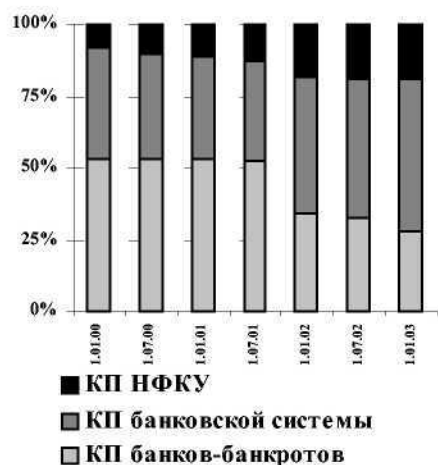


I. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ

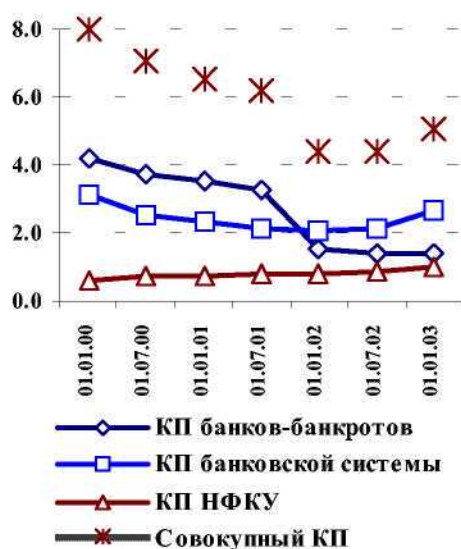
График 1.1. Структура Совокупного кредитного портфеля (КП)



Структура совокупного кредитного портфеля, включающего кредитный портфель коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений, представлена на графике 1.1., при этом, отдельно выделен кредитный портфель банков-банкротов¹. Выделение кредитов банков-банкротов отражает, какими в действительности оказались размеры кредитного риска для банковской системы. Если до 01.07.2001 года кредитный портфель банков-банкротов составлял около половины кредитного портфеля всей банковской системы, то в последующем его доля постепенно снижалась и на 01.01.2003 года составляла около четверти кредитного портфеля кредитной системы.

Оценка финансового проникновения² по состоянию на 01.01.03 года составила немногим более 5 процентов (см. график 1.2.).

График 1.2. Изменение кредитных портфелей (КП) банковской системы, небанковских финансово-кредитных учреждений и банков-банкротов относительно ВВП Кыргызстана, %



Темпы роста кредитного портфеля всей кредитной системы были недостаточными для восстановления уровня финансового посредничества 1998 года, не говоря о расширении кредитования экономики.

¹ Банками-банкротами здесь условно названы финансово-кредитные учреждения, находящиеся в процессе ликвидации в ведении DEBRA.

² Под финансовым проникновением понимается соотношение совокупного кредитного портфеля кредитных организаций к ВВП (уровень кредитования к ВВП)

II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

2.1. Структура банковской системы

В количественном отношении банковская система Кыргызстана представлена 20 коммерческими банками (включая филиалы Центральноазиатского банка сотрудничества и развития и Национального банка Пакистана). В их числе 12 банков - с иностранным участием в капитале, при этом в 6 банках иностранное участие составило более 50 процентов.

Величину банковской системы Кыргызстана может характеризовать отношение суммарных активов банковской системы к величине Валового внутреннего продукта (ВВП) - показатель финансового посредничества. Динамика этого показателя свидетельствует, что банковская система восстанавливает свои позиции (см. график 2.1.1.): если величина финансового посредничества в 1997 году составляла 9,1 процентов, то к началу 2003 года возросла до 10,4 процента.

Если говорить о качестве роста показателя финансового посредничества, то его увеличение в меньшей степени обусловлено ростом кредитов в экономику и в большей - ростом денежных активов банков¹.

Анализ структуры банковской системы (график 2.1.2.) с точки зрения объема рынка, занимаемого группами крупных, средних и мелких банков², показывает снижение рыночной доли средних (с 28 до 6 процентов) и значительный рост рыночной доли крупных банков (с 41 до 62 процентов). Рост рыночной доли крупных банков произошел вследствие перевода ряда банков в категорию крупных из-за роста их денежных активов и капитала, которые ранее относились к группе средних банков. Предполагается, что в обозримом будущем одним из вероятных факторов изменения рыночной доли банков будет дальнейший рост капитала финансово-кредитных учреждений, вследствие увеличения предложения акционерного капитала.

Для анализа финансового посредничества банковской системы рассмотрены тенденции формирования составных элементов финансового посредничества - депозитной базы и направлений размещения активов банковской системы.

График 2.1.1. Динамика изменения соотношения активов, кредитов и депозитов к ВВП, 1997 - 2002 годы, %

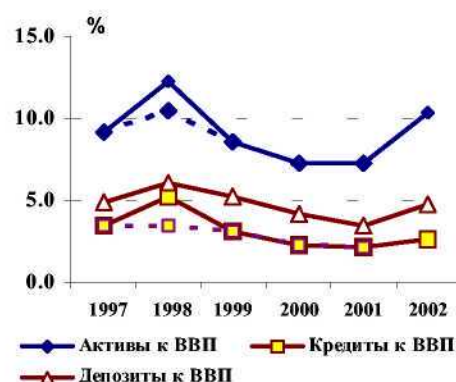
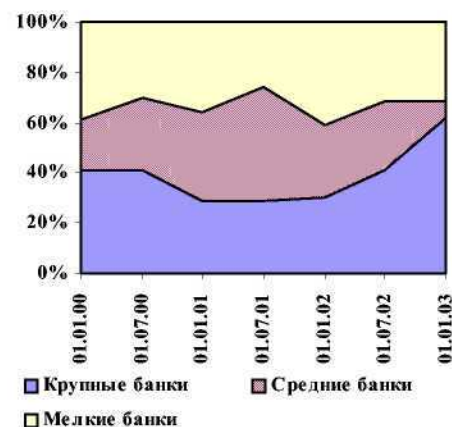


График 2.1.2. Изменение структуры банковской системы, %



¹ Анализ структуры активов банков более подробно рассмотрен в разделе "2.2.2. Риски финансовых операций".

² Для целей анализа настоящего Издания под крупными "банками" понимаются банки, доля которых на банковском рынке (усредненная доля в суммарных активах, пассивах, кредитах и депозитах) превышает 10%, "средними" банками - от 5% до 10% и "мелкими" банками - менее 5%.

График 2.1.3. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам вкладчиков

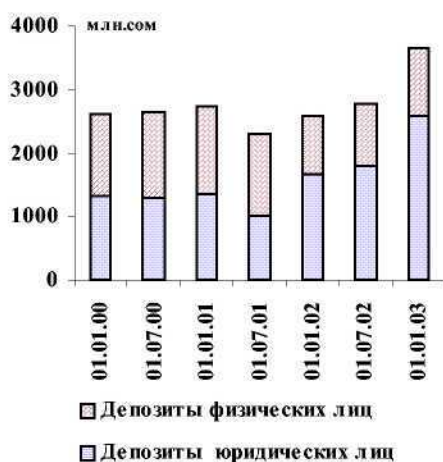


График 2.1.4. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам валют

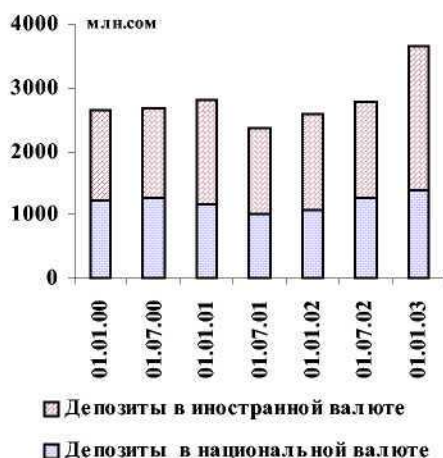
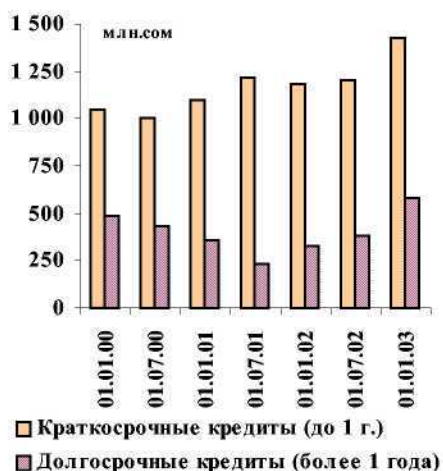


График 2.1.5. Изменение структуры сводного кредитного портфеля банковской системы по срокам размещения



Наблюдается рост депозитной базы банковской системы в целом. При этом, опережающими темпами растут: а) депозиты юридических лиц и б) депозиты в иностранной валюте, в результате чего "долларизация" депозитной базы на 1 января 2003 года возросла до 62 процентов депозитной базы банковской системы в целом (см. график 2.1.3-4).

Возможно, что рост депозитов юридических лиц может привести к определенному повышению требований к раскрытию информации и транспарентности деятельности банков со стороны их корпоративных клиентов и, с другой стороны, рост депозитов в иностранной валюте увеличивает угрозу влияния внешних (сложноуправляемых) факторов на деятельность банков.

В структуре сводного кредитного портфеля банковской системы (график 2.1.5) значительный удельный вес продолжают занимать краткосрочные кредиты, при этом доля краткосрочных кредитов несколько снизилась и сравнима с соотношением кратко- и долгосрочных кредитов в конце 1998 года.

Отмечается рост валового объема кредитов как в национальной, так и в иностранной валютах, при этом, "долларизация" кредитного портфеля (или доля кредитов в иностранной валюте) снизилась и достигла величины 58 процентов, что сравнимо с уровнем "долларизации" кредитного портфеля банковской системы в 1998 году³.

Другим важным показателем, отражающим стоимость посредничества является уровень процентной ставки по кредитам. В этой связи рассмотрены такие характеристики, как коэффициент вариации процентных ставок по кредитам⁴, средняя и средневзвешенная ставки по кредитам.

