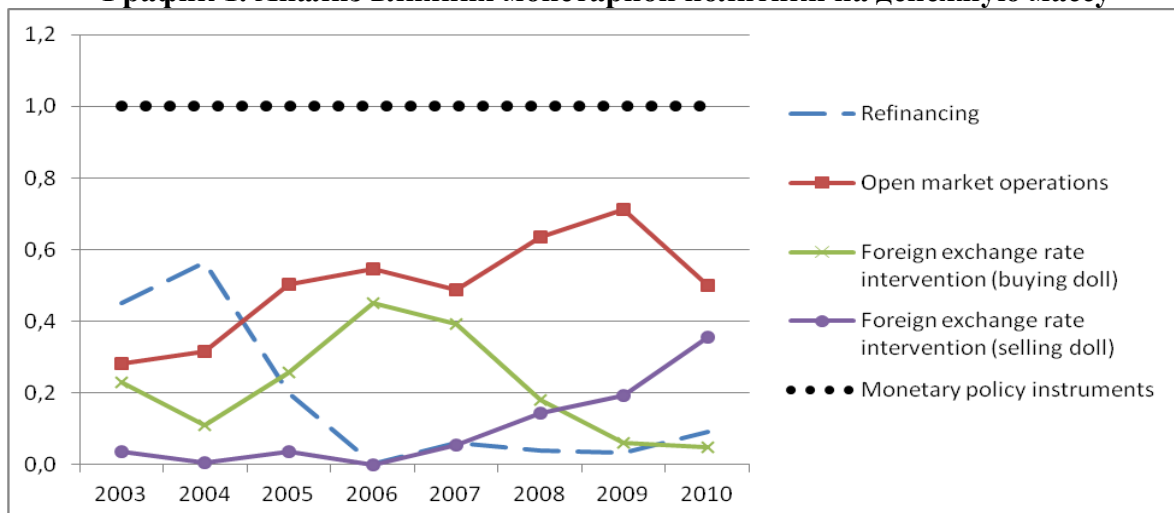
1. Операции на открытом рынке;
2. Рефинансирование банков;
3. Обязательные резервные требования;
4. Операции на валютном рынке;
5. Учетная ставка

Таблица 1. Структура влияния инструментов денежно-кредитной политики НБКР на денежную базу за 2003-2010 гг.

Инструменты монетарной политики	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1. Рефинансирование банков	45%	56%	20%	0%	6%	4%	3%	9%
2. Операции на открытом рынке	28%	32%	50%	55%	49%	63%	71%	50%
3а. Операции на валютном рынке (покупка)	23%	11%	26%	45%	39%	18%	6%	5%
3б. Операции на валютном рынке (продажа)	4%	1%	4%	0%	6%	14%	19%	36%
4. Обязательные резервы	10%	10%	10%	10%	10%	10%	9,5%	8%

Источник: Бюллетень НБКР

График 1. Анализ влияния монетарной политики на денежную массу



⁶ Бюллетень Национального Банка Кыргызской Республики, 1 и 2/2010.



Исходя из таблицы 1 и графика 1, можно сказать, что операции на открытом рынке и операции на валютном рынке были активно использованы Национальным банком в качестве инструментов монетарной политики. Рефинансирование (дисконтное кредитование) составило 56% в 2004г., а в 2010г. лишь 9%. Норма обязательных резервов была изменена дважды с 10% до 9,5% и до 8% в 2010г., и это явилось следствием принятия мер против глобального финансового кризиса для повышения ликвидности в банковской системе. Изменение нормы обязательного резерва Национальным банком отразилось на процессе денежного предложения через денежный мультипликатор (m). Другой инструмент повлиял через монетарную базу (MB) путем изменения наличных денег в обращении и банковских депозитов в центральном банке.

Как видно из таблицы 2, НБКР на протяжении почти 20 лет часто изменял норму резервных требований.

Таблица 2. Изменение обязательных резервов в Национальном банке

Период	Обязательные резервы в Национальном банке
с 1993 года	15% - депозиты меньше 1 года; 10% - депозиты от 1 до 3 лет; 0% - больше 3 лет
02/08/1993	20%
01/06/1994	30%
01/08/1994	20%
03/10/1994	15%
01/04/1996	13,5%
01/12/1996	15%
01/01/1997	20%
04/06/2001	15%
02/07/2001	10%
15/06/2009	9,5%
31/05/2010	8%
14/03/2011	9%

Источник: Отчеты НБКР

Таблица 3.⁷ Анализ факторов, влияющих на уровень мультипликации денежной базы за 2002-2010гг.

Наименование	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Коэффициент наличных денег (c)	8,543	7,758	6,293	6,705	5,918	5,466	6,015	5,379	4,810
Норма обязательного резервирования в % (r)	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,095	0,080
Коэффициент избыточных резервов (e)	0,193	0,101	0,261	0,662	0,524	0,307	0,338	0,626	0,363
Денежный мультипликатор (m)	1,080	1,100	1,096	1,032	1,057	1,101	1,087	1,046	1,106

⁷ Национальный Банк Кыргызской Республики. www.nbkr.kg.



Исходя из анализа таблицы 3, видно, что денежный мультипликатор (m), показывает насколько изменяется денежная масса при изменении монетарной базы на заданную величину, т.е. во сколько раз денежная масса превышает монетарную базу. Максимальный уровень мультипликатора был всего 1,1 за 2002-2010 гг., в то время как в развитых странах он составляет 5 – 6. Поскольку денежный мультипликатор в Кыргызстане больше единицы ($m > 1$), то из-за этого денежная масса возросла ненамного базу денег повышенной мощности.

Из таблицы 2, 3. видно, что денежный мультипликатор и денежная масса связаны с нормой обязательного резервирования, с коэффициентом наличных денег, и с коэффициентом избыточных резервов обратной зависимостью. В Кыргызстане коэффициент наличных денег очень высок, в среднем он составляет 6,1 за данный период, тогда как в развитых странах – 1,5-0,5.

НБКР использует широкие деньги, как промежуточную цель, а монетарную базу, как операционную цель. Достижение целей денежных агрегатов осуществляется на ежеквартальной основе, в то время как операционные цели - избыточные резервы банковской системы на еженедельной основе.⁸

Таблица 4. Анализ структуры монетарной базы НБКР за 2003-2010⁹

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Монетарная база	10 075,3	12 379,9	15 465,6	22 798,8	31 575,9	35 150,8	41 587,7	48 597,3
Наличные деньги в обращении	9 623,3	11 425,1	13 413,8	19 909,7	27 561,9	30 803,3	35 738,7	43 290,3
Банковские депозиты в центральном банке	452	954,9	2 051,8	2 839,1	4 014,0	3 835,1	5 446,7	5 514,2
Рост монетарной базы по сравнению с предыд. годом	2 416,9	2 304,6	3 085,7	7 333,2	8 777,0	3 574,9	6 436,9	7 009,6
Рост наличных денег в обращении по сравнению с предыд. годом	2 565,3	1 801,8	1 988,7	6 495,9	7 652,1	3 241,4	4935,4	7 551,6
Рост банковских депозитов в центральном банке сравнению с предыд. годом	-148,4	502,8	1 097,0	837,3	1 124,9	333,5	1 501,5	-542,0

Как видно из анализа, рост монетарной базы в 2003 и 2010 и рост банковских депозитов в центральном банке были негативными. Негативный результат 2003 года был унаследован из финансового кризиса в России в 1998 году. В 2010 году негативный результат был последствием банкротства одного из крупнейших системообразующих банков (АУВ) после революции, а также замораживанием банковских счетов 5 банков. Такие виды действий правительства привели к отзыву денег из банков в огромном количестве. Рост монетарной базы в процентном соотношении главным образом

⁸ Gürgen, E., Snoek, H., Craig, J., McHugh, J., Izvorski, I., & Ron van Rooden, 1999, "Economic Reforms in Kazakhstan, Kyrgyz Republic, Tajikistan, Turkmenistan, and Uzbekistan", IMF Publications. Occasional Paper No. 183, Washington DC, USA

⁹ Бюллетень Национального Банка Кыргызской Республики, 1и 2/2010г. Бишкек, 2010.



происходит за счет роста наличных денег в обращении, что видно из следующих данных.

Таблица 5. Структура монетарной базы

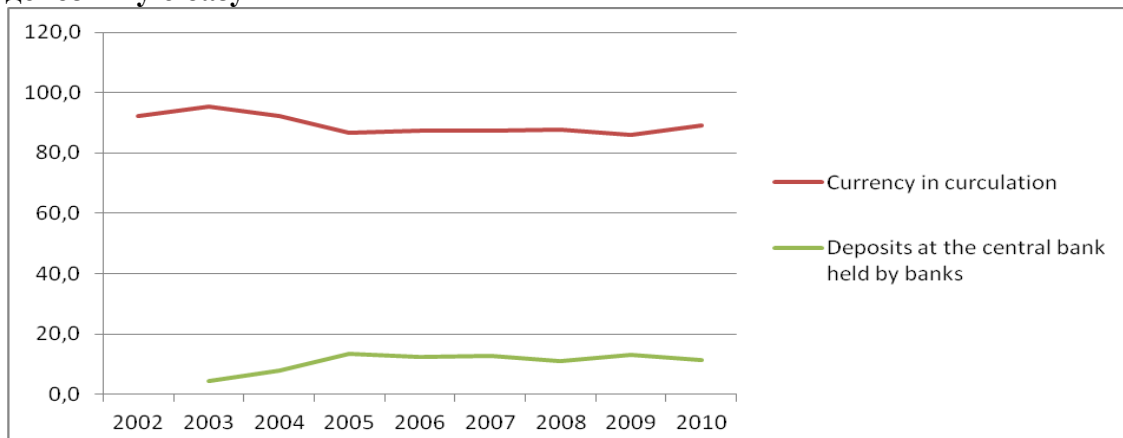
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Рост монетарной базы в %	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Рост наличных денег в обращении в %	106,1	78,2	64,4	88,6	87,2	90,7	76,7	107,7
Рост банковских депозитов в центральном банке в %	-6,1	21,8	35,6	11,4	12,8	9,3	23,3	-7,7

Влияние наличных денег составляет в среднем 88% за данный период. Корреляция между ростом наличных денег в обращении и ростом банковских депозитов в центральном банке составила $r = (-0,98)$. Это свидетельствует о том, что деньги в депозитах быстро обналчииваются и переходят в первую часть денежной базы, т.е. С. Более четко это представлено на Графике 2.

График 2. Темпы роста наличных денег и депозитов банков КР за 2003-2010 гг.



График 3. Анализ влияния наличных денег в обращении и депозитов банков на депозитную базу





Анализ показывает (график 3), что влияние наличных денег в обращении за последние восемь лет было не меньше 85%. Это означает, что Национальный банк Кыргызской Республики, используя инструмент обязательного резервирования и избыточные резервы, которые использовались для контролирования ликвидности банковской системы, как операционной цели, проводил неэффективную монетарную политику. Как показано на графике, влияние банковских депозитов в центральном банке было не больше 13% за указанный период. Доверие населения к банковской системе очень слабое в силу политических и банковских дестабилизаций. Изменение монетарной базы осуществляется путем изменения наличных денег в обращении, поэтому изменение денежного мультипликатора в последний десяток лет был не больше 1,1 (mm). Коммерческие банки в Кыргызской Республике почти не участвуют в процессе денежного предложения через многократное расширение депозитов. Это является одной из причин того, что глобальный финансовый кризис не коснулся Кыргызской Республики.

Как видно из анализа, за последние годы наличные деньги в обращении не были ниже 81%, а деньги в банках максимум составили 19%. Основываясь на этом, можно сказать, что НБКР инструментами денежно-кредитной политики контролирует только резервы, которые составляют в среднем 11% от денежной базы за данный период. От резервов 10% в среднем составляет обязательные резервы, установленные центральным банком. Прирост монетарной базы за счет наличных денег, в отличие от прироста резервов, не ведет к многократному расширению депозитов.¹⁰

Согласно проведенному нами анализу, следует сделать заключение, что население Кыргызской Республики имеет очень слабую интеграцию с банковской системой. Резервы монетарной базы могут быть проконтролированы Национальным банком, но резервы в Кыргызской Республике с быстрой скоростью конвертируются в наличные, что приводит к трудностям контролирования денежной массы.

Тюльпановая революция в 2005, 2010гг., и банкротства коммерческих банков в 1995 и 2010, а также российский кризис 1998 г., сократили доверие населения к банковской системе. В то же время низкий уровень доверия населения банковской системе сделал монетарную политику Национального банка неэффективной.

В связи с этим НБКР в управлении денежной массой занимает незначительную долю и инструменты денежно-кредитной политики и монетарная политика не эффективны в Кыргызстане.

Ф. Мишкин в своём труде упоминал о дополнительных факторах как рыночные процентные ставки отрицательно, а ожидаемый отток депозитов, наоборот, положительно связан с коэффициентом избыточных резервов банковской системы. Отсюда можно сделать заключение, что в процессе создания денежной массы и в ее контролировании НБКР и инструменты денежно-кредитной политики играют очень пассивную роль. Причиной этого является то, что только десятая доля монетарной базы обращается в банковской системе и поэтому инструменты монетарной политики могут контролировать и регулировать только резервную часть монетарной базы. Соответственно девяносто процентов наличных денег остается вне контроля НБКР. Получается, что население в Кыргызстане являются более активным участником

¹⁰ Mishkin, F.S., 2004, "The Economics of Money, Banking and Financial Markets", 7th Edition, Addison Wesley, USA, p:451



УЛУТТУК АКЧА ЖҮГҮРТҮҮ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНҮГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



денежного рынка, чем НБКР.

Для эффективного использования инструментария монетарной политики и контроля денежной массы центральный банк и другие органы власти должны регулировать денежные потоки, предпринимать меры для того, чтобы трансформировать, загнать наличные деньги в банковскую систему через развитие безналичных расчетов между агентами экономики. Это позволит увеличить депозитную базу коммерческих банков, тем самым, предложение кредитных денег и сокращение процентных ставок по кредитам. В конечном итоге оно позволит увеличить рост инвестиций и экономики в целом.

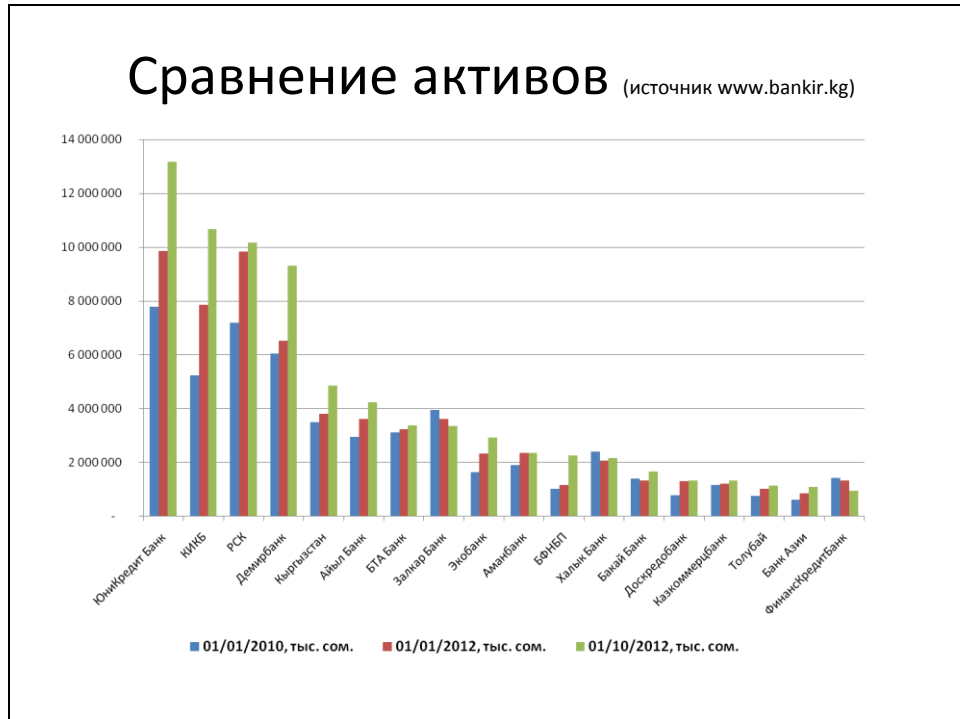


БАНКИ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА КР (БЫСТРЫЙ АНАЛИЗ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ БИЗНЕСА)

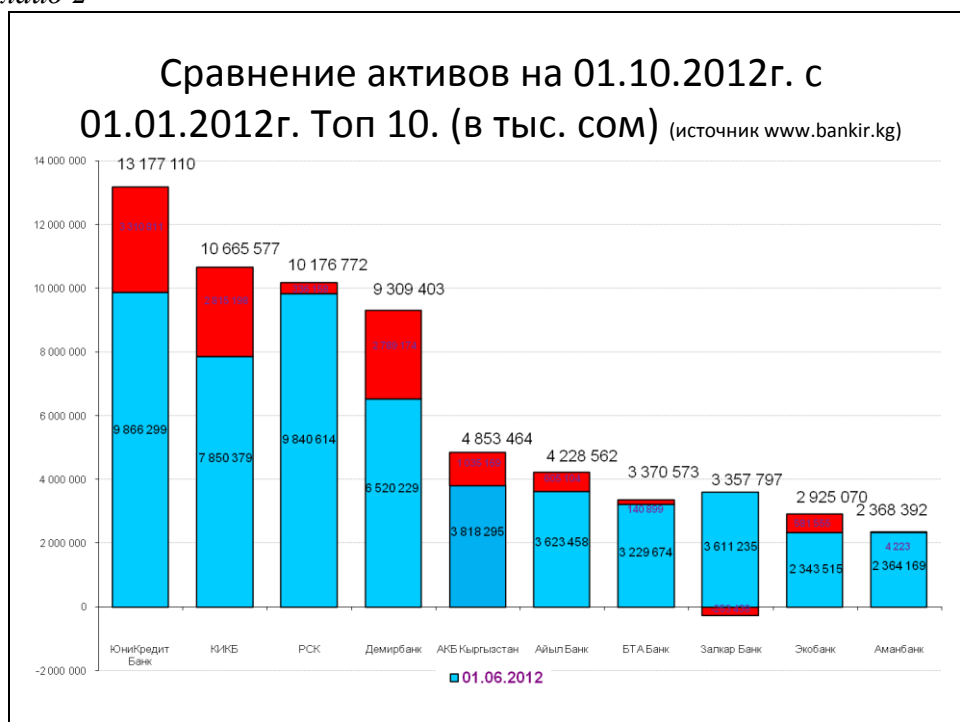
Абакиров Эльдар,
Ассоциация молодых предпринимателей