Так, в качестве позитивной характеристики можно отметить, что: (1) средневзвешенная ставка по кредитам как в иностранной, так и в национальной валютах, ниже средней ставки, что свидетельствует о том, что объемы кредитования по ставкам ниже средних превышают объемы кредитов по более высоким ставкам; (2) принимая во внимание, что и средние, и средневзвешенные ставки по кредитам в национальной валюте на протяжении ряда последних периодов поступательно снижаются, можно пред-

³ Приводится сравнение с 1998 годом, когда влияние внешних (сложноуправляемых на уровне отдельного банка) факторов оказалось критическим, причем одним из "проводников" кризисных явлений стала иностранная валюта.

⁴ Коэффициент вариации - характеризует, насколько близко к своему среднему значению находятся фактические значения анализируемого показателя. Критерий оценки - чем меньше значение коэффициента вариации, тем ближе к среднему находятся все наблюдаемые значения кредитных ставок.

положить, что среднерыночная стоимость кредитов в национальной валюте имеет, хотя и очень медленную, тенденцию к снижению (см. график 2.1.6).

В качестве негативной характеристики можно отметить, что: (1) при кредитовании в иностранной валюте имеются определенные проблемы в формировании рыночной стоимости, поскольку наблюдается значительная разница между средней и средневзвешенной значениями кредитных ставок. При этом, разница между средней и средневзвешенной ставками с начала 2002 года имеет тенденцию к увеличению, что может свидетельствовать о неоднозначности и нестабильности оценки коммерческими банками валютного риска; (2) очень высокое (выше 25%) значение коэффициента вариации как по кредитам в национальной, так и в иностранной валютах, свидетельствует о значительном разбросе процентных ставок. Другими словами, можно предположить, что услуги по кредитованию не стали отлаженной технологией в банковском бизнесе и влияние стоимости единичных (отдельных) кредитов на общую тенденцию изменения процентных ставок, еще очень велико.

Таким образом:

- отмечается снижение "долларизации" кредитного портфеля банковской системы до уровня 1998 года;
- наблюдаются некоторые признаки незначительного роста влияния внешних (сложноуправляемых) факторов на деятельность коммерческих банков.

График 2.1.6. Изменение структуры сводного кредитного портфеля банковской системы по видам валют предоставления.

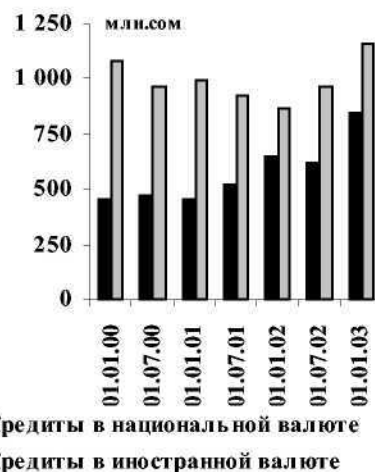


График 2.1.7. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в национальной валюте



График 2.1.8. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в иностранной валюте



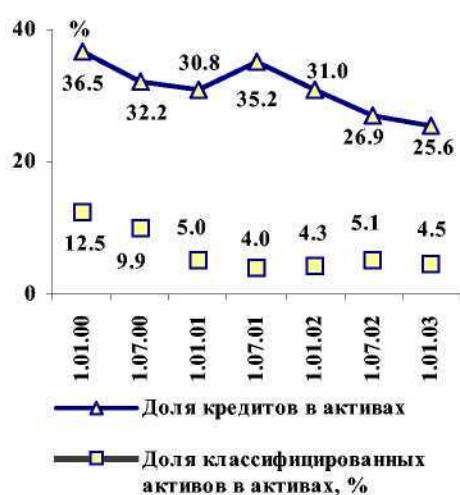
2.2. Риски

2.2.1. Кредитный риск

График 2.2.1.1. Изменение объемов кредитного портфеля банковской системы и неработающих кредитов.



График 2.2.1.2. Изменение объемов кредитного портфеля банковской системы и классифицируемых кредитов.



Кредитный риск или риск невозврата активов, являясь неотъемлемым риском в деятельности финансово-кредитного учреждения, представляет собой одну из значительных угроз для эффективной инвестиционной деятельности коммерческого банка и, как показывает практика, невнимание к качеству кредитного портфеля банка практически всегда является основной причиной ухудшения позиции коммерческого банка в вопросах ликвидности, а затем и роста вероятности его банкротства.

В качестве одной из общих характеристик кредитного риска рассмотрена взаимосвязь между изменением объемов кредитного портфеля и неработающих кредитов¹ банковской системы (см. график 2.2.1.1). В целом, вышеотмеченная взаимосвязь позитивная: рост кредитов не сопровождается ростом неработающих кредитов.

Чтобы охарактеризовать *качество кредитного портфеля* банковской системы, рассмотрено соотношение изменения величины кредитного портфеля банковской системы (в данном случае рассматривается доля кредитов в активах) и изменения рисковых или классифицированных активов². График 2.2.1.2 отражает снижение доли кредитного портфеля в активах банковской системы, при параллельном снижении и доли классифицированных активов³. При снижении объемов кредитного портфеля его качество не ухудшается, поскольку темпы снижения, или скорость снижения объема кредитного портфеля составили 4,8 процента, в то время как скорость снижения объема рисковых активов составила большую величину - 11,7 процента.

В качестве другой характеристики кредитного риска рассмотрены оценка риска невозврата кредитов и риска

¹ Под "неработающими кредитами" понимаются кредиты, по которым приостановлено начисление процентов.

² Под "классифицированными кредитами" понимается та часть кредитного портфеля коммерческих банков, на которую сформированы резервы на потенциальные потери и убытки в соответствии с установленной классификацией риска невозврата этих кредитов.

³ Экспертная оценка показывает, что в классифицированных активах до 90% их объема составляют классифицированные кредиты. Принимая во внимание, что существующая отчетность не выделяет статью "классифицированные кредиты" отдельно, для целей настоящего анализа используется показатель "классифицированные активы", чтобы оценить качество кредитного портфеля банковской системы.

роста просроченной задолженности в банковской системе¹ (график 2.2.1.3). Тот факт, что рассматриваемые показатели остались практически на том же уровне, что и в предыдущий период, может свидетельствовать о том, что кредитный риск совокупного кредитного портфеля банковской системы не ухудшился.

Принимая во внимание, что динамика оценки "риска невозврата кредитов" в последний анализируемый период оказалась неизменной, рассмотрим, ведет ли эта тенденция к позитивным или негативным изменениям в обозримом будущем. Так, рост доли сомнительных и убыточных активов в структуре классифицированных, или рискованных, активов (см. график 2.2.1.4.) свидетельствует о том, что наблюдаемая неизменность уровня "риска невозврата активов" в будущем все же содержит в себе незначительный рост кредитного риска совокупного кредитного портфеля банковской системы.

Таким образом, оценка качества кредитного портфеля банковской системы показывает, что кредитный риск не повышается.

2.2.2. Риски финансовых операций

Если качество кредитного портфеля банковской системы является субъективным отражением или реакцией самих коммерческих банков на кредитный риск, существующий в экономике, то состояние активных операций коммерческих банков в разрезе других финансовых операций является дополнительной характеристикой кредитного риска в банковской системе в целом. Под риском финансовых операций здесь понимаются риски, сопровождающие размещение активов, за исключением кредитов.

Отмечается значительное изменение структуры размещения активов банковской системы (см. график 2.2.2.1). Денежные активы возросли значительно. Рост денежных активов произошел, главным образом, за счет значительного размещения денежных средств на "ностро"-счетах в зарубежных финансовых учреждениях отдельным мест-

График 2.2.1.3. Изменение кредитного риска кредитного портфеля банковской системы.

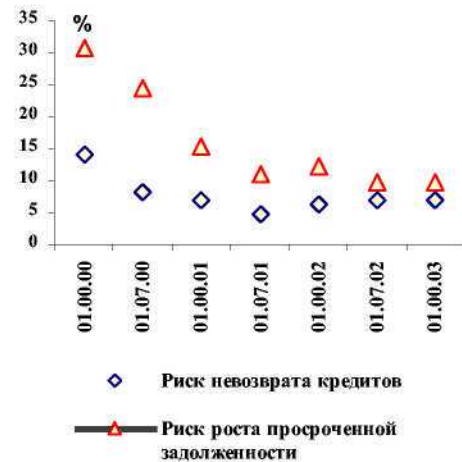


График 2.2.1.4. Изменение структуры классифицированных активов.

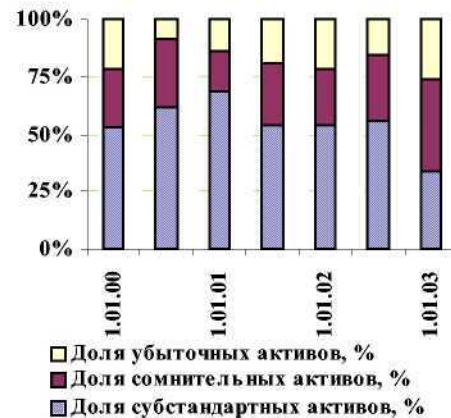
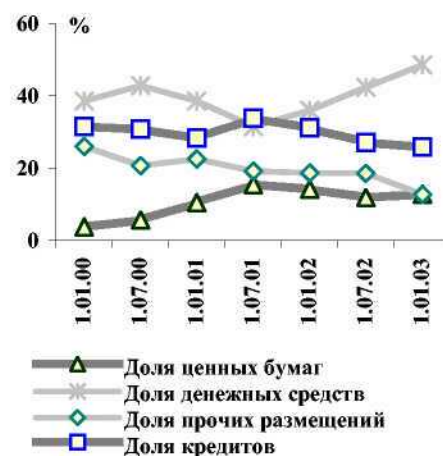


График 2.2.2.1. Изменение доли кредитов, ценных бумаг, денежных средств и прочих размещений коммерческих банков в активах



¹ Риск невозврата кредитов рассчитан как отношение объема специального РППУ и совокупного кредитного портфеля банковской системы; риск роста просроченной задолженности рассчитан как отношение просроченной задолженности по основной сумме к остатку по ссудной задолженности.

Под специальным РППУ понимаются средства, резервируемые финансово-кредитным учреждением для погашения потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков.

График 2.2.2.2. Структура денежных активов банковской системы

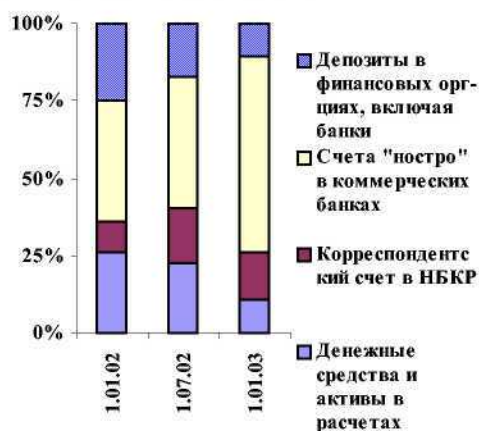


График 2.2.2.3. Динамика "ostro"-счета банковской системы



ным банком. На графике 2.2.2.3 представлены направления размещения денежных средств на "ostro"-счетах в странах СНГ и дальнего зарубежья и ситуация без учета "квазиактивных" операций (показано на графике пунктирной линией).

Представляется маловероятной возможность перерастания имеющихся рисков в системный риск массового "бегства" депозитов из банковской системы.

Необходимо также отметить, что наличие "квазиактивных" операций искажает общую качественную оценку банковской системы как финансового посредника.

2.2.3. Риски управления ликвидностью

Показателем, отражающим состояние текущей ликвидности банка, является экономический норматив ликвидности¹. Как показано на графике 2.2.3.1, фактическое значение этого показателя значительно превышает нормативное (равное 30%), однако такие высокие значения ликвидности не могут рассматриваться позитивно с точки зрения эффективного использования коммерческими банками своих источников. Некоторое снижение соотношения кредитов к депозитам, как индикатора раннего выявления проблем с ликвидностью, свидетельствует о незначительном снижении риска ликвидности доходных активов.

Вследствие роста ликвидных активов, о котором упоминалось в предыдущих разделах, возрос и показатель общей ликвидности активов банковской системы (см. таблицу 2.2.3.2). Принимая во внимание, что риск ликвидности зависит не только от ликвидности активов, но также и от устойчивости обязательств банка, можно констатировать, что в связи с некоторым ухудшением показателя стабильности источников финансовых средств² банковской системы в целом все же имеется незначительное ухудшение.

Отмеченная ситуация в определенной степени ухудшается с ростом "разрыва" между дюрацией депозитов и дюрацией кредитного портфеля³ банковской системы (см. таблицу 2.2.3.3).

Таким образом, наблюдается (1) рост ликвидности активов банковской системы, при этом отмечено (2) незначительное ухудшение стабильности источников финансирования активов, при этом (3) депозитная база и кредитный портфель банковской системы слабо увязаны по своим временным характеристикам.

График 2.2.3.1. Динамика изменения экономического норматива ликвидности и соотношения кредитов к депозитам банковской системы.

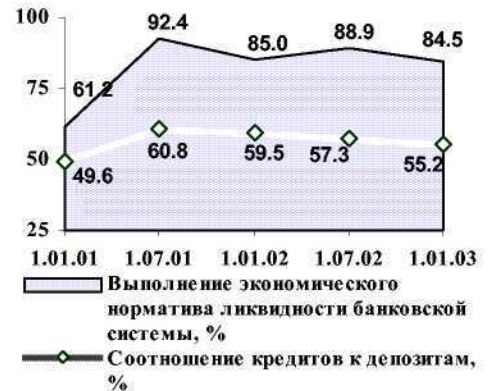


График 2.2.3.2. Оценка стабильности источников средств и общей ликвидности активов банковской системы

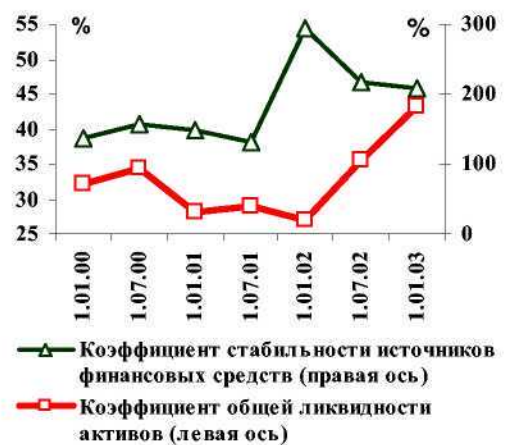
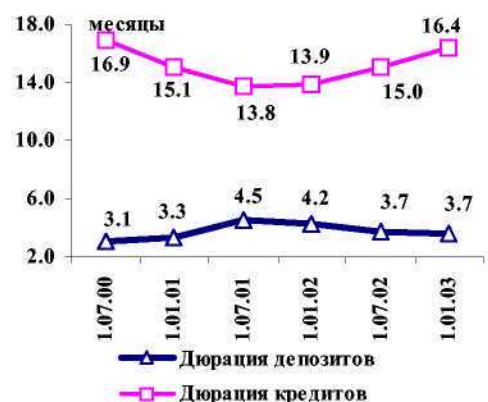


График 2.2.3.3. Динамика изменения дюрации депозитов и кредитов в банковской системе



¹ Экономический норматив ликвидности - один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР. Для целей настоящего Обзора экономический норматив ликвидности для банковской системы рассчитан как соотношение суммарных ликвидных активов банковской системы к суммарным обязательствам банковской системы и отражает величину норматива на дату анализа (не за полугодие).

² В качестве показателя/коэффициента стабильности источников финансовых средств банковской системы рассмотрено соотношение депозитов до востребования к срочным депозитам банковской системы.

³ Под дюрацией депозитов и кредитов понимается расчетная средняя величина привлечения депозитов и размещения кредитов.

2.2.4. Риски концентрации

График 2.2.4.1. Изменение концентрации депозитов



Особенности концентрации депозитов. В период после 1998 года удельный вес депозитов в иностранной валюте стал подавляющим и это соотношение сохраняется до конца рассматриваемого периода (см. табл.2.1.4, раздел 2.1. "Структура банковской системы"). Характеристикой рисков концентрации депозитов в банковской системе (см. график 2.2.4.1) могут служить изменения в показателе концентрации депозитов. Так, снижение показателя концентрации депозитов с 10,3 процента до 9,3 процента отражает некоторый рост конкуренции и, соответственно, снижение риска концентрации на рынке депозитов, которое также подтверждается и снижением наибольшей доли на рынке депозитов у отдельного банка.

График 2.2.4.2. Изменение концентрации кредитов



Особенности концентрации кредитов. Как было отмечено в разделе 2.1. "Структура банковской системы" (см. графики 2.1.5-6) в структуре кредитного портфеля банковской системы доминируют, главным образом, кредиты в иностранной валюте и на краткосрочной основе. При этом наблюдается поступательный рост кредитов в национальной валюте и долгосрочных кредитов. Снижение уровня концентрации кредитов в банковской системе в целом (см. график 2.2.4.2.) свидетельствует о некотором росте конкуренции на рынке кредитов. Позитивным является тот факт, что рост наибольшей рыночной доли кредитов отдельного банка (с 18,4 процента до 21,5 процента) не повлиял на изменение общего показателя концентрации кредитов по банковской системе.

В разрезе различных видов валют (см. график 2.2.4.3.) растет конкуренция при предоставлении кредитов в иностранной валюте, и наблюдается некоторое ослабление конкуренции при предоставлении кредитов в национальной валюте.

Таблица 2.2.4.1. Концентрация деятельности банков по кредитованию отраслей национального хозяйства.

	1.01.00	1.07.00	1.01.01	1.07.01	1.01.02	1.07.02	1.01.03
Промышленность	24.3	21.9	17.5	18.6	23.2	18.9	20.3
Сельское хозяйство	21.1	24.5	18	20.7	21.7	22.7	33.7
Транспорт	25.6	21.5	28.8	32.5	39	41.5	51.7
Связь	24.1	24.4	29.9	18.7	31.6	44.2	34.6
Торговля	27.9	26	25.2	22.2	19.3	17.4	14.3
Заготовка и переработка	100	100	95.9	38.3	30.3	29.2	28.8
Строительство	27.1	30.5	38.5	14.9	24.3	18.6	17.9
Частные граждане	9.7	10.7	12	14.8	17.8	17.4	17.4
Прочие	12.2	12.5	13.6	16.2	22.7	20.9	25.8

Если в целом оценивать риск концентрации кредитов по отраслям национального хозяйства (см. табл. 2.2.4.1), то практически по всем отраслям и практически во все наблюдаемые периоды отмечается высокий или близкий к высокому уровню риск концентрации кредитов¹.

Обращает внимание концентрация кредитов в отрасли "Заготовка и переработка". Если в 2000 году кредиты этой отрасли предоставлялись только одним банком (т.е., на этот период отмечается очень высокий риск концентрации), то уже на 01.01.2003 год этот рынок кредитов условно делится между тремя банками (соответственно, риск концентрации, хотя и высокий, но ниже предыдущего уровня).

Таким образом:

- отмечается некоторое снижение риска концентрации как на рынке депозитов, так и на рынке кредитов;
- наиболее активно кредитуются такие направления как "Торговля", "Частные граждане", "Строительство". Практически отсутствует конкуренция при кредитовании "Транспорта".

График 2.2.4.3. Концентрации кредитов по видам валют



¹ Под "чистыми" кредитами здесь понимается тот же показатель, который используется в финансовой отчетности (балансе) финансово-кредитного учреждения – "кредиты минус резервы на покрытие потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков (РППУ)".

2.3. Адекватность капитала

График 2.3.1. Изменение показателей адекватности капитала банковской системы



Адекватность (достаточность) капитала является основной обобщающей характеристикой платежеспособности банковской системы в части покрытия капиталом возможных потерь (см. таблицу 2.3.1.).

Учитывая, что норматив адекватности капитала по банковской системе в целом выполняется с некоторым "заделом", то представляется, что у банковской системы все же имеется определенный потенциал для увеличения доходных активов без угрозы повышения допустимого уровня риска в деятельности банков. Экспертные оценки показывают, что объемы доходных активов могут быть увеличены до 2,5 раза относительно нынешнего уровня доходных активов.