Презентация

Слайд 1

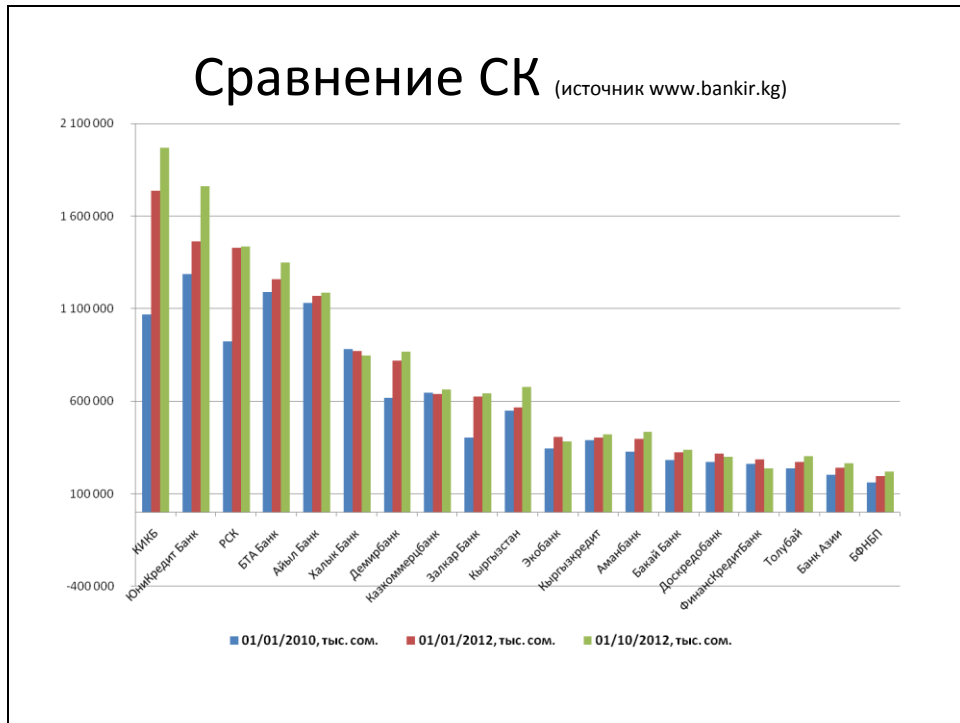


Слайд 2

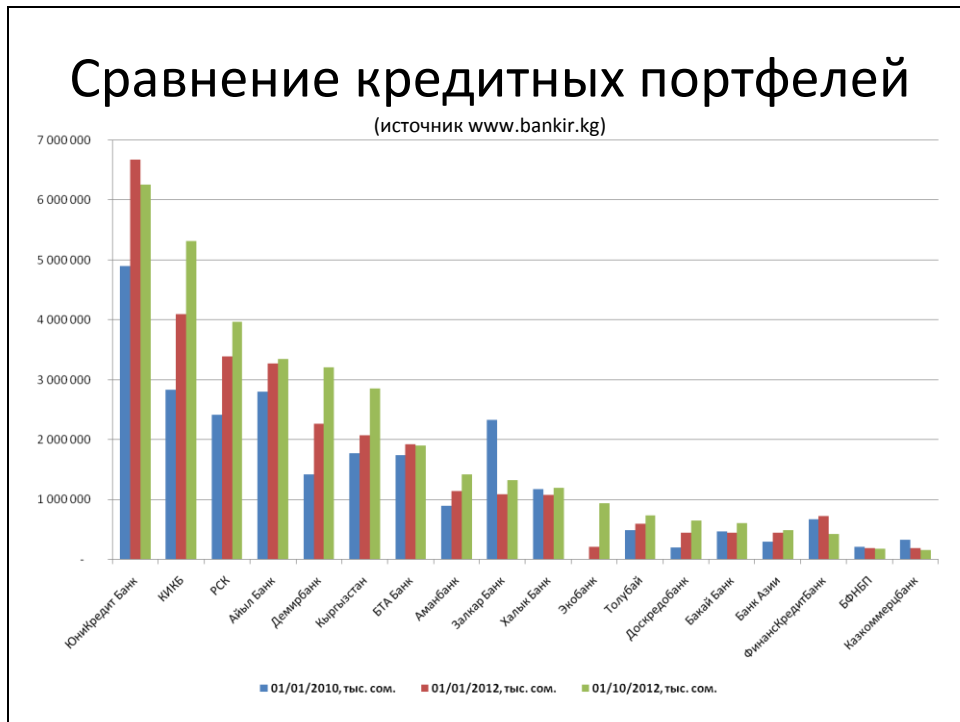




Слайд 3

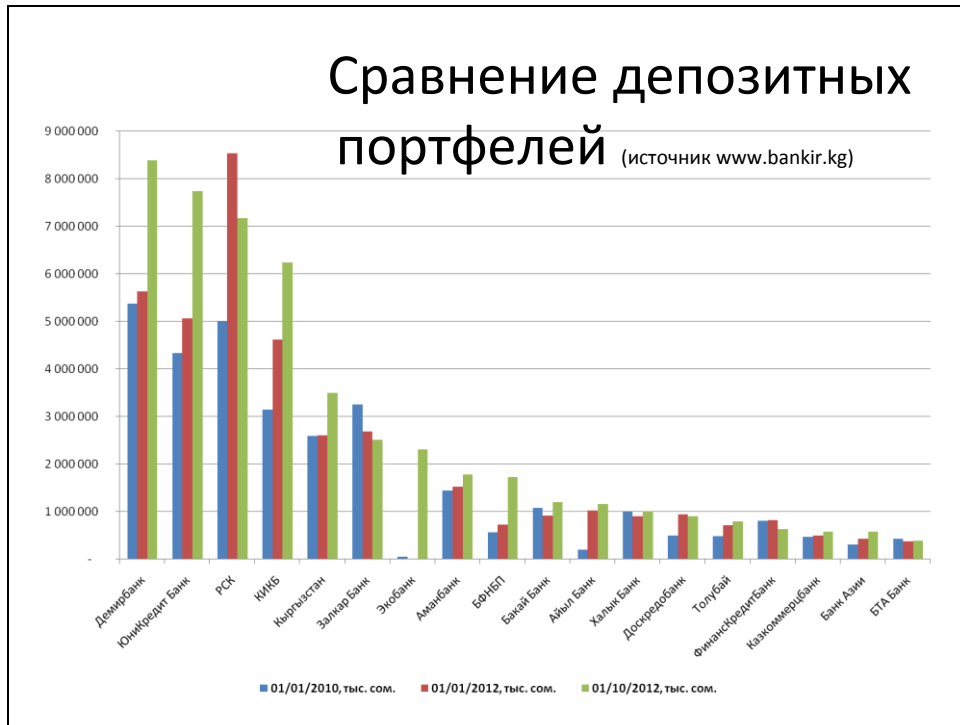


Слайд 4





Слайд 5



Слайд 6

Показатели банков на 01.01.2012г., тыс. сом (источник www.nbkr.kg)

Показатель	Значени	Ставка или доля
Активы	80 212	
СК	14 452	
Депозиты	52 510	1,56%
Кредиты	36 050	20,86%
Просрочка	3 070	8,50%
ROE	3,3%	
ROA	19,5%	
Коэф. ликв.	78,6%	
Чистая прибыль	1 823	

Объем привлеченных внутренних денег превышает внутренние выдачи кредитов на 16 млрд. сом



Слайд 7

Среднемесячная сумма депозитов привлекаемая в 2012г.
(источник www.nbkr.kg)

Период	Общий объем	Срочные	До востребования	Доля	Средневзв-я ставка
ЮЛ	6 678	645	6 033	90,3%	
ФЛ	11 490	1 347	10 143	88,3%	
Итого	19 571	1 992	17 579	89,8%	1,56

90% привлеченных внутренних денег – это деньги «до востребования».

Слайд 8

Какие деньги готов брать бизнес?

Строительство: рентабельность 30-35% г-х, срок до 2-х лет.
Что предлагают банки: ставки от 20% г-х, сроки более 1-3 года.

В случае срока строительства более 1-го года строительный бизнес уходит в минус.

Почему население не держит срочные депозиты в банках?

Банки предлагают 10-13% г-х.

1. Имеется замена депозитам: вклады в тандырный бизнес, скот, перепродажа на рынках (Дордой, ...)...
2. Боязнь неустойчивости банковской системы из за нестабильности в стране или недоверия банкам.



Слайд 9

1. Какие моменты не удовлетворяют бизнес при получении кредита в банке второго уровня?

- длинная процедура получения кредита, долгое рассмотрение документации (1-3 мес.)
- непрозрачность ставки (при озвученных 18% г-х она превращается более чем в 20% г-х с учетом комиссий: юристы, за обналичивание, ..)
- пока хочу взять деньги они уже не актуальны, 2% за резерв кредитной линии – это дорого
- оценка залога с большим дисконтом

Слайд 10

2. Какие моменты не удовлетворяют бизнес при получении кредита в банке второго уровня?

- снизить беготню (ГРС, ...) для бизнесмена, не превращать получение кредита в «муку»;
- банковские служащие ждут 500-1000 сом, просто так не бегают;
- простой народ не умеет считать (нужно показать картину);
- нужно людям объяснять и показывать не только сумму, которую он получит, но и сумму которую он заплатит;
- микрофинансы хорошо зарабатывают, потому что банки не идут в регионы и розничные сектора.



Слайд 11

3. Какие моменты не удовлетворяют бизнес при получении кредита в банке второго уровня?

- процент высокий для тендеров и долгие сроки рассмотрения документов, срок подачи док-в на тендер уже проходит
- нужны деньги на короткий срок, быстро взять и обратно погасить
- в г. ОШ присутствуют только филиалы банков, что создает большие трудности при получении кредитов (согласование с ГО, бюрократия, ...)

Слайд 12

3. Моменты из жизни?

- берут 5000 сом, из них 1000 сом на тандырный бизнес (100 шт. * 10 сом) и на 4000 сом покупают DVD. А гасить надо все 5000 сом.
- на похороны покупают лошадь, пока закрывают кредит приходит 40 дней и кредит вовремя не закрывается.



ВЛИЯНИЕ СТРУКТУРЫ СОБСТВЕННОСТИ И РАЗМЕРА БАНКОВ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСТАНА

Келеш Ибрагим, PhD,
Международный университет «Ататюрк-Ала-Тоо»

Статья (перевод с английского)

РЕЗЮМЕ

Кыргызстан, являясь переходной экономикой, в своей финансовой системе имеет сильно доминирующий банковский сектор и этот факт, в свою очередь, повышает значение эффективности и устойчивости банковского сектора. Следовательно, мониторинг деятельности и эффективности развития банков Кыргызстана, как важных участников финансового посредничества, будет полезен для всех субъектов экономики.

Анализ среды функционирования¹ (АСФ) – это метод, который используется для определения объектов эффективно и неэффективно функционирующих в одинаковых условиях, использующих одинаковые затратные материалы на входе и производящие похожие блага на выходе. Данный инструмент анализа широко применяется в случае необходимости оценки эффективности решений, принятых объектами с одинаковыми структурами.

Целью данной работы является оценка эффективности банковского сектора Кыргызстана, посредством проведения анализа среды функционирования (АСФ) банков, сгруппированных по размеру и структуре собственности.

ВВЕДЕНИЕ

Обретение независимости от советской системы в 1992 году и переход от плановой к рыночной экономике, привели к необходимости реорганизации всех институтов страны. В результате либерализации в сфере финансовых услуг начала формироваться и реализовываться экономическая политика, соответствующая степени развития и разнообразия форм.

В странах с переходной экономикой, таких как Кыргызстан, развитие наиболее важных элементов финансового сектора, банковского сектора является первостепенной задачей. Потому что в отличие от других секторов экономики, банковский сектор, перераспределяя ресурсы, выполняет задачу финансового посредничества. В случае стран с переходной экономикой, таких как Кыргызстан, небанковские финансовые посредники и рынки капитала недостаточно развиты, что повышает степень эффективности банковского сектора в финансовой системе. Таким образом, анализ факторов, влияющих на эффективность и результативность банковской системы Кыргызстана выгоден не только для развития финансовой системы в стране, но и для развития экономики в целом.

В этом исследовании, анализ эффективности проводился с точки зрения выполнения банками функции посредничества. Банки определяются как институты, которые используют собственный капитал, депозиты и процентные расходы за пользование депозитами (вход) для создания кредитов и процентных доходов (выход). Эффективность банковской системы Кыргызстана за период 2002 - 2009 г.г. была

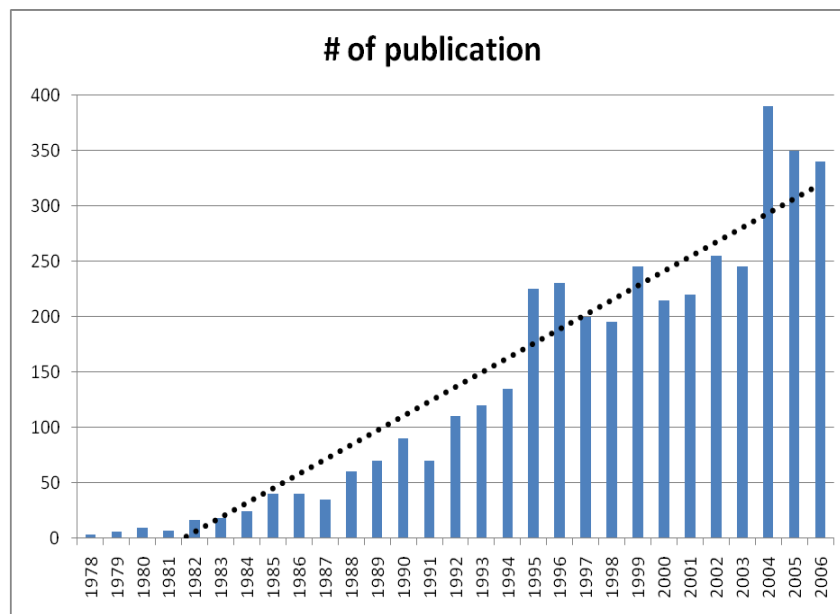
¹ Data envelope analysis



рассчитана с помощью АСФ для того чтобы определить контрольную группу банков в банковской системе Кыргызстана и их уникальные свойства, благодаря которым они отличаются от других банков.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

Имеется достаточно много разнообразной литературы (# of publications) по анализу эффективности, и не только банковского сектора, но и практически любой другой отрасли (Емроузнежад А и др., 2008.). Однако не так много было издано работ, в которых использовался метод анализа среды функционирования для оценки эффективности банковского сектора стран Центральной Азии (Джалилов и Писе, 2011:6). Конечно, есть несколько исследований, упоминающих банковскую систему Центральной Азии в целом, но немногие работы фокусируются на конкретных странах. Некоторые труды, описывающие специфику отдельной страны, приведены ниже.



Источник: Емроузнежад А. Паркер, Б. и Г. Таварес (2008г.): Оценка исследований эффективности и производительности: обзор и анализ первых 30 лет научной литературы в АСФ, *Журнал социально-экономического планирования наук*, 42 (3) 153.

В работе Джалилова и Писсе (2011г.), обсуждался процесс перехода к рыночной экономике некоторых банков Центральной Азии (21 казахский банк, 3 - кыргызских и 6 - узбекских), при этом использовался непараметрический подход к измерению производительности, эффективности и технического прогресса на институциональном уровне. Результаты показали, что уровень эффективности 8 банков ухудшился за период 2003 – 2006 г.г. Для выявления возможных причин была проанализирована финансовая отчетность этих банков, рассчитаны финансовые коэффициенты. Низкий коэффициент достаточности капитала, низкая прибыль (рентабельность) и качество активов были определены как основные проблемы.

В статье Нигмонова (2010 г.) под названием «Деятельность и эффективность банков в Узбекистане» операционные расходы, основные средства, депозиты используются в качестве входных переменных, а кредиты - резервы на возможные потери по кредитам, общие непроцентные доходы, прочие непроцентные доходы (без учета комиссионных доходов), используются в качестве выходных переменных. Он



проанализировал уровень эффективности банков Узбекистана за период 2004 – 2006г.г. Результаты показали, что общий уровень эффективности банков в среднем снизился за этот период. Исследование выявило, что причина неэффективности напрямую связана с уровнем технической эффективности. При сравнении относительной производительности частных, акционерных и иностранных банков не было обнаружено значительных расхождений. Анализ малых, средних и крупных банков определил, что существенные различия имеются между малыми и средними банками.