Таблица 2.3.1. Динамика темпов прироста рискованных активов и Чистого Суммарного Капитала (ЧСК) по банковской системе.

ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.00	01.07.00	01.01.01	01.07.01	01.01.02	01.07.02	01.01.03
Темпы прироста рискованных активов по банковской системе в целом, %	17.0	6.1	15.9	3.3	50.8	16.7	8.6
Темпы прироста ЧСК банковской системы, %	-7.6	-2.9	49.5	2.6	100.3	4.4	-8.7

2.4. Финансовые результаты

2.4.1. Доходность

Анализ показателей (см. график 2.4.1.1), характеризующих формирование доходов в банковской системе, наглядно демонстрирует их устойчивое состояние - значения рассматриваемых показателей, начиная с 1 июля 2001 года, неизменно сохраняются. Так, показатель *Чистый процентный доход к общему доходу* в среднем составляет 34 процента, *Непроцентные расходы к общему доходу* - 62 процента и *Доля затрат на персонал к непроцентным расходам* - 37 процентов.

Необходимо отметить, что эти периоды как раз соответствуют тем периодам, когда банковская система в целом стала получать прибыль. Некоторый рост доходных активов не привел к соответствующему росту процентной доходности. Отмеченная нечувствительность отражает негативную практику: то есть, какова бы ни была прибыль, банки обеспечивают доход, покрывающий их собственные нужды.

То, что такая стабильность затрат на персонал относится ко всей банковской системе, возможно, отражает действие рыночных сил на рынке трудовых ресурсов в банковской отрасли.

Поведение *Доходности банковской системы* относительно других показателей (см. график 2.4.1.2) - *Сред прибыли*¹ и *Доходная база активов* - отражает уже менее благоприятную картину. Хотя *Чистый процентный доход к общему доходу* остается, как отмечено выше, величиной постоянной, в то же время *Сред прибыли* и *Доходная база активов* имеют устойчивую тенденцию к снижению. В целом доходность в банковской системе поддерживается на постоянном уровне, при этом качественные характеристики этой доходности имеют тенденцию к ухудшению.

График 2.4.1.1. Динамика уровня доходности банковской системы

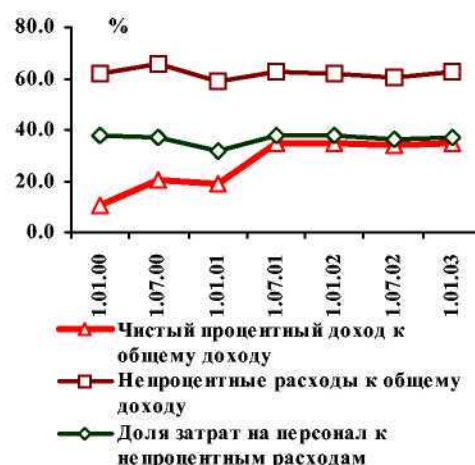
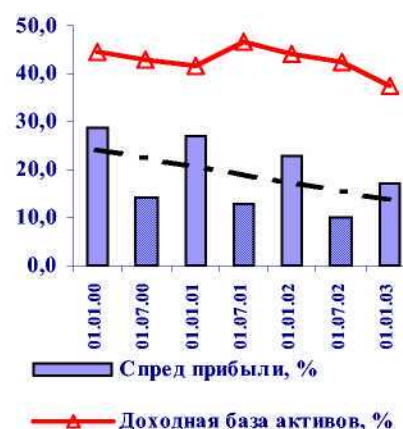


График 2.4.1.2. Динамика качественных показателей доходности банковской системы*



* Принимая во внимание циклический характер показателя *Прибыль* и всех ее производных (напр., *Сред прибыли*), то пунктиром здесь показана линия тренда показателя *Сред прибыли*, а полугодовые данные по *Прибыли* отмечены заштрихованной диаграммой.

¹ Под *Средом прибыли* рассматривается отношение процентных доходов к величине доходных активов. Под *Доходной базой активов* понимается отношение доходных активов к активам.

2.4.2. Чистая прибыль

График 2.4.2.1. Формирование чистой прибыли банковской системы



Начиная с 1.07.2001 года банковская система генерирует чистую прибыль¹ (см. график 2.4.2.1). Фактором снижения операционной прибыли стало превышение непроцентных расходов над непроцентными доходами. Наряду с этим, принимая во внимание, что Чистая непроцентная маржа имеет тенденцию к снижению (см. график 2.4.2.2), можно отметить снижение влияния этого фактора на формирование операционной прибыли. Хотя, снижение показателя Чистой процентной маржи (за 2002 год - с 14,1 процента до 12,0 процентов, а за период с 01.07.2001 года по 01.07.2002 года - с 7,5 процентов до 6,5 процентов), возможно, свидетельствует об определенных положительных изменениях в деятельности банков.

В целом, отмечается рост влияния Чистой маржи операционной прибыли (см. линию тренда - пунктирная линия на графике 2.4.2.2) на рост чистой прибыли банковской системы в целом.

График 2.4.2.2. Структура чистой операционной маржи банковской системы



¹ При анализе такого показателя как Прибыль и ее производных показателей необходимо иметь в виду, что отчетность отражает накопление этого показателя с начала года до конца года. Этим объясняется некоторая "зигзагообразность" графиков, поэтому сравнению подлежат значения отдельно на начало года и на конец года.

2.4.3. Эффективность

Продолжается тенденция роста позитивных значений эффективности использования активов (ROA) и капитала (ROE) банковской системы. Учитывая увеличение показателя ROA (с 0,9 процентов до 1,1 процента), а также рост показателя ROE (с 3,3 до 4,5 процента) отмечается некоторое улучшение эффективности использования активов и капитала банковской системы.

В разделе 2.3 "Адекватность капитала" было сделано предположение, что фактические значения адекватности капитала банковской системы позволяют увеличить объемы доходных активов до 2,5 раз. Расчетная величина эффективности использования активов, при условии роста доходных активов в 2,5 раза и неизменности величины капитала банковской системы, показывают, что показатель ROA мог бы достичь величины, равной 6,3 процента, вместо фактического на текущий момент значения показателя ROA, равного 1,1 процента. Достижение такой задачи должно быть увязано с мероприятиями по дальнейшему улучшению менеджмента банков, управления рисками банков и принятию своевременных мер по недопущению снижения собственного капитала банков для того, чтобы противостоять влиянию внешних (сложноуправляемых отдельным банком) факторов.

График 2.4.3.1 Изменение эффективности использования активов (ROA)

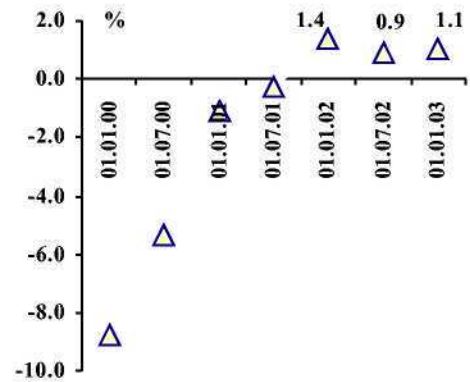
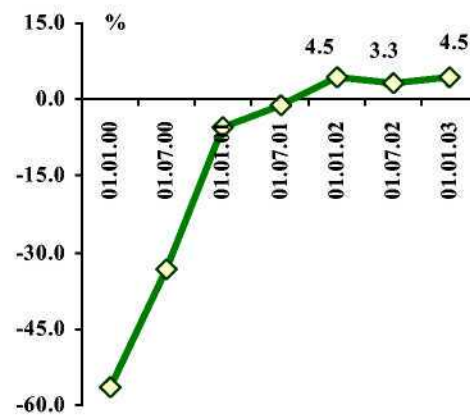


График 2.4.3.2 Изменение эффективности использования капитала (ROE)



III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

По состоянию на 1 января 2003 года в Кыргызской Республике действуют такие небанковские финансово-кредитные учреждения, как Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС), Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация (КСФК), ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст". Кроме этого, на территории Кыргызской Республики действовало 349 кредитных союзов (против 278 на 1.01.02г.) и 85 ломбардов (против 64 на 1.01.02г.).

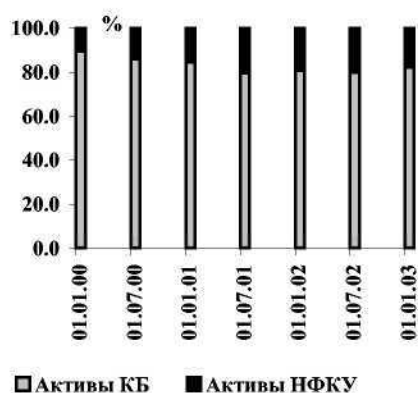
Вышеуказанные специализированные финансово-кредитные учреждения (кроме ломбардов) используют для осуществления своей привлеченные средства, поступающие по международным кредитным линиям.

Следует отметить, что 2 августа 2002 года вступил в силу Закон Кыргызской Республики "О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике", в соответствии с которым в течение 6 месяцев организации, осуществляющие деятельность, подпадающую под действие данного закона, должны перерегистрироваться в качестве микрофинансовой организации. В первом квартале 2003 года зарегистрировано 18 микрофинансовых организаций.

На 1 января 2003 года активы небанковских финансовых учреждений составили 1685,3 млн. сомов. За период с 1 января 2000 года наблюдался плавный рост доли активов небанковских финансовых учреждений с 10,5 процента до 17,6 процента в совокупных активах финансово-кредитных учреждений (см. график 3).

На 1 января 2003 года обязательства небанковских финансово-кредитных учреждений по возврату привлеченных денежных средств составили 912,2 млн. сомов, против 496,3 млн. сомов на 1 января 2002 года.

График 3. Доля активов НБФУ



Раздел 3.1. Структура кредитного портфеля

Все вышеперечисленные небанковские финансово-кредитные учреждения, лицензируемые НБКР, объединяет то, что основной деятельностью данных учреждений является кредитование. Но при этом, область их кредитования различна и зависит от условий кредитных соглашений, в соответствии с которыми они осуществляют свою деятельность.

КСФК занимает на рынке Кыргызстана ключевое место по кредитованию сельского хозяйства. Так, по состоянию на 1 января 2003 года структура кредитного пор-

тфеля КСФК выглядела следующим образом: 99,9 процентов всего кредитного портфеля КСФК составили кредиты сельскохозяйственным товаропроизводителям и фермерским хозяйствам.

Специфика деятельности ФКПРКС заключается в том, что данная компания осуществляет кредитование финансово-кредитных учреждений (только кредитных союзов). Основная часть кредитов выдается сроком на 1 год и более.

Доля кредитов, выданных КСФК и ФКПРКС, в среднем составляет 79 процентов от всех активов небанковских финансово-кредитных учреждений.

ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст", формально осуществляет беззалоговое кредитование. Кредиты выдаются женщинам в сельской местности (Баткенская область) по схеме группового кредитования Граминбанка. ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст" принимают так называемые взносы кредитной группы (групповой фонд), состоящей не менее, чем из 5 женщин. Данные взносы служат обеспечением и в случае невозврата кредита используются в качестве погашения части выданных средств. Все кредиты выдаются сроком до 1 года.

Классификация кредитного портфеля осуществляется КСФК, ФКПРКС и КС. При этом кредитные союзы начали осуществлять классификацию кредитного портфеля после принятия Положения "О классификации кредитов в кредитных союзах", утвержденного Постановлением Правления НБКР от 25.07.2001 года, которое вступило в силу с 1.09.2001 года. До этого момента классификацию кредитного портфеля осуществляли только 7 пилотных кредитных союзов.

При росте доли кредитов КСФК и ФКПРКС в суммарных активах с 76 процентов по состоянию на 1 января 2002 года до 78,1 процента по состоянию на 1 января 2003 года, доля классифицируемых кредитов в кредитах данных учреждений повысилась с 4,5 процента до 5,5 процента, соответственно. В первую очередь это связано с резким увеличением доли классифицируемых кредитов в портфеле ФКПРКС в третьем квартале 2002 года. Однако, к концу 2002 года наметилась тенденция улучшения качества кредитного портфеля как за счет увеличения портфеля, так и за счет работ, проводимых ФКПРКС по возврату убыточных кредитов.

По состоянию на 1 января 2003 года объем специального РППУ КСФК и ФКПРКС составил 3,4 процента от кредитного портфеля данных учреждений. Для сравнения: данный показатель по состоянию на 1 января 2002 года составлял 2 процента.

В структуре кредитного портфеля КСФК и ФКПРКС

График 3.1.1 Изменение объемов кредитного портфеля и классифицируемых кредитов КСФК и ФКПРКС

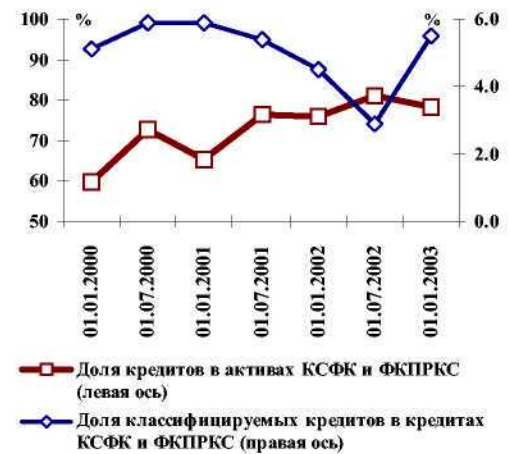


График 3.1.2 Динамика показателя ROA КСФК и ФКПРКС

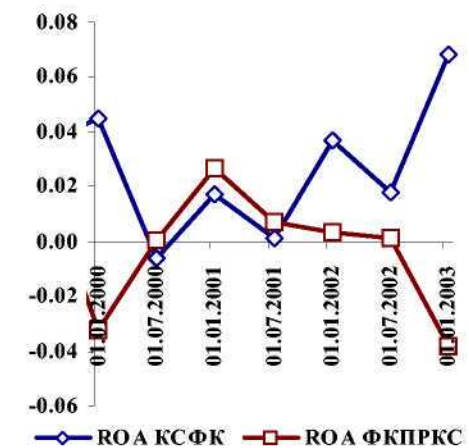
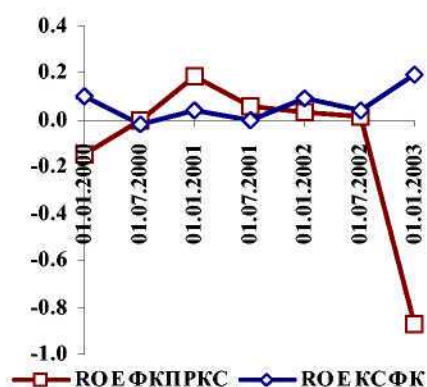


График 3.1.3 Динамика показателя ROE КСФК и ФКПРКС

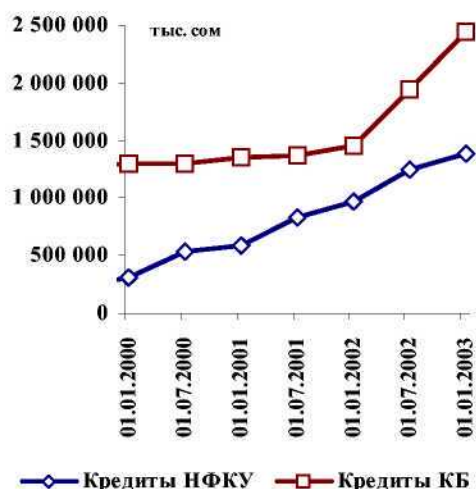


значительную его долю (в среднем до 94,5 процента) составляют неклассифицируемые кредиты. Основную часть неклассифицированных кредитов составляют кредиты под наблюдением.

На 1 января 2003 года доля просроченных кредитов ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст" составила 0,9 процента от кредитного портфеля Компании. Для сравнения: данный показатель на 1 января 2002 года составлял 1,3 процента.

Так анализ, проведенный на основании показателей ROA и ROE показал, что эффективность деятельности КСФК и ФКПРКС в совокупности снизилась. Такое изменение произошло в основном за счет снижения данных показателей в ФКПРКС (графики 3.1.2 и 3.1.3).

График 3.2.1 Динамика кредитного портфеля НФКУ



Раздел 3.2. Динамика кредитного портфеля

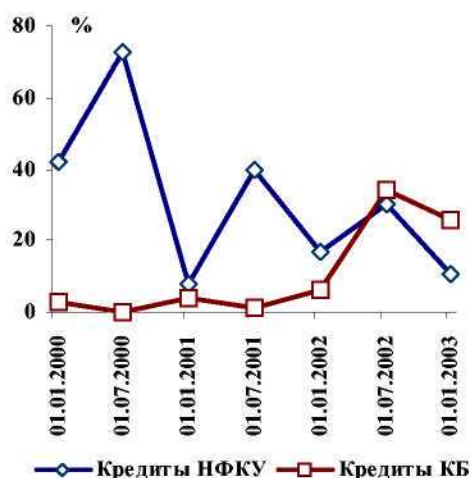
Кредиты КСФК, ФКПРКС, кредитных союзов, ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст" составили на 1 января 2003 года 65,8 процента активов небанковских финансово-кредитных учреждений и их доля в активах постепенно возрастает. Так, доля кредитов в активах данных учреждений, по состоянию на 1 января 2002 года составила 60,4 процента.

По состоянию на 1 января 2003 года общий объем кредитов, выданных данными учреждениями, составил 1390,6 млн. сом. Данный показатель за аналогичный период прошлого года составлял 965,6 млн. сом. Рост объема выданных кредитов в процентном соотношении составил 69 процентов (график 3.2.1).

Проведенный анализ динамики кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений показал, что темп роста кредитного портфеля данных учреждений за последний год снизился по отношению к темпам роста кредитного портфеля коммерческих банков (график 3.2.2).

Тем не менее, доля кредитов, выданных НФКУ, в общем объеме кредитов, выданных финансово-кредитными учреждениями, возросла с 19,4 процента (по состоянию на 1 января 2000 года) до 36,2 процента (по состоянию на 1 января 2003 года).

График 3.2.2 Темп роста кредитного портфеля НФКУ



Раздел 3.3. Основные риски

Деятельность всех небанковских финансово-кредитных учреждений, сопровождается высокими отраслевыми рисками и рисками концентрации кредитов в одной отрасли, так как конечными получателями кредитов, выдаваемых небанковскими финансово-кредитными учреждениями, в основном являются сельские жители.

Кроме того, деятельность большинства небанковских финансово-кредитных учреждений сопровождается высокими кредитными рисками в связи с тем, что некоторые небанковские финансово-кредитные учреждения осуществляют выдачу кредитов под низколиквидные залоги, а ОсОО ФКК "Кыргызайылтраст" осуществляют беззалоговое кредитование.

В целом небанковские финансово-кредитные учреждения имеют тенденцию к расширению деятельности преимущественно в сельской местности путем увеличения объемов кредитования при общем снижении уровня процентных ставок. Популярность деятельности кредитных союзов, а также наметившиеся предпосылки для развития микрофинансирования в Кыргызской Республике позволяют сделать прогноз на ближайшее будущее о расширении доступа к финансовым услугам клиентов с низкими доходами, преимущественно жителей сельской местности.

Микрофинансовые организации. Закон "О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике" вступил в силу со 2 августа 2002 г.

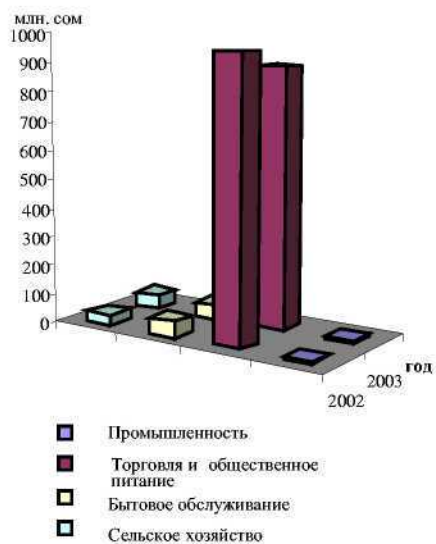
Действующие на сегодняшний день в нашей республике микрофинансовые организации в данный момент приводят свою деятельность в соответствие с принятым Законом Кыргызской Республики "О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике".