Анатолий Пересецкий (2010 г.) вычислил и сравнил экономическую эффективность российских и казахских банков с двумя различными наборами входных и выходных данных за период 2002 -2006 г.г. Исследование, не обнаружило значительной разницы в показателях средней рентабельности для банков указанных стран. Кроме этого, был обнаружен интересный факт о том, что большинство банков в этих странах были ниже оптимального уровня.

Насколько известно автору, ранее практически не проводились работы, за исключением Хаджимуратова (2004 г.), в которых применялся анализ среды функционирования для оценки эффективности банковской системы Кыргызстана. В этом исследовании, средняя величина доходных активов, средняя величина сберегательных вкладов, и общий доход используются в качестве выходных данных, а входные данные представлены средней величиной активов, не приносящих доход, и общие расходы, вычисляемые как сумма непроцентных расходов, платы за капитал и скорректированных расходов по процентам. Были приняты во внимание 15 банков за 2002 и 2003 годы. В работе Хаджимуратова и в этом исследовании, границы эффективности были сформированы из тех же банков.

МЕТОДОЛОГИЯ

Модель. В принципе, АСФ рассматривает эффективность отдельного объекта, определяемого в работе Чарнеса и др. (1978г.) как объект, принимающий решение (ОПР); ОПР решает вопросы, связанные с преобразованием набора элементов на входе (inputs) в определенный продукт на выходе (outputs), посредством выполнения ежедневных операций и принятия решений на стратегическом уровне.

Если s - количество ОПР (в нашем случае кыргызские банки), которые используют определенный набор входных элементов, положительно измеряемых, (например, рабочее время, здания, депозиты и т.д.) для превращения их в положительно измеримые результаты на выходе (например, кредиты, процентные доходы и т.д.), тогда вводные и выходные данные, могут быть выражены матрицами X и Y , где x_{ij} относится к $i^{ой}$ вводной величине ОПР j , в то время как y_{ij} является $i^{ым}$ результатом ОПР j (Рисунок 3).

$$X = \begin{pmatrix} x_{11} & x_{12} & \cdots & x_{1s} \\ x_{21} & x_{22} & \cdots & x_{2s} \\ \vdots & & & \\ x_{m1} & x_{m2} & \cdots & x_{ms} \end{pmatrix} \quad (1)$$

$$Y = \begin{pmatrix} y_{11} & y_{12} & \cdots & y_{1s} \\ y_{21} & y_{22} & \cdots & y_{2s} \\ \vdots & & & \\ y_{n1} & y_{n2} & \cdots & y_{ns} \end{pmatrix} \quad (2)$$



В данном случае целью АСФ является измерение относительной производительности каждого ОПР, путем сравнения его с каждым ОПР, используемым в модели. Для каждого ввода и выхода каждого ОПР определяются веса, и в ходе анализа будут выбраны такие веса ввода-выхода, которые максимизируют показатель эффективности. Эффективность, здесь, рассматривается как отношение взвешенной суммы выходов к взвешенной сумме вводов.

Соответственно, показатель эффективности будет являться максимальной величиной и будет находиться между значениями 0 и 1. В нашем случае, АСФ предполагает расчет коэффициента эффективности путем сравнения каждого неэффективного банка с «образцовой» группой, т.е. группой относительно эффективных банков. Сравнение с образцовой группой позволяет определить природу неэффективности в банке с низким рейтингом.

Этот способ решения модели очень понятен, но он не применим к моделям, в которых используют более двух наборов входных или выходных данных. Поэтому, как правило, в научной литературе используется математическое представление модели, которое было разработано Чарнес, Куперс и Родос (1978г.). Модель названа как модель ССР и может быть представлена следующим образом:

$$\text{Max} \quad \theta = \frac{u_1 y_{1o} + u_2 y_{2o} + \dots + u_n y_{no}}{v_1 x_{1o} + v_2 x_{2o} + \dots + v_m x_{mo}} \quad (3)$$

При условии, что

$$\frac{u_1 y_{1j} + u_2 y_{2j} + \dots + u_n y_{nj}}{v_1 x_{1j} + v_2 x_{2j} + \dots + v_m x_{mj}} \leq 1 \quad (j = 1, \dots, s) \quad (4)$$

$$v_1, v_2, \dots, v_m \geq 0$$

$$u_1, u_2, \dots, u_n \geq 0$$

Имея данные X и Y , см. (1) и (2), модель ССР оценивает максимальную эффективность каждого ОПР посредством решения задачи дробно-линейного программирования (3), где веса входных данных v_1, v_2, \dots, v_m и веса выходных данных u_1, u_2, \dots, u_n являются переменными, которые необходимо вычислить. θ в (3) изменяется от 1 до s , что означает s оптимизаций для всех s ОПР. Ограничение (4) показывает, что отношение «возможного результата (output)» ($u_1 y_{1o} + u_2 y_{2o} + \dots + u_n y_{no}$) к «возможным вложениям (input)» ($v_1 x_{1o} + v_2 x_{2o} + \dots + v_m x_{mo}$) не может превышать 1 для каждого ОПР, что соответствует экономическому предположению, о том, что объем выпуска не может быть больше, чем затраты на производство.

Определение входных и выходных переменных в банковской сфере. Первым шагом оценки эффективности является определение набора входных и выходных переменных рассматриваемой фирмы. Вследствие ограниченности данных оценка эффективности банков в настоящем исследовании проводилось с точки зрения исполнения ими функции посредничества. Основная проблема заключалась в отсутствии доступа к внутренней информации, которая могла бы обогатить данное исследование, и поэтому использовалась информация, взятая из финансовой отчетности.



В этой работе, банки определяются как институты, использующие собственный капитал, депозиты и процентные расходы за использование этих депозитов (затраты) для создания кредитов и процентных доходов (результат).

Для расчета параметров эффективности, в качестве входных переменных были выбраны капитал (X_1), общая сумма вкладов (X_2) и процентные расходы (X_3).

Для целей настоящего исследования, рассматривались два показателя, характеризующих готовую продукцию, а именно процентные доходы (Y_1) и общая сумма кредитов (Y_2).

Данные. В исследовании были использованы производные данные; всесторонняя и полная информация о деятельности и финансовом положении банков Кыргызстана, была получена из газет «Экономика, Банки, Бизнес» и из журнала «Банковский Вестник». Из финансовой отчетности отдельных банков были взяты данные, необходимые для проведения анализа эффективности. Кроме того, последние финансовые отчеты были собраны с вебсайтов банков. Основная проблема с доступом к информации была связана с отсутствием внутренних данных, которые могли бы дополнить анализ.

Кыргызстан принял Международную Систему Финансовой Отчетности (МСФО) в 2002 году. Поэтому анализ охватывает период 2002-2009г. В это время 18 банков активно работали в Кыргызстане. В 2009 году насчитывалось 22 действующих банка.

Таблица 1. Перечень банков в 2009 году

В рамках изучения	ОАО РК «Аманбанк»
	ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан»
	ОАО «Коммерческий Банк Кыргызстан»
	ОАО «АзияУниверсалБанк»
	ОАО «ЮниКредитБанк»
	ОАО Инвестбанк «Иссык-Куль»
	ЗАО «Голубай»
	ОАО «РСК Банк»
	ЗАО «БТА Банк»
	ЗАО «Демир Кыргыз Интернейшенл Банк»
	ОАО «Дос-Кредобанк»
	ОАО «ЭкоИсламикБанк»
	ЗАО «Банк Азии»
	ОАО «КыргызКредитБанк»
	ОАО «Банк-Бакай»
	ОАО «Халык Банк Кыргызстан»
	Бишкекский Филиал Национального Банка Пакистана
Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк	
Не в рамках изучения	ОАО «ФинансКредитБанк КАБ»
	ОАО «Айыл Банк»
	ЗАО «Манас Банк»
	ОАО «Акылинвестбанк»



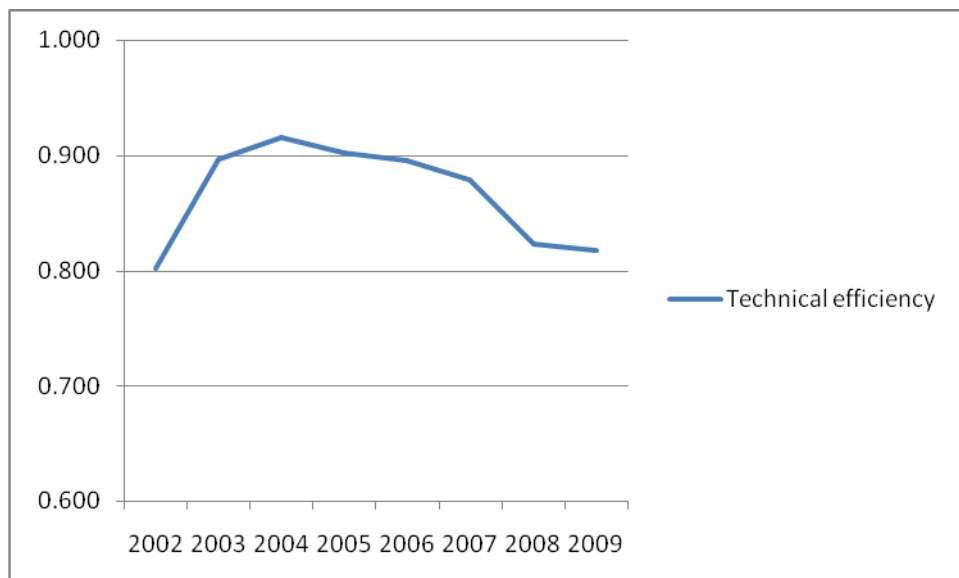
Программное обеспечение. Оценка эффективности была рассчитана с помощью информационного ресурса Программы Анализа Среды Функционирования (DEAP 2.1) (Коэлли, 1996г.); быстрая, с пакетной обработкой данных DOS программа, распространяемая ее автором Тимом Коэлли и Центром Анализа Эффективности и Производительности. Существует целый ряд программных инструментов и технологий для оценки АСФ. Барр (2004) провел сравнение как коммерческих, так и некоммерческих программных обеспечений и отнес его к категории наиболее рекомендуемых продуктов в некоммерческой группе. Это инструмент, способный оценивать крупномасштабные выборки данных на недорогих платформах.

DEAP руководствуется двумя текстовыми файлами: один с входными, выходными и ценовыми значениями (в случае необходимости), а другой с операционными инструкциями: количество ОПР, входные и выходные параметров и временных периодов; выбор модели; и имена файлов. Программа создает отчет в текстовом файле.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Результаты были получены по итогам вычисления модели CCR отдельно для каждого года. Затем, были рассчитаны средние показатели. Обобщенные результаты эффективности банковской системы в целом (Technical efficiency) за период 2002 - 2009 г.г. выглядят следующим образом;

Год	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Техническая эффективность	0,802	0,897	0,915	0,902	0,896	0,879	0,823	0,817

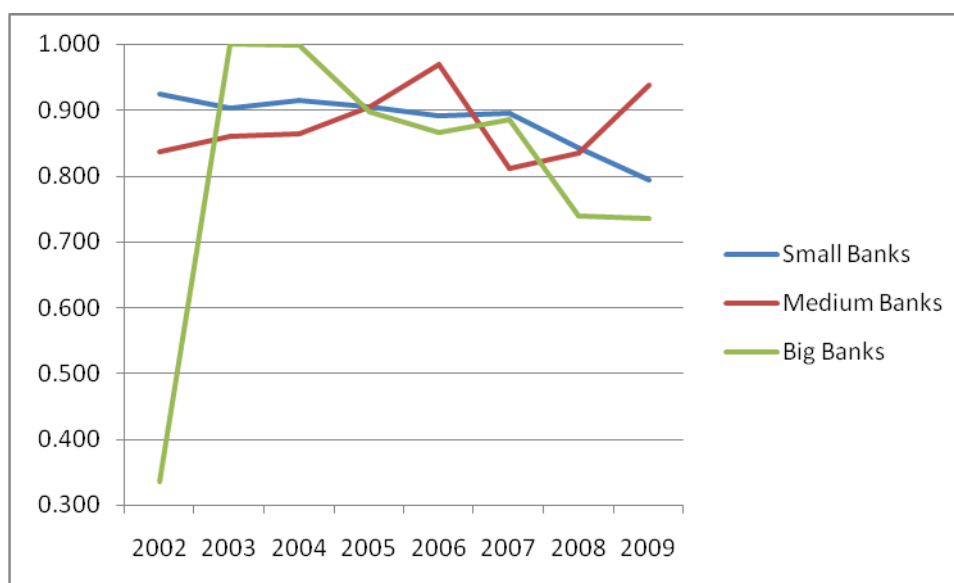


Во-вторых, банки были классифицированы по их размеру. Если доля банка превышает 10% от общего капитала банковской системы, то он относится к группе крупных банков, если доля находится между 5% и 10%, то он относится к группе банков среднего размера, а остальные будут отнесены к банкам малого размера.



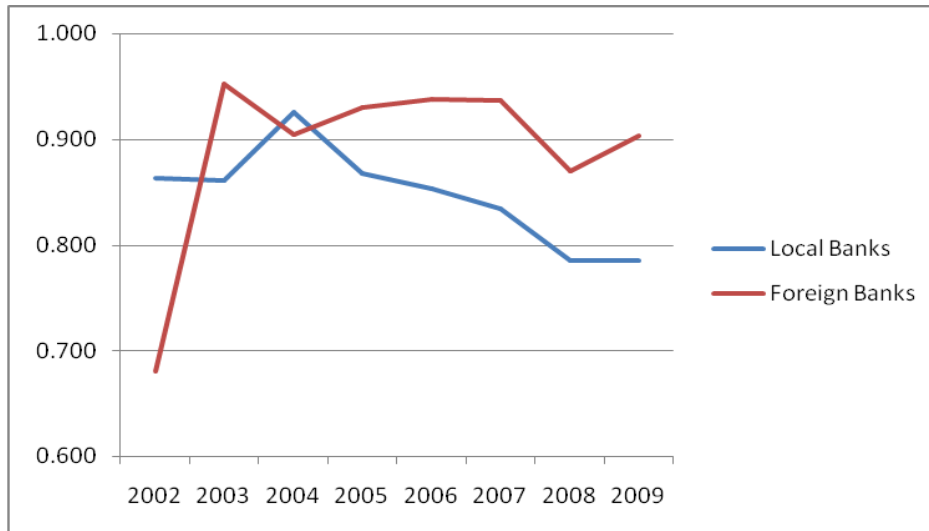
Классификация банков и результаты эффективности за 2009 год в разрезе по банкам приведены в приложении.

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Малые банки (Small banks)	0,924	0,903	0,915	0,904	0,892	0,895	0,842	0,794
Средние банки (Medium banks)	0,836	0,859	0,864	0,904	0,969	0,812	0,835	0,938
Крупные банки (Big banks)	0,335	1,000	0,998	0,896	0,866	0,885	0,740	0,736



В-третьих, банки были классифицированы по признаку собственности. Если более 50% акционеров банка являются физическими или юридическими лицами Кыргызстана, то банк классифицирован, как «местный банк», в противном случае он относится к категории «иностраннй банк». Классификация банков и результаты эффективности за 2009 год приведены в приложении.

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Местные банки (Local banks)	0,863	0,861	0,926	0,868	0,853	0,834	0,785	0,785
Иностраннне банки (Foreign banks)	0,680	0,952	0,904	0,930	0,938	0,937	0,870	0,903



ВВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Как показывают результаты оценки эффективности банковской системы в целом, наблюдался восходящий тренд с 2002 по 2004 год (три периода), а затем началась тенденция к снижению. Возможно, изменение динамики объясняется политической нестабильностью в стране в 2005 году. В данном случае, необходимо принять во внимание период восстановления. Кроме того, в 2007 году начался мировой финансовый кризис.

Динамика показателя эффективности крупных банков наиболее волатильна, а банки средних размеров более стабильны. Таким образом, мы можем сказать, кыргызские банки крупных размеров более чувствительны к локальным и глобальным кризисам.

В целом иностранные банки более эффективны, только в 2002 и в 2004 годах местные банки являлись более эффективными. Приватизация (реорганизация Кайрат Банк в Халык Банк Кыргызстан) и вход на рынок новых банков (Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк и Бишкекский Филиал Национального Банка Пакистана) могут объяснить повышение эффективности местных банков в указанные периоды.

В 2010 году после политических событий, некоторые банки были национализированы. Одним из них был крупнейший банк страны, имеющий 20% капитала всей системы. Таким образом, начался новый период для банковской системы Кыргызстана. Кроме того, предварительное тестирование периода после 2009 года показывает более низкие показатели эффективности. Но национализация АУБа ограничивает расширение данного исследования до современного периода.

В заключении, результатом данного исследования рекомендуется соответствующим государственным органам приглашать иностранные банки средних размеров для работы в Кыргызстане.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. А.Чарнес, W.W. Купер, и Е.Родес, 1978г., Измерение эффективности принятия решений единиц, Европейский Журнал Исследования Операций 2, 429-444.
2. Т.Коэлли, 1996г. Руководство ПАСФ Версия 2.1: Программа анализа среды функционирования (Компьютерная), Рабочий документ СЕРА 96/08, Центр анализа



эффективности и производительности, Университет Новой Англии, Армидейл, NSW, Австралия, <http://www.uq.edu.au/economics/cera/>

3. А.Емроузнежад, Б.Паркер и Г.Таварес (2008г.): Оценка исследований эффективности и производительности: Обзор и анализ первых 30 лет научной литературы в DEA, Журнал Социально-экономического планирования науки, 42(3) 153

4. А.Хаджимуратов (2004г.), «Финансовая система Кыргызстана», «Перспективы управления» N 2, <http://www2.umt.edu/cali/KyrgyzstanFinancialSystem.htm>

5. Хуршид Джалилов, и Дженифер Писс, 2011г., Измерение и факторы эффективности банков в Центральной Азии, Университет Борнмут, Школа Бизнеса, Рабочие документы, <http://business.bournemouth.ac.uk/downloads/measurement-and-determinants-of-efficiency.pdf>

6. Асрор Нигмонов (2010г.) «Деятельность и эффективность банка в Узбекистане», Евразийский Журнал Бизнеса и Экономики, Том:3, Выпуск:5, Международный Университет Ататюрк Алатоо, Бишкек, Кыргызстан.