Необходимо отметить, что статус организаций, осуществляющих микрокредитование различен. Многие работают в рамках Международных соглашений, также имеет место кредитование посредством организации местных НПО, которые выступают агентами доноров.

В качестве примера успешной микрокредитной деятельности можно привести деятельность таких организаций, как FINCA, Финансовый фонд "Бай-Тушум", Общественный фонд "Mercy Corps International Foundation", Гражданский фонд микрокредитования и т.д.

Согласно представленным сведениям в 2002 году данными учреждениями было выдано более 80 тыс. микрокредитов на общую сумму 1000,7 млн. сомов. Для сравнения в 2001 году было выдано 74 тыс. микрокредитов на общую сумму 1047,6 млн. сомов. На кредитование тор-

График 3.3.1. Отраслевая направленность кредитного портфеля микрофинансовых организаций



говли было направлено 90 процентов денежных средств. В свою очередь на кредитование сельского хозяйства было направлено 5 процентов от всех кредитов, выданных в 2002 году (График 3.3.1).

Коэффициент возвратности в среднем по микрофинансовым организациям составил 90 процентов. Средневзвешенная процентная ставка по кредитам, в зависимости от условий кредитования и отраслевой направленности, колебалась в пределах 21- 42 процента.

IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги

За анализируемый период значительные изменения произошли в *тарифах за проведение платежей по gros-совой системе расчетов*: с 200÷300 сомов (3-й квартал) до 50÷350 сомов (4-й квартал), и снижение по клиринговой системе в 1,5 раза (с 30 до 20 сомов).

Значительные изменения по сравнению с 2001 годом произошли и *по обналичиванию денежных средств*. В некоторых банках тариф снизился в 2 раза (с 1,0÷2,0 процентов в 2001 году до 0,5÷1,0 процента в отчетном году), а в других верхняя граница установленного тарифа увеличилась в 3,3 раза (с 0,3 процента до 1,0 процента).

Некоторые изменения произошли и в тарифах за *проведение платежей в свободно конвертируемых валютах (СКВ) и в ограниченно конвертируемых валютах (ОКВ)*. Верхняя граница за осуществление перевода в российских рублях снизилась в 5 раз (с 0,5 процента в 2001 году до 0,1 процента в отчетном периоде). За осуществление перевода в ОКВ снизилась в 5 раз (с 25 долларов США до 5 долларов США).

Увеличился размер неснижаемого остатка (при бесплатном открытии счета) с 10 долларов США при открытии валютных счетов физическими лицами (3-й квартал) до 50 тыс. сомов при открытии сомовых счетов для юридических лиц и 1 тыс. долларов США при открытии валютных счетов для юридических лиц (4-й квартал).

По *тарифам, связанным с операциями по аккредитивам и инкассо, выдаче гарантий, а также по обслуживанию обменных бюро* существенных изменений за отчетный период не произошло.

4.2. Наличные и безналичные обороты

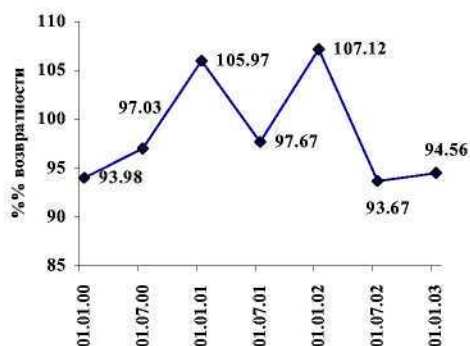
Наличные денежные обороты

На 1 января 2003 года общая сумма денег в обращении составила 7061 млн. сомов и увеличилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 36,4 процента. Из общей суммы денег в обращении - 180 млн. сомов находились в кассах коммерческих банков, а остальные - вне банковской системы.

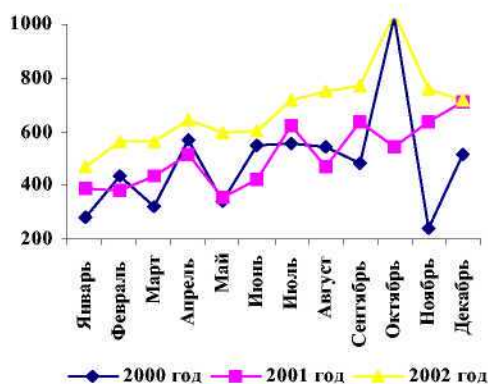
Если за первое полугодие 2000 года возвратность в кассы коммерческих банков составила 97 процентов, соответственно в 2001 году - 98 процентов.

Показатель возвратности наличных денег в коммер-

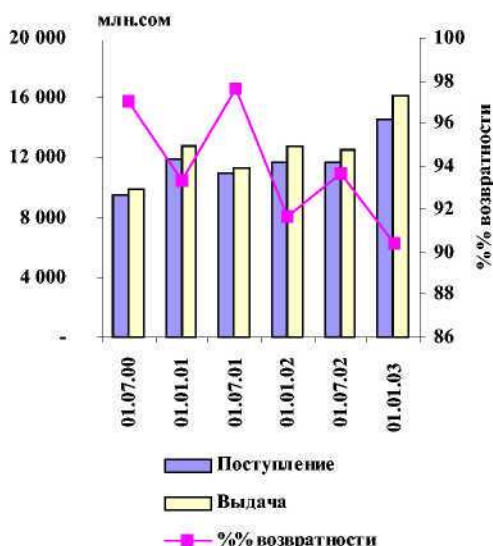
4.2.1. Динамика возвратности наличных денег в коммерческие банки



4.2.2. Динамика выдач денежной наличности (млн. сом.)



4.2.2. Динамика выдач денежной наличности (млн. сом.)



ческие банки республики, характеризующий уровень развития налично-денежного обращения, составил на 1 января 2003 года 95 процентов.

Динамику изменения показателя возвратности характеризует график 4.2.1.

Наиболее высокая возвратность наличных денег как правило наблюдается в г.Бишкек, на 1 января 2003 года возвратность по г.Бишкек составила 121 процент, что связано с расположением в столице республики банковских и финансовых центров, торговых и промышленных предприятий. Самая низкая возвратность наблюдалась по Баткенской области - 26 процентов.

За 2000 год Национальным банком Кыргызской Республики выдано наличных денег 5859 млн. сомов, в 2001 году - 6127 млн. сомов, в 2002 года было выдано 8190 млн. сомов, что на 2063 млн. сомов или на 34 процента больше, чем за соответствующий период 2001 года.

Динамика выдач денежной наличности из кассы Национального банка показана на графике 4.2.2.

Значительный рост выдач наличных денег связан с проведением мероприятий, направленных на обеспечение своевременности выплат заработной платы, пенсий, пособий. В связи с увеличением выдач на вышеуказанные цели наметилась тенденция по снижению задолженности по выплате пенсий и заработной платы бюджетным организациям.

На 1 октября 2000 года по данным Министерства финансов, Социального фонда, Министерства труда и социальной защиты республики сумма задолженности по выплате пенсий и заработной платы бюджетным организациям по сравнению с 1999 годом снизилась на 196 млн. сомов, или на 41 процент и составила 136 млн. сомов.

Таблица 4.2.1. Выдача наличных денег из кассы Национального банка Кыргызской республики (млн. сом.)

	За I полугодие		
	2000 г.	2001 г.	2002 г.
- на зарплату организациям Казначейства	812	891	1251
- на пенсии	551	501	549
- на пособия	59	64	173
- з/ плата хоз органам	346	446	504
- на прочие	734	602	962

Увеличение выдач наличных денег обусловило и увеличение их поступлений. Если в первом полугодии 2000 года в кассу Национального банка Кыргызской Республики поступило 2474 млн. сомов, то в 2001 году поступления увеличились на 1430,8 млн. сомов или 58 процентов и составили 3904,3 млн. сомов. В 2002 году в кассу Национального

банка поступило 4548,7 млн. сомов, что на 644,4 млн. сомов, или 16,5 процента больше, чем в первом полугодии 2001 года.

Поступление и выдача из касс коммерческих банков также увеличились. Если в 2000 году в первом полугодии было выдано 9845 млн. сомов, то в 2001 году - 11279 млн. сомов или на 14,6 процента больше, чем в 2000 году. В 2002 году из касс коммерческих банков было выдано 12511 млн. сомов, что на 10,9 процента больше чем в 2001 году.

Поступления в кассы коммерческих банков в первом полугодии 2000 года составляли 9553 млн. сомов, в 2001 году - 11016 млн. сомов, или на 15,3 процента больше, чем в 2000 году. В 2002 году в кассы коммерческих банков поступило 11718 млн. сомов, или на 6,4 процента больше, чем 2001 году.

Изменение показателей наличных денег по поступлениям, выдачам и их возвратности в кассы учреждений коммерческих банков по республике представлено на графике 4.2.3.

Безналичные денежные обороты

За второе полугодие 2002 года через межбанковские системы всего было проведено 214158 платежей на общую сумму 40,8 млрд. сомов (для сравнения, ВВП за второе полугодие 2002 года составило 47676,2 млн. сомов).

По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года произошел рост количества и объема проведенных платежей на 11,2 процента и 12,0 процента, соответственно.

Соотношение потоков платежей по системам составило:

гроссовая система расчетов:

- по количеству - 6,8 процента (14531 платеж), по общей сумме - 71,9 процента (29,3 млрд. сомов);

клиринговая система:

- по количеству - 93,2 процента, (199627 платежей), по общей сумме - 28,1 процента (11,4 млрд. сомов).

Среднее количество платежей в день составило:

- по гроссовой системе расчетов - 120 платежей в день;
- по клиринговой системе - 1500 платежей в день.

Начиная со второго полугодия 2001 года, темп роста количества межбанковских платежей опережает темп роста объемов платежей. Так, количество межбанковских платежей возросло с 192542 (по состоянию на 1 января 2002 года) до 214158 платежей (по состоянию на 1 января 2003 года) (график 4.2.4). Это объясняется ростом объемов платежей, проходящих по гроссовой системе расчетов.