7. Анатолий Пересетский (2010г.) «Рентабельность банка в Казахстане и России» Банк Финляндии, Институт переходной экономики WOFIT, Материалы для обсуждения WOFIT, Главный редактор Аарон Мехротра, Хельсинки, Финляндия.

8. Ричард С.Барр (2004г.) Программные средства и технологии АСФ: Обследование уровня технологии, Уильям В.Купер, Лоренс М. Сейфорд ве Джо Джу (Изд.) Руководство по анализу среды функционирования, Клюверские Академические издатели, Бостон, сс:539-566.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложение А. Техническая эффективность банков, классифицированных согласно их размеру в 2009 году

Тип	Банк	Капитал	Тех. эфф.	Доля	Средняя эффективность
Крупные	ОАО «АзияУниверсалБанк»	1422,4	0,572	0,192	0,736
	ЗАО «БТА Банк»	1000	0,664	0,135	
	ОАО «РСК Банк»	844	0,973	0,114	
Средние	ОАО «ЮниКредитБанк»	700	1,000	0,095	0,938
	ОАО «ХалыкБанк Кыргызстан»	534,2	0,887	0,072	
	Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк	440,9	1,000	0,060	
	ОАО «ЭкоИсламикБанк»	372,4	0,866	0,050	
Малые	ОАО «КыргызКредитБанк»	300	0,438	0,041	0,794
	ОАО Инвестбанк «Иссык-Куль»	271	0,443	0,037	
	ОАО РК «Аманбанк»	263	0,627	0,036	
	ОАО «Дос-Кредобанк»	242	0,928	0,033	
	ОАО «Коммерческий Банк Кыргызстан»	160,9	1,000	0,022	
	ОАО «Банк-Бакай»	200	0,663	0,027	
	ЗАО «ДемирКыргызИнтернейшнлБанк»	132,5	1,000	0,018	
	Бишкекский Филиал Национального Банка Пакистана	131,1	1,000	0,018	
	ЗАО «Банк Азии»	146	1,000	0,020	
	ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан»	120,5	1,000	0,016	
	ЗАО «Толубай»	125	0,638	0,017	



УЛУТТУК АКЧА ЖУГУРТУУ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНУГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



Приложение В. Техническая эффективность банков, классифицированных по признаку собственности в 2009 году

Тип	Банк	Эффективность	% Иностранное участие	Средняя эффективность
Иностраный	ЗАО «ДемирКыргызИнтернейшлБанк»	1,000	100	0,903
	Бишкекский Филиал Национального Банка Пакистана	1,000	100	
	ОАО «ХалыкБанк Кыргызстан»	0,887	100	
	ОАО «ЮниКредитБанк»	1,000	97	
	ОАО «АзияУниверсал Банк»	0,572	97	
	ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан»	1,000	95	
	Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк	1,000	90	
	ЗАО «Банк Азии»	1,000	75	
ЗАО «БТА Банк»	0,664	71		
Отечественный	ЗАО АКБ «Толубай»	0,638	2	0,785
	ОАО «Коммерческий Банк Кыргызстан»	1,000	1	
	ОАО РК «Аманбанк»	0,627	0	
	ОАО Инвестбанк «Иссык-Куль»	0,443	0	
	ОАО «КыргызКредитБанк»	0,438	0	
	ОАО «ЭкоИсламикБанк»	0,866	0	
	ОАО «РСК Банк»	0,973	0	
	ОАО «Дос-Кредобанк»	0,928	0	
ОАО «Банк-Бакай»	0,663	0		



РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КР

Абдыжапаров Анарбек Самийбекович,
к.т.н., профессор АГУПКР

Статья

АННОТАЦИЯ

Эффективность банковского сектора и устойчивое экономическое развитие являются сегодня актуальными проблемами. Это исследование через оценку эффективности банков изучает роль банковского финансового посредничества, а также возможности кредитования фирм и населения в целях достижения всеобъемлющего роста и устойчивого экономического развития. Через использование соответствующих статистических методов исследование оценивает доступность финансовых услуг и усилия направленные на обеспечение устойчивого экономического развития в Кыргызстане. Для этого использованы данные банков КР за период с 2008 по 2012 гг. Теоретический и эмпирический анализ приводит нас к выводу, что доступность кредитных услуг имеет определенные преимущества для устойчивого экономического развития в странах с переходной экономикой.

ВВЕДЕНИЕ

Существуют различные способы оценки эффективности деятельности банков и их отделений. Часто оценка функционирования финансовой организации основывается на информации о полученной прибыли и не учитываются такие нефинансовые показатели как эффективность и качество предоставляемых услуг.

Наиболее распространенным методом анализа банков является количественный анализ финансовых показателей, таких как число операций определенного вида, число счетов, число открытых счетов за определенный период, полученные доходы, произведенные расходы.

Развитие банковского сектора Кыргызстана всегда происходило в собственном, автономном (закрытом) режиме. По крайней мере, активного и системного подхода по повышению эффективности банковского сектора со стороны государства не наблюдалось. Имело место отдельное регулирование и вмешательство государства в деятельность банков - как со стороны представителей Национального банка, так и государства и фискальных органов. Несмотря на неоднократные намерения отдельных представителей власти развивать финансово-кредитные учреждения Киргизии, дальнейший рост и закрепление позиций в конкурентной среде банков происходило бессистемно и неэффективно. Никто анализом и оценкой эффективности банковского сектора не занимался, об этом свидетельствуют отсутствие серьезных аналитических материалов. А ведь именно здесь требуется участие профессионального сообщества по созданию стратегии и настройке современной модели банковской системы Кыргызстана. Высокие процентные ставки по кредитам, высокая ставка рефинансирования, рост наличного оборота и невысокая доходность банков при относительной стабильности обменного курса – параметры дорогого сома.

В конкурентной борьбе и в целях удержания клиента банки Кыргызстана, должны снижать процентные ставки по кредитам. Это надо решать сегодня, это позитивно отразится на эффективности всего банковского рынка. И здесь особое внимание необходимо уделять стратегии банковского сектора Кыргызстана, которая



сейчас неэффективна. Это подтверждает рост инфляции, недоступность кредитов и высокий уровень наличного оборота денег. Нет четкой политики управления кредитными средствами, стоимостью кредитных ресурсов, слабое управление кредитным риском, отсутствует политика управления капиталом и прибылью. Конкуренция среди банков односторонняя и слабая, рынок монополизирован, и это приводит к отставанию банков Кыргызстана от инновационных процессов, происходящих в Центральной Азии (ЦА). Стратегия банков Кыргызстана должна строиться на инновации и маркетинге.

Каково же назначение банков?

Этот вопрос также послужил причиной множества публикаций о роли финансовых посредников. Можно отметить исследование Мертона и Боди [Merton и Bodie, 1995], согласно которому банковскую систему правильнее рассматривать с точки зрения ее функций, чем с точки зрения состава входящих в нее институтов, так как функции банков более стабильны в отличие от институтов, которые меняются под влиянием конкуренции или финансовых инноваций.

Данные исследований в разных странах служат доказательством того, что финансирование способствует экономическому росту за счет увеличения производительности труда [Аягари, Демиргук-Кант, и Максимович, 2007]. Кроме того, банковское развитие играет важную роль в смягчении воздействия внешних шоков на экономику страны [Бек, Лундберг и Мажнони, 2006]. Помимо изучения роли финансов в экономическом развитии, экономисты обсудили также относительную значимость так называемых континентальной (bank-based financial system) и англо-американской (market-based financial system) финансовых систем [Демиргук-Кант и Левине, 2001]. Йозеф Шумпетер утверждал, что банки играют ключевую роль в экономическом развитии. Банковский сектор может оказывать положительное влияние на экономику в целом, и, следовательно, имеет большое макроэкономическое значение [Джаффе и Левониан, 2001; Раджан и Зингалес, 1998]. Установлено, что развитые банковские системы и рынки тесно связаны с более быстрым экономическим ростом [Кристопулос и Тсионас, 2004]. Четкое функционирование банков способствует эффективному распределению ресурсов и ускоряет экономический рост [Левине и Зервоус, 1998]. Соответственно, совершенствуя менеджмент рисков, повышая ликвидность активов и снижая торговые издержки, банки могут способствовать потенциальным инвестициям в экономику [Гринвуд и Смит, 1997]. Банки оказывают существенное влияние на производительность и экономический рост, внося свой вклад в развитие и рост ВВП.

Современная стратегия банковского сектора это создание клиентской базы, банки должны завоевать клиента путем внимательного отношения к клиенту, беречь, «воспитывать» и любить его, а не его деньги. В погоне за прибылью банки забывают «клиента». Пока банки Кыргызстана не перестроят свое мышление и стратегию в связи с изменившейся ситуацией в мире, качественного роста банков Кыргызстана не будет.

Исследование эффективности банков Кыргызстана

В данном исследовании оценки влияния показателей на входные и выходные был применен подход, разделяющий показатели по их принадлежности к активной или пассивной стороне баланса. В итоге, в качестве входных параметров были использованы источники средств банков, такие как:

- 1) кредиты банков;
- 2) объем депозитов в банках;
- 3) величина капитала банков.



А в качестве выходов были использованы такие показатели банков (см. ниже табл. 1), как:

- 1) объем работающих активов;
- 2) фактически полученная банками прибыль;
- 3) доходы банков.

На основе проведенного анализа с учетом объемов кредитов и депозитов, были исследованы потенциальные возможности банков по увеличению эффективности функционирования с точки зрения как роста объемов работающих (доходных активов), так и извлечения прибыли.

Потенциальный рост параметров выхода отражает возможности банков по увеличению выпуска и характеризует эффективность ее деятельности.

Управление рисками банковской системы

Применяя диверсификацию операций с активами, финансовый посредник ограничивает риск. Но в настоящее время балансовые риски все чаще менее значительны в количественном отношении, чем внебалансовые. Это означает, что финансовые посредники стали исключительно компетентными специалистами по управлению рисками. Аллен и Сантомеро [Allen и Santomero, 1977] считают, что способность банков управлять рисками должна представлять основу новой теории банковского посредничества, причем в большей степени, чем снижение транзакционных издержек и асимметрии информации.

Бессистемное управление операционными рисками в Банках Кыргызстана по принципу "ad hoc" (лат. "ad hoc" - специально, применимо только для этого), проявляющееся в формальном выполнении банками требований законодательства, регламентирующего лишь базовые аспекты управления рисками, а также в оценке и минимизации рисков отдельными подразделениями банка. В силу отсутствия единой методологии управление рисками осуществляется по принципу "скорой помощи", не проводятся профилактические мероприятия, раннее предупреждение рисков (пример АУБа когда он приобрел ценные бумаги в 2004 г. Российской Федерации непонятно какого состава и качества).

Денежный рынок и обменный курс

В 2012 г., инфляция в КР выросла и составила в среднем 18%. Среди причин:

- рост цен на продовольствие, вызванный засухой;
- напряжение на рынке труда и медленный рост кредитования;
- НБКР снизил учетную ставку из-за превышения инфляцией целевого уровня,

установленного на конец года.

Это способствует стабилизации инфляционных ожиданий и согласуется с политикой НБКР по переходу к инфляционному таргетированию.

С учетом особенностей инвестиционной деятельности были сформулированы принципы, на которых должно базироваться регулирование банковских рисков: дифференцированность, непрерывность, комплексность, гибкость, ориентация на новые для банковской деятельности методы, аутсорсинг (Аутсорсинг - передача части функций по регулированию банковских рисков внештатным специалистам (сторонним организациям), обладающим специальными знаниями в отдельных областях).

Повышению эффективности регулирования рисков, способствует рефинансирование коммерческих банков по двум направлениям: 1) долгосрочное целевое кредитование Банком Кыргызстана коммерческих банков для осуществления инвестиционных проектов, имеющих государственное значение; 2) создание



полноценного механизма секьюритизации и синдицирования инвестиционных кредитов.

Следующее направление это мониторинг заемщиков:

– Сближение соотношения спроса и предложения финансовых услуг. Данное направление деятельности, являющееся результатом обработки информации, позволяет банку играть эффективную роль посредника в таких сферах, как слияние-поглощение, монтаж эмиссии ценных бумаг или структурированного финансирования.

– Управление размещением продуктов. Современный банк придает большое значение каналам размещения продуктов, в частности своей сети отделений, маркетинг проведения которых являются основными элементами банковской стратегии. Но одновременно банки должны организовать предложение маркетинговых услуг, используя достижения технологического прогресса.

– Управление платежной системой. Эта функция издавна выполняется банками, которые длительное время сохраняют превосходство над конкурентами благодаря своей монопольной роли в сфере привлечения депозитов и проведения расчетов.

Одним из показателей оценки эффективности банка является построение долгосрочных отношений. Многие банки Кыргызстана, не ориентируется на долгосрочные перспективы своей деятельности и рассматривают максимизацию маржи как главную цель и первоочередной задачей. Часто бывает экономически выгоднее другое: создать льготные условия кредитования для постоянных клиентов по кредитам [Германия, 1949, проценты по кредитам были -2-4%], содействовать расширению их круга, оказывать помощь в развитии их финансово-хозяйственной активности и т.д. Работа на перспективу в сфере управления процентными ставками в большей степени должна способствовать обеспечению ликвидности, рентабельности и расширению деятельности коммерческих банков. Банки как посредники должны помогать бизнесу, а не убивать его.

Деятельность банковского сектора является неэффективной, так как растет уровень классифицируемых (плохих) кредитов с 2,06 млрд. сом в 2010 г. до 4,897 млрд. сом в 2012 г., из них около 1 млрд. сом составляют потери. Доля неработающих кредитов выросла на 43% и составила 3,515 млрд. сом от агрегированного ссудного портфеля 35,65 млрд. сом - 13.7%.

Основные барьеры развития банковской системы носят не количественный, а структурный и стратегический характер. Даже при существующей ресурсной базе кредитование экономики может достичь 25-35% ВВП (против нынешних 11,3%). Активы банковской системы Кыргызстана составляют 30% от ВВП, при норме 60-70%.

Таблица 1. Основные показатели банковского сектора Кыргызстана¹

Показатели	2009	2010	2011	2012
Чистая прибыль	1592,0	737,9	1980,2	2098,4
Уровень ликвидности, %	86,8	72,9	74,9	80,1
Классифицируемые активы, млн.сом	1340,7	2061,4	3515,4	4897,5
Доходность на капитал (ROE)	13,6	1,1	17,3	16,9
Доходность на активы	2,5	7,1	4,7	2,7

¹ Бюллетень НБКР, № 12, 2012, стр. 98.



(ROA)				
Процентная маржа	10,2	10,5	12,4	11,8
Активы банков, млн. сом	73733,5	61232,6	67673,6	78422,9
Кредиты клиентам, млн. сом	25214,6	26382,6	31217,1	35657,9
Депозиты банков, млн. сом	39604,4	34065,7	38675,3	48627,5
Средне взвешенная ставка по кредитам %	30,2	26,3	24,7	24,8

Кредиты банковского сектора составляют 35,6 млрд. сом, что составляет 11,3% от ВВП страны, при норме 60-70%. Прибыль банков не повышается и составила в 2011г. 1,98 млрд. сом или 42 млн. долл. США.

Эти данные говорят о низкой эффективности банковского сектора Кыргызстана, возврат на капитал ROE составил в 2010 г. 1,1%, в 2011 г. он составил 17,3%, доходность на активы в 2010 г. равна 7,1%, в 2011 равна 2,6%. При этом в банках накоплена значительная ликвидность, что также вносит неопределенность и значительная часть денег банков не работает.

Коммерческие банки сейчас заняты решением собственных проблем и это является парадоксом банковской системы, имея на «входе» в систему ресурсы под 6,78%, а на выходе продавая их по 26%. При этом банки получают низкую прибыль. Величина маржи составляет более 15%. Это говорит о том, что банки не в полной мере принимают во внимание интересы клиентов. Высокий уровень процентных ставок отражает всю сложность и неэффективность формирования стоимости кредитных ресурсов и наличия деления - различные категории заемщиков сталкиваются с разными процентными ставками и условиями займа. Банковская система КР пока консервативна и не эффективна.

Таблица 2. Основные показатели финансового посредничества банковской системы Кыргызстана²

Показатель	2009	2010	2011	2012
ВВП, млрд. сом	201,22	220,36	273,18	315,41
ВВП на душу населения	860,3	907,8	1069,3	1204,6
Количество банков	22	22	22	23
Активы Банков КР, млрд. сом	73,73	61,23	67,67	78,42
Капитал банков КР, млрд. сом	14,32	11,81	13,72	14,21
Активы / ВВП	36,6%	31,2%	29,4%	24,5%
Капитал / ВВП	7,1%	5,6%	5,9%	4,5%
Кредиты /ВВП	13,1%	11,7%	12,5%	11,3%
Активы на душу населения	13432/ 360 долл.США	11133/ 264 долл.США	14753/ 327долл.США	14228/ 299 долл.США

² Составлена на основе данных Бюллетеня НБКР, 2011-2012 гг.