Система крупных платежей. По состоянию на 1 января 2003 года общий объем межбанковских платежей про-

График 4.2.4. Динамика объема и количества платежей по клиринговой и гроссовой системам

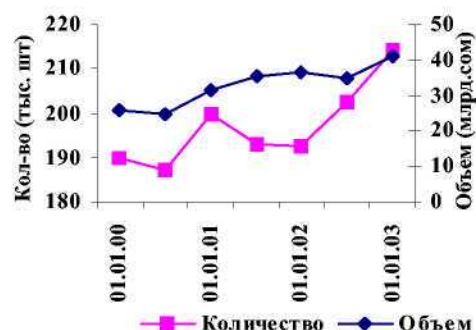


График 4.2.5. Динамика объемов и количества платежей по grossовой системе

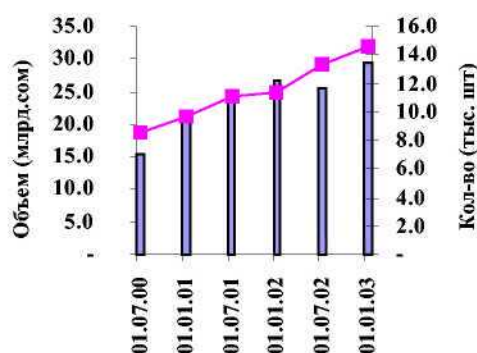


График 4.2.6. Доля расчетов по сделкам заключенным на финансовых рынках в общем объеме grossовых платежей (млрд. сом.)

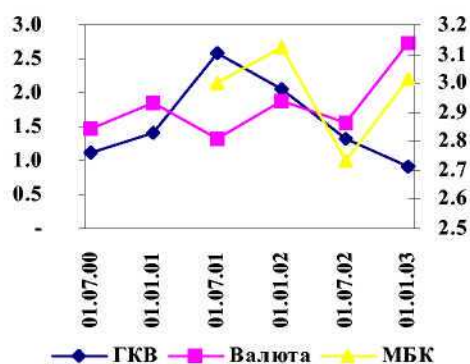
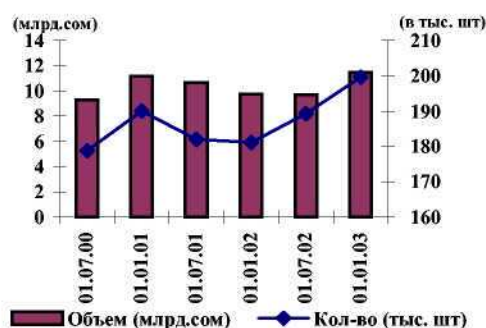


График 4.2.7. Динамика выдач денежной наличности



веденных по grossовой системе расчетов составил 29,4 млрд. сомов. Данный показатель на ту же дату предыдущего года составлял 26,8 млрд. сомов, т.е. темп роста объемов платежей составил 9,8 процента (см. график 4.2.5).

Увеличение совокупного объема крупных платежей объясняется следующими причинами:

- за счет увеличения платежей по обслуживанию счетов Казначейства;
- повышение объемов и количества сделок, заключаемых на финансовых рынках;

В общем объеме валовых платежей доля расчетов по сделкам заключенным на финансовых рынках на 1 января 2003 года составила:

- с ГКВ - 2,5 процента;
- по валютным сделкам - 7,6 процента;
- на межбанковском кредитном рынке - 8,4 процента.

Ввиду отсутствия полной базы данных по объемам платежей по сделкам заключенным на межбанковском кредитном рынке, данные в графике представлены начиная со второго полугодия 2001 года (см. график 4.2.6.).

В общем объеме grossовых платежей доля платежей между НБКР и коммерческими банками составляет 45,4 процента, платежи коммерческих банков по обслуживанию Центрального казначейства - 28,6 процента, платежи между коммерческими банками - 13,2 процента, платежи НБКР по обслуживанию ЦК - 11,8 процента, 1,0 процента - возврат временно заимствованных средств на покрытие расходов государственного бюджета Кыргызской Республики со специального счета Казначейства.

Системы розничных платежей. В период с 1 июля 2002 года по 1 января 2003 года наблюдается тенденция роста объемов платежей проводимых по клиринговой системе платежей. Так, объем платежей за второе полугодие 2002 года составил 11,5 млрд. сомов, что на 18,7 процента больше, чем за первое полугодие данного года, и на 18,0 процента больше чем за аналогичный период прошлого года (график 4.2.7).

По количеству платежей клиринговая система занимает основную часть платежного оборота, который составляет 85,5 процентов - 94,0 процента от общего количества платежей. Динамика количества платежей с 1 июля 2001 года по 1 января 2003 года имеет устойчивую тенденцию к росту. Так, количество платежей на 1 января 2003 года составило 199,6 тыс. платежей, что на 5,4 процента больше, чем по сравнению с первым полугодием, что характерно для конца года когда хозяйствующие субъекты выплачивают платежи в бюджет страны.

Распределение платежей по регионам сохраняется традиционным (график 4.2.8)¹.

В клиринговой системе платежей как по межрегиональным платежам, так и по внутрирегиональным, наибольший удельный вес занимает Чуйская область. В отчетном периоде доля платежей Чуйской области по объему и количеству межрегиональных платежей составила, соответственно, 59,9 процента и 57,4 процента; а по объему и количеству внутрирегиональных платежей - 87,8 процента и 81,7 процента, соответственно.

Наибольший удельный вес по размеру платежей занимают платежи:

- по сумме - платежи с объемами от 100 тыс. сомов до 1 млн. сомов (42,0 процента);
- по количеству - платежи с объемами от 1 до 10 тыс. сомов (40,8 процента).

Трансграничные платежи включая денежные переводы. В условиях развития и становления финансово-банковской системы в республике возрастает роль международных банковских операций с зарубежными партнерами, а также возникает необходимость совершенствования технологий национальных систем расчетов. В настоящее время международные платежи осуществляются по прямым корреспондентским счетам коммерческих банков, открытым в банках - нерезидентах. При этом при передаче платежей используются системы телекса и SWIFT.

На 1 июля 2003 международные платежи через SWIFT проводят 10 банков, включая НБКР. Количество платежей в среднем составляет до 15 в день.

Тенденция роста транзакций проходящих по сети SWIFT объясняется присоединением новых пользователей SWIFT. В течение 2002 года ими стали 3 коммерческих банка (график 4.2.9).

Анализ исходящих переводов, проходящих по сети SWIFT, показывает, что наблюдается тенденция увеличения платежей в российских рублях. На 1 января 2003 года количество исходящих транзакций в российских рублях занимают 40,7 процента от общего объема, что на 29,7 процента больше по сравнению с аналогичными показателями на 1 января 2002 года (график 4.2.10).

Объем денежных почтовых переводов за второе полугодие 2002 года в страны СНГ составил 251,9 тыс. долларов США, сравнительно с аналогичными периодами за

График 4.2.8. Объемы платежей по клиринговой системе в разрезе регионов

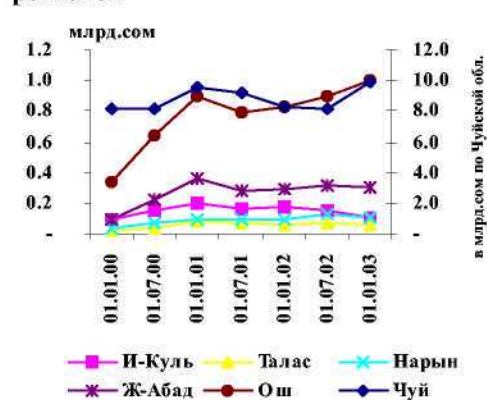


График 4.2.9. Динамика транзакций по сети SWIFT (тыс. шт.)

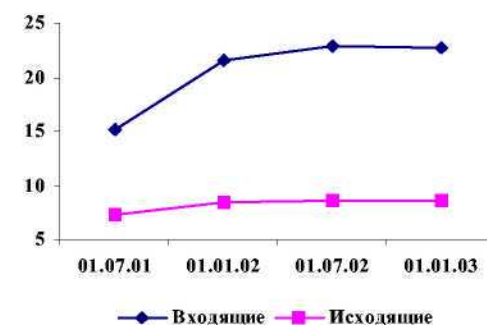
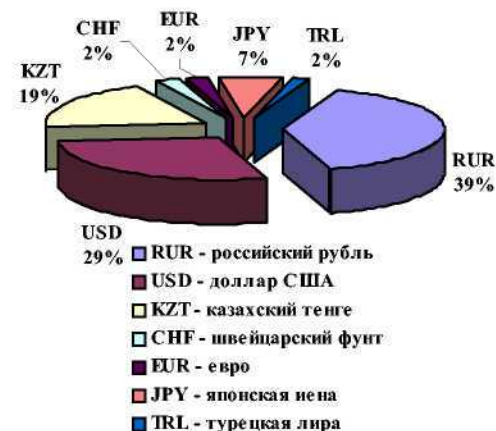
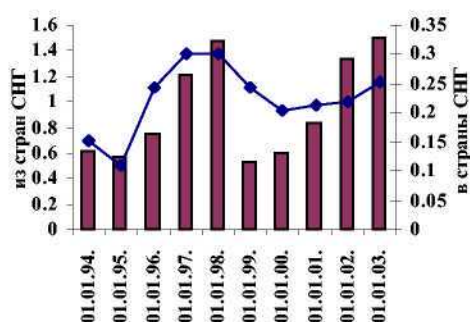


График 4.2.9. Динамика транзакций по сети SWIFT (тыс. шт.)



¹ Ввиду того, что на данный момент в Баткенской области отсутствует региональный клиринговый центр (РКЦ), все платежи данного региона обрабатываются в РКЦ Ошской области, в связи с этим данные по Баткенской области находятся в составе данных по Ошской области.

График 4.2.11. Динамика почтово-денежных переводов (млн. долл. США)



2001 и 2000 годы объем переводов увеличился на 15,7 процента и 18,2 процента, соответственно.