Анализ данных таблицы 2 показывает, что объем кредитов в банках по отношению к ВВП очень мал - 11,3%, доля активов банков к ВВП составляет 24,5%, капитал всех банков составлял от 4,5% до 7,1%, показатель активов банков на душу населения также имеет низкое значение 14 228 сом или 299 долл. США.

Таблица 3. Анализ эффективности банковского сектора Кыргызстана

Показатель Эффективности Банковского сектора КР	Стандартное значение	2009	2010	2011	2012
Маржа прибыли	от 8-29%	25%	14%	31%	29%
Коэффициент использования активов	от 14-20%	8.3%	8.1%	9.1%	9.2%
Прибыль на активы	от 1.5-9.0%	2.5	7.1	4.7	2.7
Прибыль на капитал	от 15%-40%	13.6	1.1	17.3	16.9
Мультипликатор капитал	8-16 раз	5.1	5.2	4.9	5.5

При высокой марже прибыли необходимо стремиться к снижению отдачи активов и наоборот, определяемая теми или иными причинами низкая эффективность использования активов банков может быть компенсирована повышением маржи прибыли, как в случае с банковской системой КР. Таким образом, при анализе влияния факторов изменения нормы прибыли на активы главное определить, какой из показателей маржа прибыли или коэффициент использования активов изменяется сильнее и быстрее, оказывая тем самым более существенное воздействие на общий уровень прибыли к активам.

Государственная политика в отношении банковской системы в 2012-2017 годах нацелена на обеспечение стабильности банковского сектора и снижение инфляции в стране:

- преодоление последствий глобального финансового кризиса 2007 -2010 года;
- пересмотр стратегии банковской системы Кыргызстана;
- создание основ для модернизации банковского законодательства и практики его применения;
- снижение неэффективных расходов банков;
- повышение прибыльности и эффективности банковской отрасли.

В связи с этим на данном этапе развития необходима разработка комплексной сбалансированной системы индикаторов определения параметров эффективности и устойчивости банковской системы и выявления резервов ее повышения. Разработка модели оценки финансовой устойчивости коммерческих банков - стратегическая задача, решение которой сыграет положительную роль в обеспечении антикризисного развития банковской системы и устойчивого развития экономики Кыргызстана;

- достижение необходимого уровня финансовой устойчивости коммерческих банков является основой дальнейшего развития банковской системы, а оценка финансовой устойчивости банковских институтов их руководителями, топ-менеджерами, партнерами, Банком Кыргызстана призвана стать индикатором доверия общества к банковскому сектору в целом;



– разработка теории и аналитического инструментария качественной и количественной оценки деятельности банков позволит банковским аналитикам использовать систему индикаторов для решения насущных банковских задач;

– оценка финансовой устойчивости имеет социальное значение, что определяет необходимость постоянного совершенствования подходов к проведению такой оценки, модификации инструментария и методов интерпретации результатов, своевременного учета факторов, способных оказывать влияние на функционирование всей банковской системы.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Ayagari, M., Demirgüç-Kunt, A. and Maksimovic, V. (2007). Firm innovation in emerging markets: role of finance, World Bank Mimeo.
2. Beck, T., Lundberg, M. and Majnoni, G. (2006). Financial intermediary development and growth volatility: do intermediaries dampen or magnify shocks? *Journal of International Money and Finance*, 25 (7), pp. 1146-1167.
3. Beck, T., Demirgüç-Kunt, A. and Levine, R. (2007). Finance, inequality and the poor, *Journal of Economic Growth*, 12 (1), pp. 27-49.
4. Beck, T., R. Levine and N. Loayza (2000). Finance and the Sources of Growth, *Journal of Financial Economics*, 58, pp. 261-300. Christopoulos, D.K. and Tsionas, E.G. (2004). Financial development and economic growth: evidence from panel unit root and cointegration tests, *Journ. Development Economics*, 73, pp. 55-74.
5. Cole, Shawn (2007). Financial development, bank ownership and growth: does quantity imply quality? Harvard Business School, Working Paper.
6. Connolly, C. and K. Hajaj (2001). Financial services and social exclusion, financial services consumer policy centre, University of New South Wales.
7. Conroy J. (2005). APEC and financial exclusion: missed opportunities for collective action? *Asia-Pacific Development Journal*, 12 (1), June.
8. Demirgüç-Kunt, A. and Levine, R. (2001). Financial structure and economic growth: a cross-country comparison of banks, markets, and development, Cambridge, MA: MIT Press.
9. De Mello, Pisu (2009), “The Bank Lending Channel of Monetary Transmission in Brazil: A VECM Approach”, *OECD Economics Department Working Papers* No 711.
10. Hülsewig, O., P. Winker, and A. Worms (2002), “Bank Lending in the Transmission of Monetary Policy: A VECM Analysis for Germany,” *International University in Germany Working Paper*, No. 08.
11. Calza (2006), “Aggregate loans to the Euro Area Private Sector”. *ECB Working Paper* No. 202, January 2003.
14. Hannan, Timothy H., Hanwek, A. Gerald. 1988 “Bank Insolvency Risk and the Market for Large Certificates of Deposit” // *Journal of Money, Credit and Banking*, May. P. 203—211.
15. Berger A., DeYoung R. (1997) Problem Loans and Cost Efficiency in Commercial Banks, *Journal of Banking and Finance*, 21.
16. Berger A., Hancock D., Humphrey D. (1993) Bank Efficiency Derived from the Profit Function, *Journal of Banking and Finance*, 17, 317-347.
17. Berger A., Humphrey D. (1997) Efficiency of Financial Institutions: International Survey and Directions for Further Research, *European Journal of Operational Research*, 98, 175-212.



ФОРМИРОВАНИЕ ИПОТЕКИ В РАЗВИВАЮЩИХСЯ ЭКОНОМИКАХ

Полтерович Виктор Меерович,
академик
Российской Академии наук

Презентация

Слайд 1

Программа – результат исследования

- **Стройсберкассы – совмещение планов накопления и кредитования - наиболее эффективный метод субсидирования покупки жилья при несовершенном кредитном рынке.**
- **Реализация алгоритма стройсберкассы в регионе с помощью банковских спецсчетов**
- **Дотируемое строительство жилья – снижение цен за счет земли, инфраструктуры и контроля.**
Девелопер в собственности администрации
- **Распространение эксперимента: регион-страна**

Слайд 2





Слайд 3



Слайд 4

Шоковая стратегия (6)
Опыт внедрения двухуровневой ипотеки в развивающихся странах.

Руководители целого ряда проектов USAID и Всемирного банка нашли 2 успешных примера внедрения двухуровневой ипотеки (ипотечные банки) среди 28 попыток в 19 странах за последние 30 лет (Lea ea al (2004)). Имеются еще 7 попыток – все неуспешные.

В 2002 г. USAID рекомендовало вторичный рынок ипотеки Монголии.



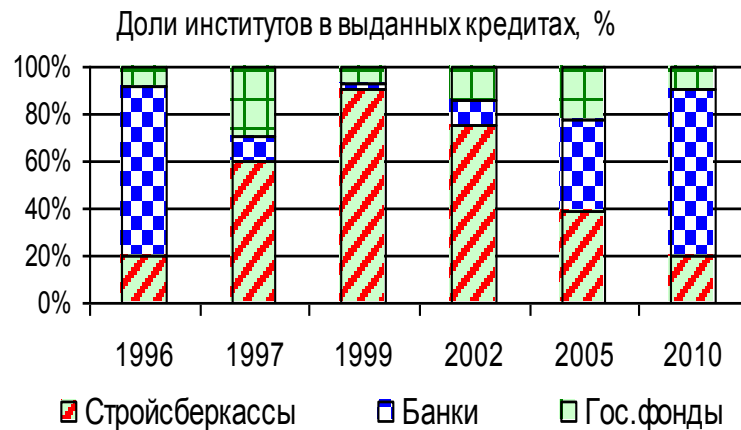
Слайд 5

Стратегия промежуточных институтов (1)
Массовый старт стройсберкасс.

	Словакия	Чехия
Население, млн. чел.	5,5	10,3
Год старта	1992	1993
Кол-во контрактов через 10 лет, % населения	20	45
Кол-во кредитов через 10 лет, % населения	5	6
Среднее отношение депозитов к ВВП, % в 1-ый / в 7-ой год	0,08 / 0,95	0,1 / 4,9
Отношение депозитов к премии, раз	8,5 (после 5)	10,8 (после 6)

Слайд 6

Стратегия промежуточных институтов (2)
Становление современной ипотеки в Словакии.



**Премия: 40% в 1992, 30% в 1997, 25% в 2001,
20% в 2003, 14,5% в 2004.**



Слайд 7

Заключение (1)

- 1. Стройсберкасы - сравнительно простой институт, и поэтому предъявляет более слабые требования к культурной и правовой среде, чем передовые ипотечные институты.**
- 2. Премия на стройсбережения является наиболее эффективным методом субсидирования при несовершенном кредитном рынке.**

Слайд 8

Заключение (2)

- 3. Стройсберкасы располагают встроенными механизмами преодоления недоверия и способствуют совершенствованию массовой культуры.**
- 4. Внедрение стройсберкасс оказывается выгодным не только населению, но и коммерческим банкам.**
- 5. С учетом 3-его и 4-ого выводов: стройсберкасы облегчают институциональное становление более передовых форм ипотеки.**



Слайд 9

Публикации.

1. Полтерович В.М. (2001). Трансплантация экономических институтов. // *Экономическая наука современной России*, №3.
2. Старков О.Ю. (2004). Эволюция и трансплантация институтов рынка ипотечного кредита. // *Экономика и математические методы*. Т. 40, № 3. – с. 33-50.
3. Полтерович В.М., Старков О.Ю., Черных Е.В. (2005). Строительное общество: ипотечный институт для России. // *Вопросы экономики*, № 1. - с. 63-86.
4. Полтерович В.М., Старков О.Ю. (2007). Стратегия формирования ипотеки в России. // *Экономика и математические методы*. Т. 43, № 2. (готовится)
5. Полтерович В.М., Старков О.Ю. (2007). Формирование ипотеки в догоняющих экономиках: проблема трансплантации институтов. М.: Наука. – 196 с.
6. Полтерович В.М., Старков О.Ю. (2009). Поэтапное формирование массовой ипотеки. ЦЭМИ РАН.

Слайд 10

**Краснодарский эксперимент
Подготовка: сент.2010- окт.2011**

1. Создание АРКК –агентства развития
Заключение договоров
2. Расчеты по Краснодару
3. Опросы населения
4. Принятие закона и инструкций
5. Разработка моделей
6. Переходный режим: краткосрочное накопление- демонстрационный эффект



Слайд 11

Первые результаты

- Экспериментальный проект реализован в виде банковских накопительных жилищных счетов «Ипотечный» и счетов для перечисления социальных выплат в рамках совместной программы «Строительные сберегательные кассы» администрации Краснодарского края и Сбербанка России.
- Программа вызвала значительный интерес у населения: за год (к декабрю 2012 г.) открыто более 4000 счетов, свыше 50 тысяч граждан обратились за консультациями по процедуре вступления в программу.
- Две трети вступивших согласились копить 5-6 лет.
- Строительство дешевого жилья.
Первые вкладчики получают квартиры.



СТАНОВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

Шамшиева Гульнара Жаманкуловна,
Председатель Правления ЗАО «Бай тушум»

Презентация

Слайд 1

Микрофинансирование

- Микрофинансирование – это предоставление различных финансовых услуг для населения с низкими доходами (кредиты, сбережения и депозиты, страхование и обучение)
- Микрофинансирование - это доступные финансовые услуги для бедных
- MIX Market - в сопоставлении с финансовыми услугами в общем- это розничные финансовые услуги, относительно малого размера в сравнении с доходами физических лиц. Конкретно, средний размер микрофинансового продукта не должен превышать 250% от ВВП на душу населения.

Слайд 2

Коротко о секторе

- 1995-1996- Всемирный Банк- КСФК, FINCA International
- 1997- ACDI/VOCA- Bai Tushum -2000, MercyCo
- 2002- Закон о Микрофинансовых организациях в КР

Сегодня :

- МКА-74
- МКК-242
- МФК-4
- Кредитные союзы-183, ФККС
- Ломбарды

ВВП на душу населения 1296 долларов США (2012)
Средний размер кредита в секторе-\$ 972 или 75% от ВВП
КП МФО- 37% от КР банковского сектора



Слайд 3

Микрофинансирование

КП, в млн сом	данные нбкр	данные мфо
	31.12.2012г.	01.01.2013г.
микрофинансовые организации	14060,9	11 597
кредитные союзы	1344,5	
ломбарды	124,7	
кол-во активных клиентов МФО	412 812	375 506

Слайд 4

Микрофинансирование

Закон КР от 2002 года

Статья 2. Цель микрофинансовой организации

Целью микрофинансовых организаций является осуществление доступных услуг по микрофинансированию для преодоления бедности, повышения уровня занятости, содействия развитию предпринимательства и социальной мобилизации населения Кыргызской Республики.



Слайд 5

Результаты развития

- Микрофинансирование в КР= Микрокредитование (кроме услуг по предоставлению кредитов, ничего более нет)
- 4МФК, нет услуг по сбережениям и депозитам. Страхованию
- **Коммерциализация**
- Либеральное регулирование :
 - Очень низкий порог вхождения и регистрации МФО
 - Нет особых требований к собственникам – акционерам МФО
 - Высокая конкуренция и чрезмерное кредитование

Слайд 6





Слайд 7

Кто же владельцы МФО в КР?

- МКА- некоммерческие , НПО, нет владельцев, не оказывают особого влияния ввиду малых размеров и отсутствия возможностей к росту
- МКК- нет данных, но можно предположить, что среди таких МФО 90% - частные лица. Семейный бизнес, регулирование- самое благоприятное.
- МФК- 4 . Только одна МФК имеет институциональных собственников
- Крупные МФО- 80% от сектора, институциональные собственники. Корпоративное управление.

Слайд 8

Но.....

- Микрофинансирование по определению – НЕ Есть единственный инструмент в сокращении бедности
- Политические спекуляции
- Социальная и экономическая ситуация
- Создан экстремально легкий доступ и использование ситуации в целях извлечения высокой прибыли



УЛУТТУК АКЧА ЖУГУРТУУ СИСТЕМАСЫ:
ОРНОО ЖАНА ӨНУГҮҮ КЕЛЕЧЕГИ
НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ:
СТАНОВЛЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



Слайд 9

1. • Регулирование -Закон об МФО и НПА НБКР
2. • Закон о Кредитном бюро
3. • Ответственное финансирование и Финансовая грамотность
4. • Улучшение экономического регулирования



МИКРОФИНАНСОВЫЙ БАНК
БАЙ ТУШУМ
И ПАРТНЕРЫ



ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ СОЮЗОВ В КР

Мамбетмусаева Райзат Азизовна,
старший преподаватель АГУПКР

Презентация

Слайд 1

Кредитный союз - это финансово-кредитная организация, создаваемая в форме кооператива в целях оказания помощи своим участникам (членам) путем слияния личных сбережений участников кредитного союза и их использования для взаимного кредитования, а также оказания других финансовых услуг.

Слайд 2

С древнейших времен кыргызы, в случае необходимости объединяя свои сбережения склонны помогать друг - другу по так называемой традиционной системе «ашар».



Слайд 3

Сильные стороны КС

- Выгодное месторасположение КС (близость к потребителю);
- Личная заинтересованность каждого участника КС в получении дохода;
- Высокая степень доверия к каждому члену КС;
- Коллективная ответственность;
- Упрощенная схема предоставления кредита

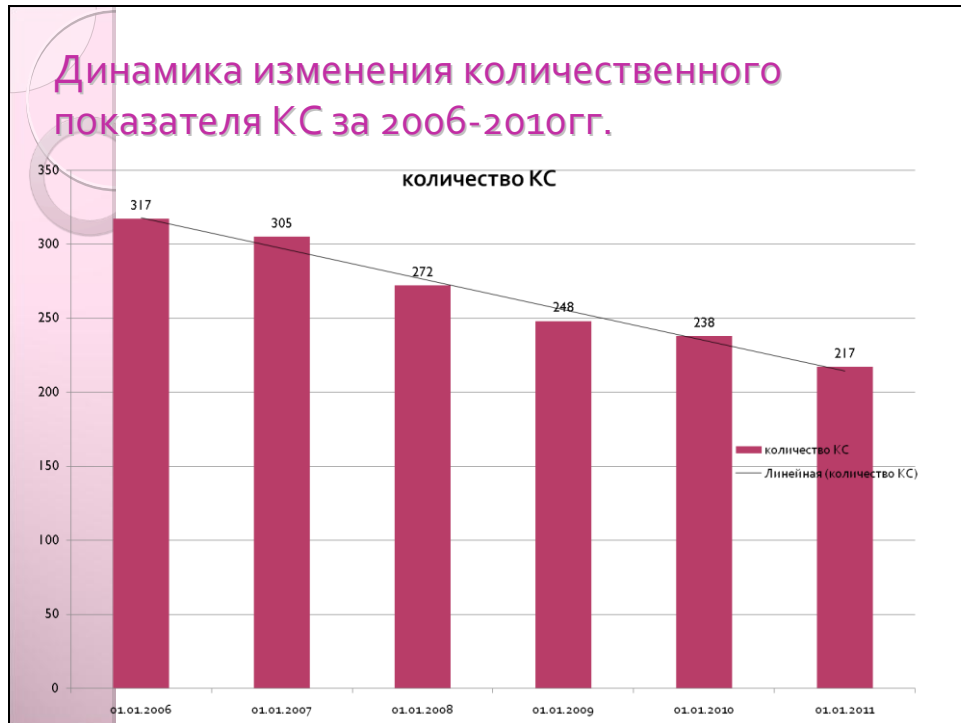
Слайд 4

Краткая история :

- В 1996 году НБКР при финансовой поддержке АБР были учреждены первые кредитные союзы
- В 1997 году после апробации пилотных проектов была создана ОсОО ФКПРКС
- 30 сентября 1999 года был принят Закон Кыргызской Республики «О кредитных союзах» (В редакции Законов КР от 23 января 2009 года N 23, 6 октября 2012 года N 169)



Слайд 5

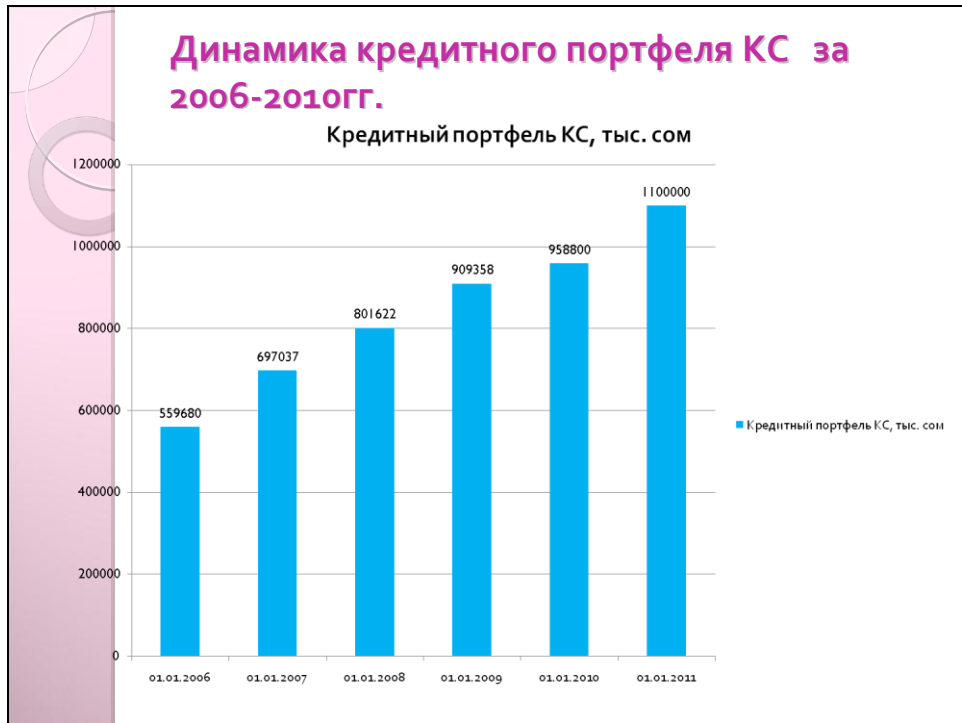


Слайд 6





Слайд 7

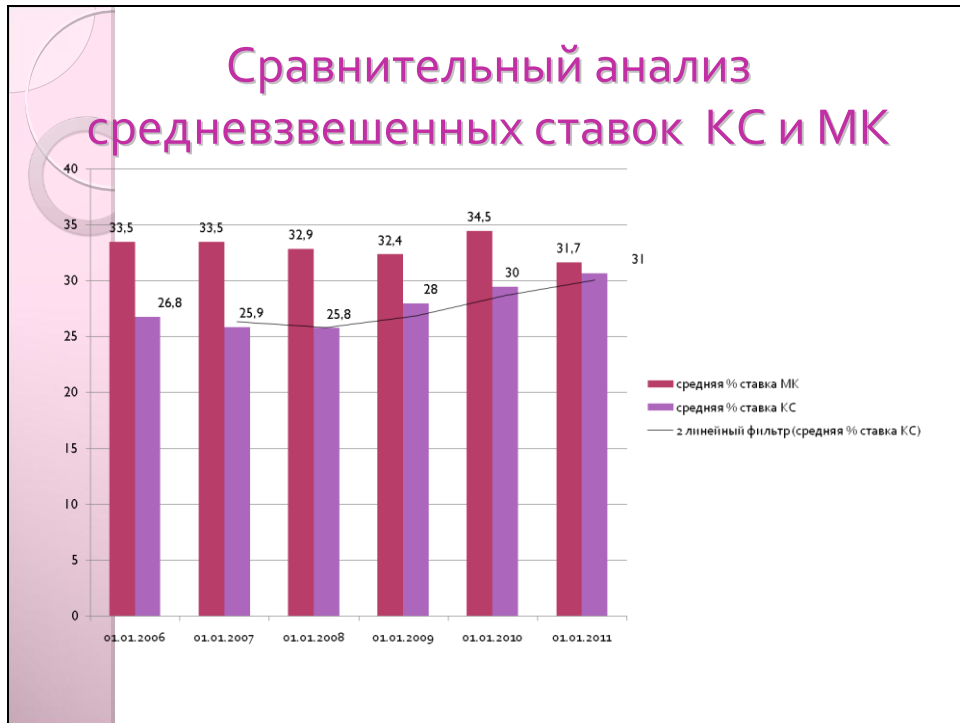


Слайд 8





Слайд 9



Слайд 10





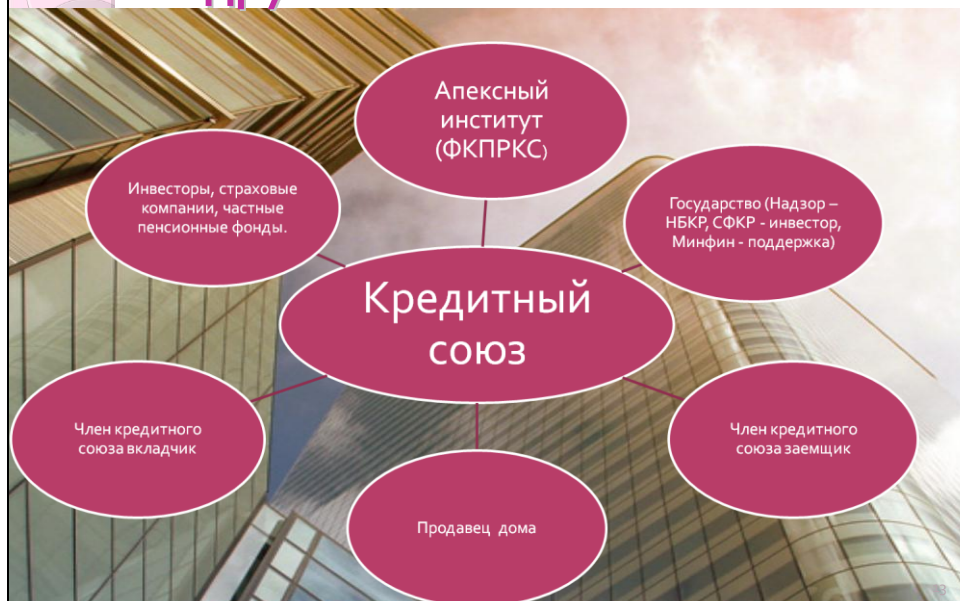
Слайд 11

Проблемы в развитии КС

- Ограниченный перечень финансовых операций
- Дефицит финансовых ресурсов
- Малый размер капитала
- Дефицит управленческих и финансовых кадров в регионах

Слайд 12

Схема взаимодействия кредитного союза с другими агентами





Слайд 13

Преимущества кредитных союзов в развитии ИК:

- уменьшение периода накопления для потенциальных покупателей жилья, и, следовательно, увеличение платежеспособного спроса на рынке недвижимости;
- члены кредитного союза получают возможность контролировать использование сбережений;
- возможность получения более дешевого кредита для членов союза;
- деятельность кредитных союзов способствует притоку дополнительных средств на рынок жилищных инвестиций;

Слайд 14

Перспективы развития КС

В перспективе кредитные союзы станут финансовыми институтами - кооперативного сектора экономики Кыргызстана и оказывающего широкий спектр финансовых услуг населению страны



ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА КР: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Султаналиев Айбек Зарлыкович,
Начальник отдела анализа и развития платежных систем
Управления платежных систем НБКР

Презентация

Слайд 1

Платежная система -

взаимосвязанная система технологий,
процедур, правил, платёжных инструментов
и систем перевода денежных средств,
обеспечивающих денежное обращение.

Слайд 2

История становления платежной системы КР

- **Платежные системы в Госбанке СССР**
выполняли функции ведения финансового учета централизованной планируемой экономической деятельности.
- С созданием **Национального Банка Кыргызской Республики** в марте 1992 года, одной из основных задач его деятельности стала обеспечение эффективности, безопасности и надежности **платежной системы** республики.




Слайд 3

История становления платежной системы КР (1996-2001)

- Июль 1996 года – завершено создания **единой общегосударственной клиринговой системы**, что дало импульс для развития межбанковских денежного, валютного и фондового рынков;
- 1997 год – внедрение **гроссовой системы межбанковских расчетов** на основе бумажных платежных документов и создание **Национальной Автоматизированной Клиринговой Палаты (НАКП)**;
- 1999 – 2001 года **совершенствование нормативной правовой базы** платежной системы и технического обеспечения для перехода к системе электронных платежей (принятие Закона "Об электронных платежах» и других НПА по платежной системе)

Слайд 4

История становления платежной системы КР (2002-2008)

- 2002 год – 1 этап Государственной программы на 2003-2008 годы по внедрению системы безналичных платежей
- 2003-2008 годы - реформирование платежной системы КР:
 - Система Пакетного клиринга;
 - национальная система расчетов платежными картами (Элкарт)  **ЭЛКАРТ**, единый межбанковский процессинговый центр;
 - Узел коллективного пользования SWIFT;
 - Гроссовая Система Расчетов в Режиме Реального Времени.
- 2012 год – 2 этап Государственной программы на 2012-2017 годы по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в Кыргызской Республике



Слайд 5

**Государственная программа
мероприятий по увеличению доли
безналичных платежей и расчетов в
Кыргызской Республике на 2012-2017
годы (утверждена постановлением
Правительства КР и НБКР за
№289/5/1 от 14.05.2012г).**

Слайд 6

Цель Государственной программы

- достижение оптимального соотношения наличного и безналичного денежного обращения, повышение уровня проникновения банковских и платежных услуг путем развития рынка розничных платежей для увеличения доли безналичных платежей и расчетов, а также расширение инфраструктуры, способной обеспечить прием и обслуживание розничных и регулярных платежей в Кыргызской Республике.



Слайд 7

Основные задачи Госпрограммы

- **Обеспечение условий для эффективного планирования доходной и расходной частей бюджета республики.**
Усиление контроля за оборачиваемостью денежных средств, уменьшение теневого оборота наличных.
- **Создание механизмов, обеспечивающих своевременную и полную оплату страховых сумм предприятиями-плательщиками и хозяйствующими субъектами.** Сокращение расходов на выплату пенсий и пособий по социальному страхованию.
- **Создание механизмов и обеспечение условий в центре и регионах для своевременной выплаты заработной платы, пенсий, стипендий, государственных пособий и т.д.**

Слайд 8

Основные задачи Госпрограммы

- **Снижение доли наличных расчетов в КР** путем создания условий/механизмов для перехода к безналичным расчетам в торговых и сервисных точках, жилищно-коммунальном хозяйстве, в сфере бытового обслуживания и в системе обеспечения социальной защиты населения.
- **Создание условий для развития предпринимательства в реальном секторе** путем расширения инфраструктуры по безналичным расчетам и использования платежных карт в национальной валюте при проведении бюджетных, розничных и регулярных платежей населения. Создание единого «платежного» пространства в банковской системе по обслуживанию населения, торгово-сервисных предприятий.



Слайд 9

Основные задачи Госпрограммы

- **Расширение спектра услуг по проведению платежей и расчетов**, предоставляемых коммерческими банками и развитие филиальной сети в условиях конкурентной среды. Увеличение депозитной базы для инвестирования в реальный сектор экономики.
- **Развитие условий для проведения безналичных расчетов по ценным бумагам и организация торговых площадок**, для привлечения отечественных и иностранных инвестиций в экономику.
- **Развитие информационно-телекоммуникационной инфраструктуры в регионах Кыргызстана** для обеспечения доступа к банковским услугам всех граждан Кыргызстана.

Слайд 10

Госпрограмма включает комплекс мероприятий:

- Перевод всех учреждений и организаций на выплату заработной платы работникам через счета в КБ;
- Выплаты пенсий, пособий, денежных компенсаций и других социальных выплат со счетов СоцФонда КР на счета в КБ;
- Выплаты стипендий студентам высших и средних специальных учебных заведений через счета в КБ;
- Оплата таможенных и налоговых платежей, пошлин, штрафов, транспортных услуг и др. платежей в доход государства в безналичной форме;
- Оплаты за розничные товары и услуги в безналичной форме;
- Прием регулярных платежей от населения в регионах через счета в коммерческих банках



Слайд 11

Ключевые участники Госпрограммы

- Аппарат Правительства КР
- Межведомственная комиссия по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в КР
- Министерство финансов и его подразделения (Центральное Казначейство, Центральный Депозитарий)
- Национальный банк КР
- Министерства и другие государственные учреждения (налоговые органы, таможенные и т.д.) КР
- Социальный Фонд КР
- Коммерческие банки, ЗАО «Межбанковский Процессинговый Центр»
- Жилищно-Коммунальные предприятия КР

Слайд 12

Государственная программа

- Индикатор успеха:
В развитых странах наиболее эффективным соотношением является 80% безналичного обращения к 20% наличного обращения. Для Кыргызстана, как страны с традиционным предпочтением наличных денег, реалистично соотношение 40% наличного к 60 % безналичного денежного обращения.
- Государственная программа должна реализовываться поэтапно и планомерно:
 - 2012-2013: план мероприятий по увеличению доли безналичных платежей должен быть реализован в **городах Бишкек и Ош;**
 - 2014-2015: план мероприятий по увеличению доли безналичных платежей должен быть реализован в **городах и районных центрах;**
 - 2015-2017: план мероприятий по увеличению доли безналичных платежей должен быть реализован в **отдаленных районах.**



Слайд 13

Координация и контроль по реализации мероприятий Государственной программы

Межведомственная комиссия по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в КР:

- Обеспечивает координацию и контроль по реализации Плана мероприятий Госпрограммы и основных заинтересованных сторон

Отдел финансовой и кредитной политики Аппарата Правительства КР:

- Обеспечивает контроль по исполнению постановления Правительства о ходе исполнения Государственной программы

Слайд 14

Текущая ситуация в КР

На 01.01.2013 (и для сравнения приведены данные за 2002 г):

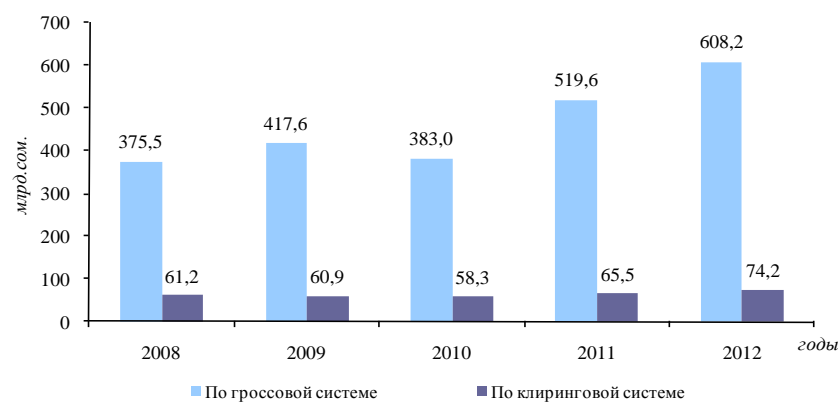
1. Население: 5,6 млн. человек;
2. Наличные деньги в обращении: 58,2 млрд. сом;
3. Деньги вне банков: 54,5 млрд. сом;
4. Деньги в коммерческих банках: 3,7 млрд. сом или 6,3% наличных денег в обращении;
5. Общее количество банковских счетов: 1,04 млн. (134,8 тыс)
6. Общий объем платежей через межбанковские платежные системы : 682,7 млрд. сом (75,9 млрд. сом);
7. Общее количество банковских платежных карт составило: 408 906 карт (3 069 карт);
8. Количество транзакций по картам - 7,2 млн. (115,8 тыс.);
9. Объемы транзакций - 35,3 млрд. сом (386,7 млн. сом);
10. Общее количество банкоматов: 610 (20);
11. Общее количество терминалов: 2 487 (167).



Слайд 15

График 1.

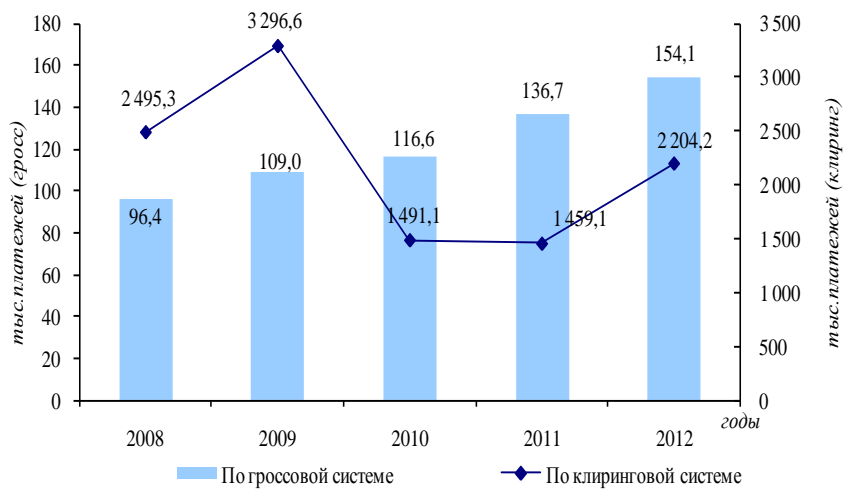
Объем платежей по платежным системам (ГСРРВ и СПК)



Слайд 16

График 2.

Количество платежей по ГСРРВ и СПК





Слайд 17



Слайд 18





Слайд 19

Трансграничные платежи и денежные переводы

Денежные переводы осуществлялись по 23 системам денежных переводов (международных и локальных).

- Входящие переводы:
 - Общее количество - 5,2 млн.
 - Общая сумма - 97,2 млрд. сом;
- Исходящие переводы:
 - Общее количество - 0,3 млн.
 - Общая сумма – 17,4 млрд. сом.

Слайд 20

Основные направления развития платежной системы КР на 2012-2014 гг

В среднесрочном периоде НБКР будет осуществлять развитие платежных систем по следующим основным направлениям:

- развитие рынка розничных платежей;
- интеграция торговых площадок с системами расчетов;
- усиление надзора (оверсайта) за платежной системой;
- совершенствование правового регулирования рынка платежных услуг.



Слайд 21

Развитие рынка розничных платежей

- стимулирование деятельности субъектов операционной инфраструктуры с целью широкого внедрения дистанционного обслуживания (компьютерные технологии, мобильные платежи, платежные и предоплаченные карты);
- обеспечение обработки всех операций и платежей в национальной валюте между банками-резидентами КР только на территории страны;
- участие в качестве катализатора развития рынка розничных платежей для предоставления услуг наиболее эффективными для рынка способами (содействие развитию ЗАО МПЦ, подключение ЦК к СПК в качестве самостоятельного участника, модернизации ГП «Кыргызпочтасы» и др.);
- содействие в реализации проектов в социальной сфере на основе многофункциональных социальных льготных карт;
- содействие в продвижении зарплатных проектов в бюджетных организациях, в особенности в отдаленных регионах КР.

Слайд 22

Интеграция торговых площадок с системами межбанковских расчетов

- организация торговых площадок для проведения расчетов участников финансовых рынков по принципу "поставка против платежа".
- для обеспечения своевременности окончательных расчетов по сделкам на финансовых рынках проведение мероприятий по интеграции операторов автоматизированных торговых систем (КФБ) с ГСРРВ



Слайд 23

Надзор (оверсайт) за платежной системой КР

- мониторинг и анализ функционирования Системы пакетного клиринга и Гроссовой системы расчетов в режиме реального времени) с целью обеспечения бесперебойной работы систем, соблюдения регламента работ, выявления рисков, влияющих на работоспособность платежной системы;
- анализ функционирования систем расчетов с использованием платежных карт и систем денежных переводов с целью выявления финансовых операционных рисков;
- контроль за функционированием Узла коллективного пользования SWIFT.

Слайд 24

Совершенствование правового регулирования рынка платежных услуг.

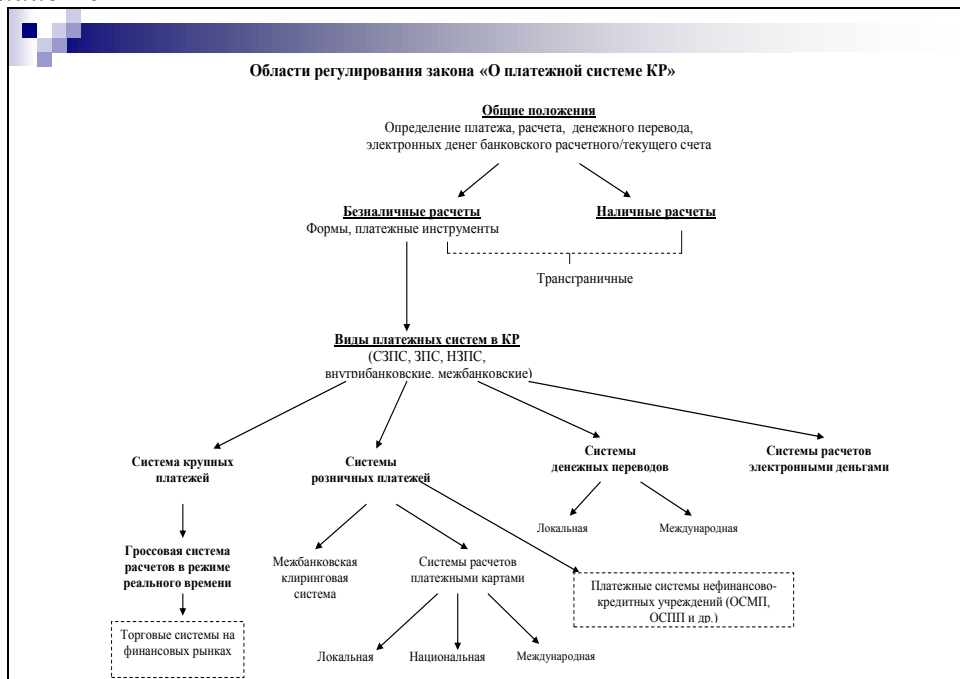
1. Утверждение Жогорку Кенешем Закона КР «О ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ»
2. Разработка подзаконных нормативных правовых актов и приведение в соответствие Закону о платежной системе



Слайд 25



Слайд 26





Слайд 27

Основные выгоды Закона «О платежной системе Кыргызской Республики»

- Определение понятия национальной платежной системе и способов защиты внутригосударственного рынка в условиях вхождения международных систем на внутренний рынок и интеграции в международные платежные системы.
- Минимизация рисков финансовых потерь и способы управления рисками в национальной платежной системе.
- Определение основных понятий и требований по инновационным электронным средствам и способам проведения платежей и расчетов, принципы взаимодействия участников в этих системах.

Слайд 28

Основные выгоды Закона О платежной системе Кыргызской Республики

- Регулирование деятельности компаний - финансовых посредников, осуществляющих передачу платежей в пользу третьих лиц посредством терминалов самообслуживания;
- Создание конкурентных условий для всех участников национальной платежной системы.



Слайд 29

Особенности законопроекта “О платежной системе КР”

Мобильный-банкинг – получение банковских услуг непосредственно с помощью мобильного телефона при использовании сети сотового оператора.

Интернет-банкинг – предоставление банковских услуг через сеть Интернет. Это вид электронных банковских услуг, предоставляющий клиенту возможность управления своим банковским счетом через сеть Интернет круглосуточно в любое удобное для него время, осуществлять различные платежи, получать информацию о движениях денег по счету, получать выписки со счета, следить за остатками на счетах, покупать, продавать и конвертировать валюту и т.д.

Домашний-банкинг – это своего рода банковское обслуживание «на дому». При этом удаленные банковские услуги клиенты получают с помощью офисных или домашних устройств: персональных компьютеров и стационарных телефонов, подключенных к компьютерной сети банка. По сути, это разновидность Интернет – банкинга.

Слайд 30

Своевременное принятие законопроекта “О платежной системе КР” позволит достичь:

- прозрачности при проведении фискальной политики государства;
- уменьшения теневых денежных средств;
- развития внутреннего инвестиционного потенциала.



РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖНОЙ КАРТЫ «ЭЛКАРТ» В РЕГИОНАХ КР (НА ПРИМЕРЕ АЙЫЛ БАНКА)

Жоробеков Азамат Жолборсович,
Заместитель Председателя ОАО «Айыл Банк»

Презентация

Слайд 1

Краткая информация об ОАО «Айыл Банк»



Миссия: Содействие развитию агропромышленного сектора путем обеспечения потребностей сельских товаропроизводителей и населения Кыргызской Республики в доступных и качественных банковских услугах и продуктах.

Слайд 2

История Айыл Банка

ОАО «Айыл Банк» - крупный государственный банк, 100% акций которого принадлежат Правительству Кыргызской Республики.

1997 г. - создание КСФК при поддержке Всемирного Банка по проекту МАР «Финансирование села».

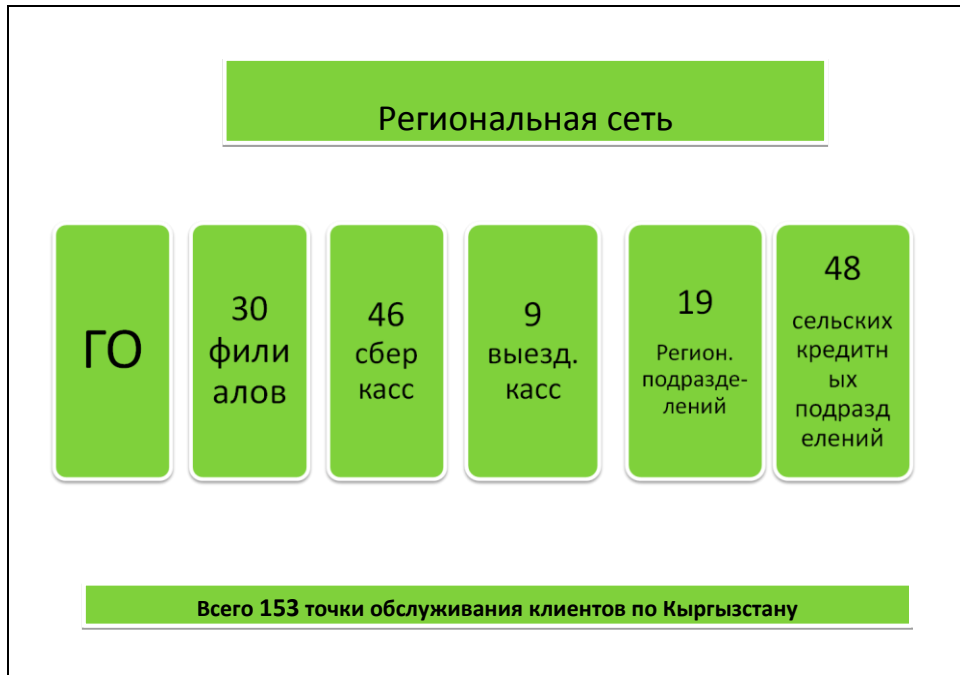
Основной операцией КСФК являлось кредитование сельхозпроизводителей.

2006 г. декабрь - КСФК была преобразована в коммерческий банк Айыл Банк.

Банк предоставляет весь перечень традиционных банковских услуг. При этом основной операцией банка по-прежнему является кредитование сельхозпроизводителей.



Слайд 3



Слайд 4





Слайд 5

Услуги Айыл Банка

-  Кредитный портфель 3 324,7 млн.сом,
28 289 кредитов на 1.01.2013, 74 % на сельское хозяйство, 26% -
другие отрасли
-  Депозиты: 7 видов - срочные, накопительные,
расходные, накопительное - расходные
-  Расчетно-кассовое обслуживание и интернет-банкинг
-  международные денежные переводы без открытия счета (14 систем)
-  Переводы по Кыргызстану без открытия счета (система «Береке»)
-  Валютные и банкнотные операции
-  Национальные платежные карты «Элкарт» с 2009 г.
Акционер МПЦ с 2008 г.

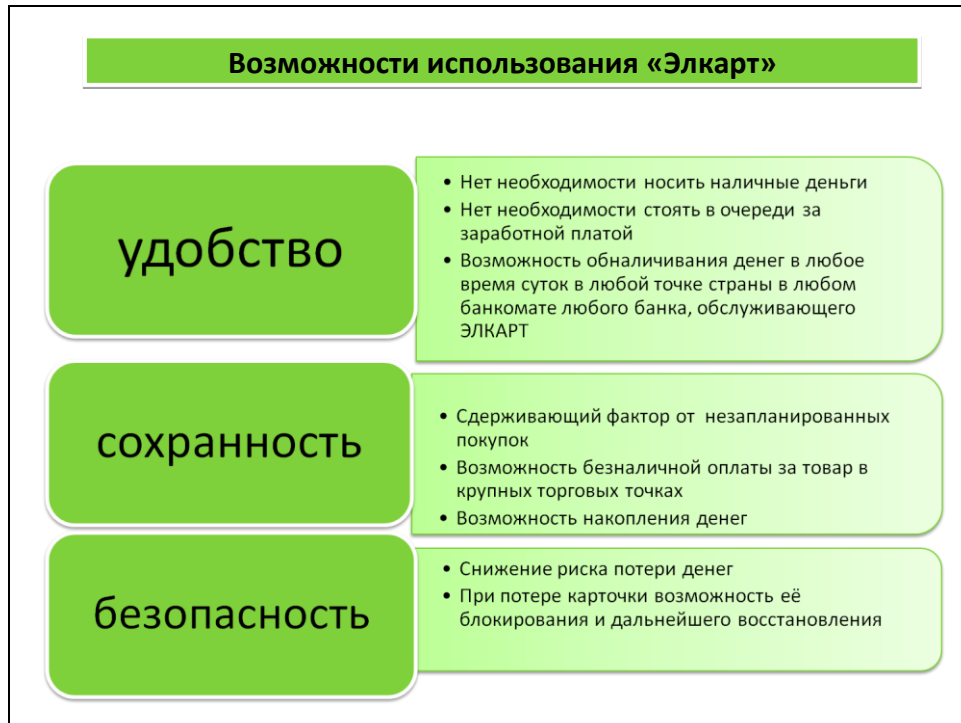
Слайд 6

ЭЛКАРТ – это:

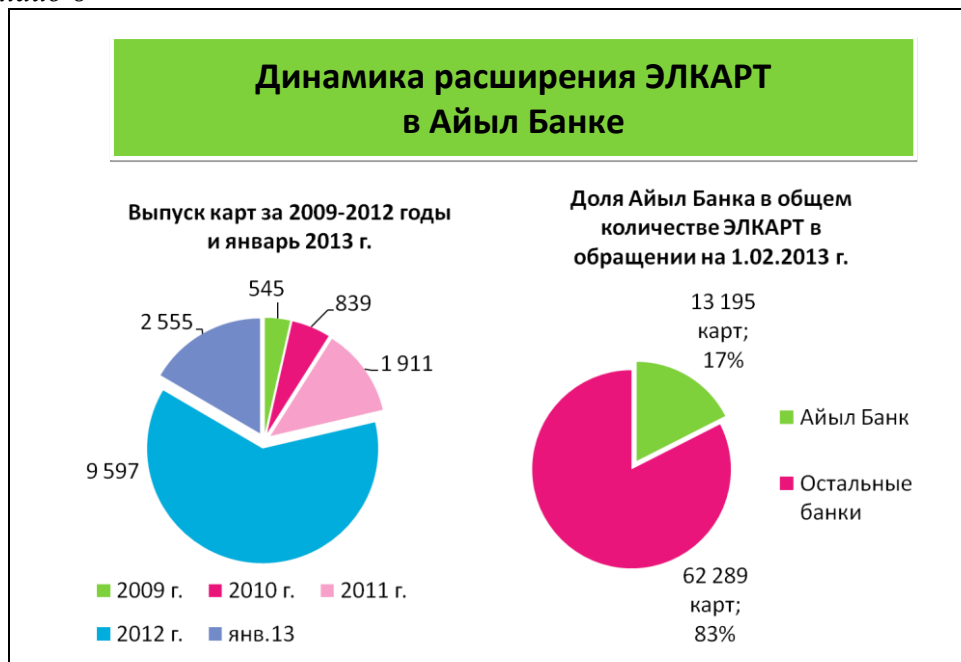
- Пластиковая карта с магнитной полосой
- Управление счетом в банке
- Безналичная оплата за товары и услуги
- Безналичный перевод денежных средств
- Получение наличных денежных средств



Слайд 7

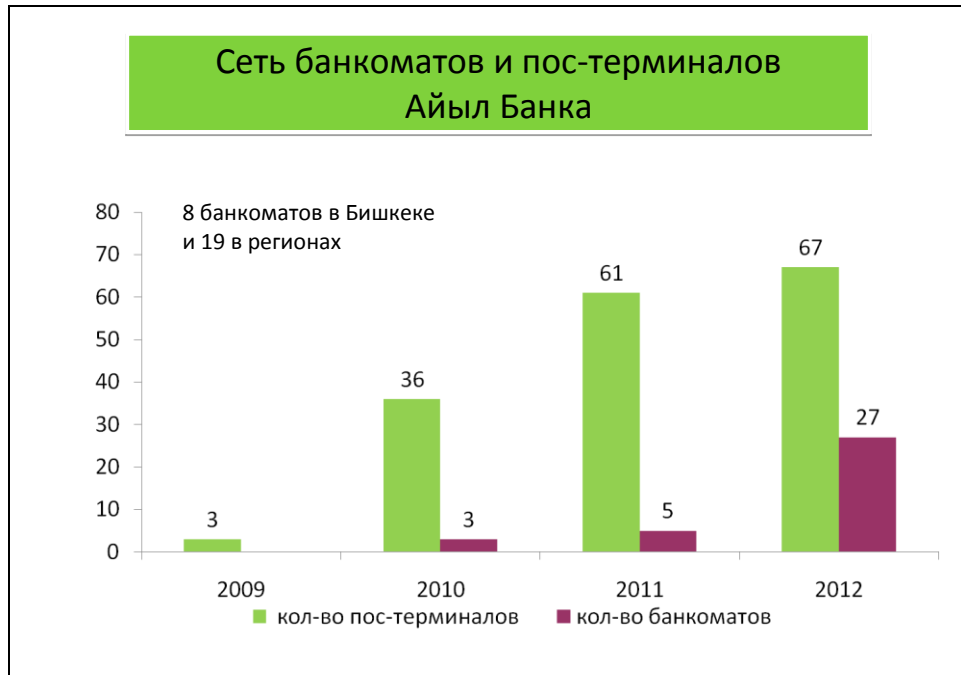


Слайд 8

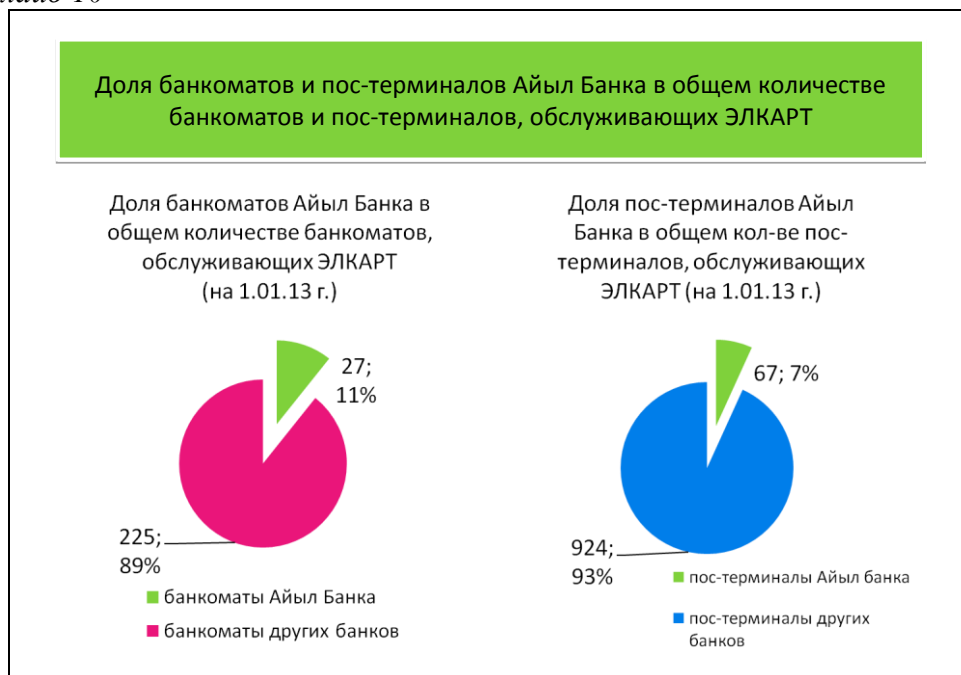




Слайд 9



Слайд 10

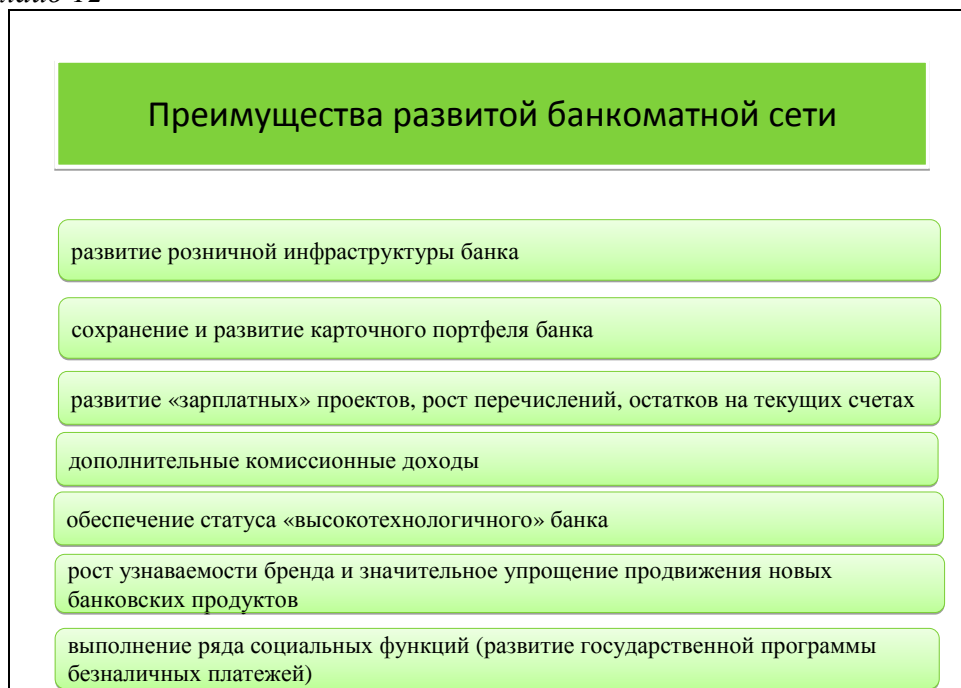




Слайд 11




Слайд 12






Слайд 13


Продукты ЭЛКАРТ




Карта пенсионера Июнь 2012 г. соглашение с Социальным фондом и Министерством социального развития о выплате пенсии и социальных пособий с помощью карт ЭЛКАРТ. При снятии средств с пенсионной карты и получении социальных пособий комиссия за обналичивание не взимается. Начисление 5% годовых на остаток средств на пенсионной карте.



Карта для физ. лиц в рамках зарплатных проектов 70 зарплатных проектов на 1.01.2013 г.



Карта студента



Карта для бизнес-кругов «Бизнес Азамат»

Слайд 14

Преимущества зарплатных проектов для организаций

Минимизация налично-денежного оборота в организации:

- сокращение средств на хранение и транспортировку наличных
- минимизация рисков, связанных с хранением наличных в кассе
- конфиденциальность размера заработной платы при выплатах

Автоматизация процесса выдачи заработной платы.

- заработная плата перечисляется одним платёжным поручением.

Формирование имиджа организации как прогрессивной.

- Карточка как кусочек имиджа, формирует имидж организации.



Слайд 15



Слайд 16

- Дополнительные услуги по ЭЛКАРТ**
- Моментальные денежные переводы с карты на карты в режиме 24/7 CARDEX (15 сом за перевод средств с карты на карту).
 - Айыл Банк является инициатором и участником дружественной сети из 5 банков (Айыл Банк, Банк Азии, КИКБ, Бакай Банк, Доскредобанк). В рамках этой сети комиссия за обналичивание взимается согласно внутренних тарифов каждого банка.
 - Айыл Банк предоставляет овердрафт (24% годовых) для зарплатных проектов с 3 –го квартала 2012 г.
 - Совершение платежей за коммунальные услуги безналичным путем с помощью банкоматов и пос-терминалов через ЭЛКАРТ (через систему QIWI).



Слайд 17

Тарифы Айыл Банка по ЭЛКАРТ		
Выпуск карты	Годовое обслуживание	Обналичивание в Айыл Банке
<ul style="list-style-type: none">Юрид.лица -бесплатноФиз.лица -100 сом	<ul style="list-style-type: none">Юрид.лица- 100 сомФиз.лица- 100 сом	<ul style="list-style-type: none">Юрид.лица - 0,3%Физ.лица- 0,5%
Оплата товаров и услуг через пост-терминалы	Минимальный остаток на счете	Комиссия за зачисление средств на карту
<ul style="list-style-type: none">бесплатно	<ul style="list-style-type: none">Не требуется	<ul style="list-style-type: none">бесплатно

Слайд 18

Стратегия развития на 2013-2015 годы			
Снять ограничения в лицензии по работе с платежными картами в иностранной валюте и вступление в VISA, ChinaUnion pay			
2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
<ul style="list-style-type: none">Кол-во выпущенных карт 9 597Кол-во приобретенных банкоматов 22	<ul style="list-style-type: none">Кол-во выпускаемых карт 35 000Кол-во приобрет. банкоматов 22Кол-во пост-терминалов 100Привязка некоторых видов депозитов к карточкеЗачисление всех выплат по депозиту на карточку	<ul style="list-style-type: none">Кол-во выпускаемых карт 10 000Кол-во приобретаемых банкоматов- 5Кол-во приобретаемых пост-терминалов 50SMS - ATM	<ul style="list-style-type: none">Кол-во выпускаемых карт 15 000Кол-во приобретаемых банкоматов 5Кол-во приобретаемых пост-терминалов 50Погашение кредита через карту



ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МОБИЛЬНОГО БАНКИНГА В КЫРГЫЗСТАНЕ

Омуралиев Талант Эсенгулович,
Заместитель Председателя ЗАО «КИКБ»

Презентация

Слайд 1

Уровень проникновения финансовых услуг в Кыргызской Республике

Кыргызская Республика: основные индикаторы	
Население:	5.4 млн.
Население проживающее в сельской местности:	66% (3.6 млн.)
ВВП на 1 чел.:	USD 940
Население ниже черты бедности (%):	43 % (2.3 млн.)
Население живущее на менее чем USD 2 в день (%):	51% (2.8 млн.)
Денежные переводы извне в КР	USD 1,4 млрд.

Источник: Национальный Статистический Комитет

Слайд 2

Уровень проникновения финансовых услуг в Кыргызской Республике

Число коммерческих банков	23
Количество филиалов банков	269
Число микро финансовых организаций	3
Число микрокредитных компаний	241
Число кредитных союзов	176
Число банковских счетов у населения (%)	12.7%
Число банковских карт у населения (%)	6.5%



Слайд 3



Слайд 4

- ### Будущее платежной системы. Предпосылки
- внедрение новейших информационных технологий,
 - структурные изменения в банковской сфере,
 - повышение роли ЦБ и их влияния на платежные системы.



Слайд 5

Классификация платежных систем

- **Розничные платежные системы**
 - Платежные карты, системы денежных переводов, электронные деньги, розничные платежные системы.
- **Платежные системы для крупных сумм**
 - Системы grossовых расчетов, системы денежных переводов SWIFT
- **Оптовые платежные системы**
 - Клиринговые системы

Слайд 6

Будущее платежной системы. Мировые тенденции

- Мобильные платежи: в 2012 было совершено платежей на 171,5 млрд. долларов, рост на 63% по сравнению с 2011 годом. Количество пользователей 212 млн. человек.
- К 2016 году объем платежей достигнет 617 млрд. долларов, а количество пользователей 448 млн. человек.
- Пример успешного мобильного банкинга платежная система [M-PESA](#) (Кения) которая насчитывала 16 млн. пользователей (39%) которых обслуживали 30,000 тыс. агентов



Слайд 7

Почему мобильный банкинг?

Мобильный банкинг:

- Позволяет получить доступ к финансовым услугам везде где есть покрытие мобильной связью, в любое время суток;
- Позволяет предоставлять внеофисные финансовые услуги через агентов;
- Снижение издержек и времени (19% дешевле)*;
- Позволяет получить дополнительный уровень безопасности.
- Увеличивает депозитную базу

* По данным www.Cgap.org

Слайд 9

Виды мобильного банкинга

Традиционный банкинг

Предоставление удаленного доступа к банковскому счету:

- СМС банкинг
- WAP банкинг
- Интернет банкинг
- Java applet

Мобильный кошелек

Доступ к мобильному кошельку (электронный кошелек):

- Java applet
- СМС
- USSD
- Интернет



Слайд 10

Какие услуги доступны при традиционном мобильном банкинге

- Мини-выписки по расчетным счетам
- Уведомление об операциях со счетами
- Обзор депозитов
- Проверка баланса
- Уведомления об оплате регулярных платежей
- Замена ПИН кода

Слайд 11

Модели мобильного банкинга

Модель где эмитент банк Модель где эмитент небанковская организация

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Банк является эмитентом и контролирует эмиссию электронных денег.• Оператор связи выступает провайдером связи.• Агентами выступают отделения банка, предприятия торговли и обслуживания. | <ul style="list-style-type: none">• Небанковская организация является эмитентом.• Банки являются агентами эмитентской организации и не контролируют эмиссию.• Оператор связи выступает провайдером связи и эмитентом или совладельцем бизнеса. |
|--|--|



Слайд 12

Эмитенты электронных денег в Кыргызской Республике

- Qiwi кошелек – оплата услуг, переводы
- Мобильник – оплата на интернет магазинах
- Namba интернет портал – покупки на портале
- Ак-бата – пополнение счета агента
- Неотек – пополнение счета агента
- МТС – пополнение счета агента
- Торрент.кг– покупки на портале
- Хостер.кг– покупки на портале
- Be Smart– покупки на портале

Слайд 13

Эмитенты мобильных денег в Кыргызской Республике

георау.kg – эмитент мобильных денег

- Упрощенная регистрация через телефон без идентификации
- Возможность пополнения/снятие со счета через отделения Аманбанка, кэшин терминалы Qiskray
- Возможность перевода мобильных денег со счета на счет.
- Невозможность контроля эмиссии
- Ориентировочно 25 тыс. владельцев счетов.



Слайд 14

Этапы развития мобильного банкинга

- 1 этап:** Предоставление нового канала доступа к услугам текущим клиентам банка
- 2 этап:** Расширение доступ к финансовым услугам через агентов (внеофисное обслуживание)
- 3 этап:** Расширение точек приема оплаты через электронные кошельки. Отказ от систем безадресных переводов внутри страны.
- 4th stage:** Вытеснение оборота наличных и увеличение депозитной базы финансовых институтов.

Слайд 15

Факторы успеха системы

1. Успех внеофисного банкинга зависит от широко развитой сети агентов и точек приема оплаты - доверие.
2. Развитие продуктовой линейки - окупаемость.
3. Устойчивость системы - государственные платежи (пенсии, заработные платы, социальные выплаты).



Слайд 16

**Основные услуги предоставляемые через
мобильный кошелек**

1. Государственные платежи(пенсии, зарплаты, социальные выплаты)
2. Платежи в пользу государства (госуслуги, налоги)
3. Микрокредиты
4. Микростраховые полисы
5. Микродепозиты
6. Денежные переводы
7. Покупки и оплаты коммунальных платежей

Слайд 17

Риски связанные с мобильными кошельками

- **Риски связанные с агентами** в связи с передачей функций идентификации, ввода и вывода денег агентам.
- **Риски связанные эмиссией E-денег** отсутствие регулятивных норм для эмиссии e-денег небанковскими организациями.



Слайд 18

Нормативно – правовые рамки

- Предполагается принятие Закона о Платежной системе Кыргызской Республике
- Без закона существуют следующие проблемы:
 - нет требования по стандартам безопасности к программному обеспечению и технологиям.
 - нет требований по соблюдению политики «знай своего клиента», противодействию отмыванию денег.
 - нет гарантий сохранности денег клиентов.

Слайд 19

Выводы:

- Объединение функционала платежной карты и мобильного телефона неизбежно.
- Развивающиеся страны используют собственную модель развития мобильного банкинга рассчитанную на вне офисное обслуживание.
- Мобильный банкинг дает преимущества в плане:
 - увеличения денег в банках,
 - роста экономической активности в регионах,
 - снижения издержек на наличный оборот,
 - увеличение уровня проникновения финансовых услуг
- Возникает необходимость регулирования и надзора за эмитентами.



Заключительное слово модератора конференции, заместителя Председателя НБКР Абдыбалы тегин Суеркула

Уважаемые участники конференции!!!

Подводя итоги третьей научно-практической конференции, в первую очередь хотелось бы поблагодарить всех участников за проведенную работу. Думаю, каждый согласится со мной, что сегодняшняя конференция стала плодотворной площадкой для обмена мнениями. Это была прекрасная возможность для Национального банка получить конструктивные предложения, как от бизнес-сообщества, так и от представителей академического круга.

В ходе конференции были затронуты многие аспекты деятельности НБКР. Мы услышали мнения и предложения, где-то даже критику по таким направлениям работы, как денежно-кредитная политика, развитие банковского сектора и сектора микрофинансирования, новые направления развития платежных систем.

Национальный банк еще раз детально ознакомится с представленными работами и свяжется с исследователями. Однако, можно сейчас уже сказать, что презентованные модели относительно влияния роста кредитования на рост ВВП и влияние обменного курса на инфляцию в Кыргызской Республике будут рассмотрены на Научно-экспертном совете Национального банка, где детально будут обсуждены результаты проведенных исследований.

В ходе конференции были озвучены рекомендации в части работы финансово-кредитных учреждений, в том числе коммерческих банков, которые отражают необходимость повышения прозрачности и ускорения процесса рассмотрения кредитной заявки, а также отражения полной структуры как номинальной, так и реальной процентной ставки. Для решения этого вопроса с 2012 года Национальный банк усиленно вводит правила, обеспечивающие прозрачность формирования и расчета как номинальной, так и эффективной процентных ставок.

Весьма актуальным не только для Кыргызстана, но и для многих стран с переходной экономикой является доклад академика Российской академии наук Полтерович В.М. Предложение касательно строительной сберегательной кассы может стать основой для создания нового инструмента кредитования экономики и привести к росту сбережений, что отвечает интересам как Правительства, так и Национального банка. На примерах Чехии и Словакии прослеживается насколько быстро можно увеличить уровень сбережений посредством сберегательных касс.

Хотел бы отметить, что у Национального банка имеется вся нормативная база, но она не предусматривает 50 процентного соучастия Правительства в формировании ресурсной базы. Данный вопрос необходимо повторно изучить.

Развитие современных технологий создает благоприятные условия для расширения банковских платежных услуг, повышения доступности финансовых услуг и снижения их стоимости. В рамках внедрения новых технологий необходимо внести изменения в законодательную базу.

В заключении хотел бы отметить, что Национальный банк изучит все высказанные комментарии и все рациональные предложения примет к исполнению. К тому же, все материалы конференции будут размещены на веб-сайте Национального банка (www.nbkr.kg).

Уважаемые коллеги! Позвольте закрыть третью научно-практическую конференцию посвященную 20-летию ведения национальной валюты, и пожелать всем участникам успехов!