Объемы переводов в Кыргызстан поступивших из стран СНГ также имели тенденцию к росту, и во втором полугодии 2002 года составили 1504 тыс. сомов, увеличившись на 12,5 процента по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

За анализируемый период сумма превышения объемов почтовых переводов поступивших из стран СНГ над переводами отправленными в страны СНГ составила 1,252 тыс. долларов США и увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 11 процентов (график 4.2.11).

Системы расчетов пластиковыми карточками. В настоящее время на территории Кыргызской Республики эквайринг¹ и расчетно-кассовое обслуживание клиентов с использованием банковских карт предоставляют 11 финансово-кредитных учреждений, из них шесть осуществляют эмиссию карт.

Для увеличения доли безналичных расчетов, а также для обеспечения выплат заработной платы работникам в государственном секторе Правительством Кыргызской Республики и Национальным банком была утверждена "Государственная Программа мероприятий на 2003-2005 годы по внедрению системы безналичных платежей и по созданию инфраструктуры, способной обеспечить эффективное проведение платежей в Кыргызской Республике" (№ 916 от 31.12.2002 г.).

В рамках мероприятий по формированию единой республиканской системы безналичных расчетов, основанной на применении пластиковых карт, Национальным банком разработано и утверждено Положение "Об основных требованиях к деятельности Национального процессингового центра Кыргызской Республики" (Постановление Правления НБКР № 6/8 от 25.01.2002). Целью данного документа является определение общих требований и принципов по созданию единого платежного пространства для обслуживания населения, торгово-сервисных предприятий по пластиковым картам, эмитированным разными банками.

Ежеквартальный анализ информации, получаемой от коммерческих банков по эмиссии/эквайрингу пластиковых карт, показал ответные действия рынка на вышесказанные

¹ Под *эквайрингом* понимается деятельность финансово-кредитного учреждения, включающая в себя договорные отношения с торговыми точками по поводу использования за реализуемые товары, работы, услуги в качестве инструмента расчетов карты системы, обеспечение расчетов с торговыми точками и/или выдача налично-денежных средств держателям карт.

действия Правительства Кыргызской Республики и Национального банка.

Начиная с 2001 года, постоянно растет количество выпущенных в обращение карточек. Так если на 1 января 2001 года было эмитировано 104 международных и 1911 локальных карт, то на 1 января 2002 года - 325 международных и 2135 локальных. В течение 2002 года количество карточек увеличилось еще на 43,98 % и составило (на 1.01.2003 г.):

по международным системам - Visa - 434, из них 7 корпоративных карт; Europay/Master Card - 63 (из них 14 корпоративных);

по локальным системам - Алай-Кард - 3043, (68 корпоративные); Union Card - 2 карты.

За период с начала 2001 года наблюдался значительный рост и количества транзакций (график 4.2.12). Несмотря на то, что по международным системам количество транзакций увеличилось на 72,3 процента, а по локальным системам на 27,3 процента, тенденция преобладания большого количества мелких (розничных) платежей внутри республики в национальной валюте по-прежнему сохраняется. Так, за 2002 года по локальным системам прошло 98746 транзакций (Алай-Кард - 98694, Union Card - 52), по международным - 17086 (Visa - 13114, Master Card - 3972) (см. график 4.2.13). Для сравнения, по платежной системе на межбанковском уровне с начала года прошло 416706 платежей.

Что касается качественных оценок объемов транзакций, то с начала 2001 года они положительные. Видна четкая тенденция увеличения оборотов по пластиковым картам. Если в первом квартале 2001 года обороты по международным системам составляли 37,4 млн. сомов, а по локальным - 16,6 млн. сомов, то в первом квартале 2002 года по международным системам прошло уже 54,6 млн. сомов, а по локальным - 17,4 млн. сомов. В течение 2002 года объемы транзакций увеличилось еще на 69,8 процента и составили за весь период:

по международным системам - 283,8 млн. сомов; Visa - 216,9 млн. сомов; Master Card - 66,95 млн. сомов;
по локальным системам - 102,9 млн. сомов; Алай-Кард - 102,4 млн. сомов; Union Card - 0,5 млн. сомов.

Для сравнения, по платежной системе на межбанковском уровне с начала года прошли объемы порядка 75894 млн. сомов.

Наблюдаются позитивные тенденции с точки зрения потребительских свойств карт (график 4.2.14.). В частности, с начала года количество безналичных платежей с использованием пластиковых карточек в торговых точках неуклонно возрастает (на 14,2 процента), хотя в среднем

График 4.2.12. Количество транзакций с использованием пластиковых карт (тыс. шт)

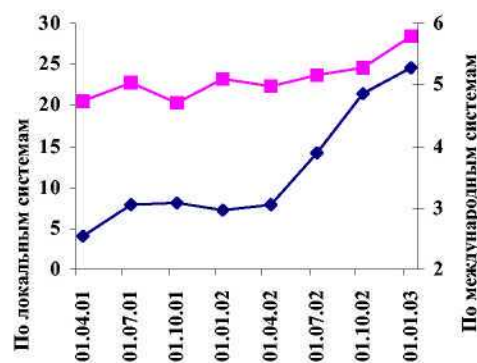


График 4.2.13. Динамика объемов транзакций с использованием пластиковых карт (млн. сом)

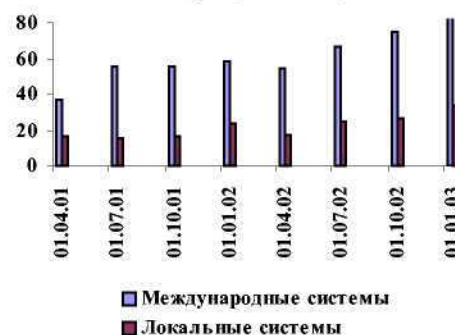
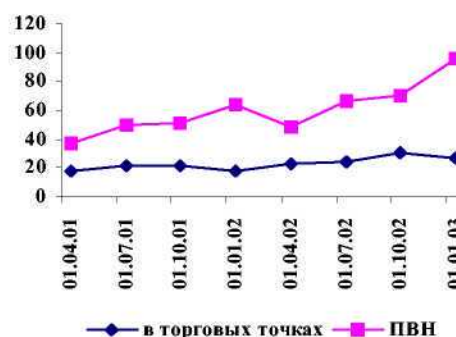


График 4.2.14. Динамика использования пластиковых карт в торговых точках и ПВН



только 8,94 % держателей карт используют денежные средства с карт локальных систем для оплаты товаров/ услуг и 91,1 процента для обналичивания.

Инфраструктура по обслуживанию пластиковых карт еще не достаточно развита, хотя некоторые сдвиги уже наблюдаются. Так количество терминалов по системе Алай-Кард по сравнению с началом года увеличилось на 29,5 процента и составляет 56 терминалов и 1 банкомат, в то время как по международным системам увеличилось на 42,9 процента и составляет 111 терминалов.

V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

5.1. Домашние хозяйства

5.1.1 Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Кредитование населения в Кыргызстане осуществляется Сельскохозяйственной финансовой корпорацией (КСФК), кредитными союзами (КС), ломбардами и прочими микрофинансовыми институтами.

Кредиты, выданные коммерческими банками населению, в течение трех последних лет в среднем превышали 300 млн. сомов (см. графики 5.1.1.1). В общем объеме кредитного портфеля их удельный вес на 1 января 2003 года занимает 15 процентов и за последние полгода снизился более, чем на 5 процентных пунктов. Объем задолженности по кредитам, выданным населению коммерческими банками, на 1 января 2003 года составил 302,6 млн. сомов, из них кредитов в национальной валюте выдано 126,6 млн. сомов (41,8 процента к общему объему), в иностранной валюте - 176 млн. сомов (58,2 процента). Объем долгосрочных кредитов на 01.01.2003 года составил 32,5 млн. сомов (10,7 процента к общему объему), а краткосрочных - 270,1 млн. сомов (89,3 процента).

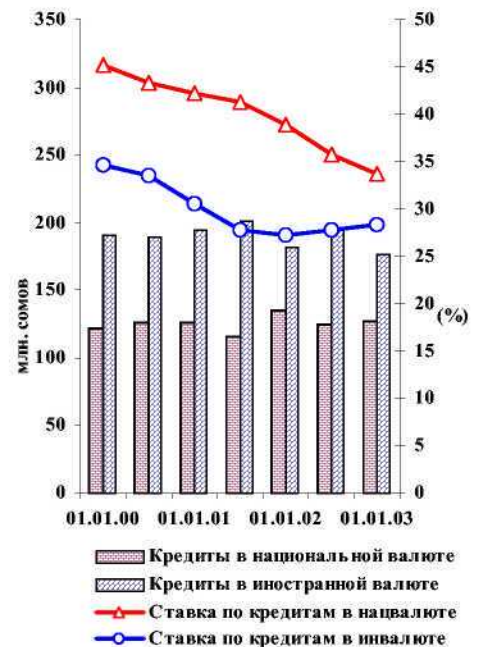
Если рассматривать динамику стоимости общего объема кредитов коммерческих банков населению, то можно отметить ее постепенное снижение. Так, в течение трех лет стоимость кредитов населению снизилась на 8,2 процентных пункта и составила на 1 января 2003 года 30,6 процента. При этом в 2002 году наблюдался рост процентных ставок по кредитам в иностранной валюте для домашних хозяйств, а также произошло удорожание долгосрочных кредитов.

Как уже было отмечено выше, кроме коммерческих банков кредитованием домашних хозяйств занимаются также КСФК, КС, ломбарды и прочие микрофинансовые институты. При этом, для многих из них источником кредитных ресурсов являются средства международных организаций, что дает им возможность предоставлять кредиты на более привлекательных условиях. Кроме того, небанковские финансовые учреждения за эти годы значительно расширили свое присутствие в сельских регионах, что облегчило к ним доступ еще большей части населения.

По состоянию на 1 января 2003 года объем кредитов КСФК составил 1000,7 млн. сомов и за три года воз-

График 5.1.1.1. Динамика задолженности по кредитам, выданным коммерческими банками домашним хозяйствам

А) по видам валют



Б) по срочности

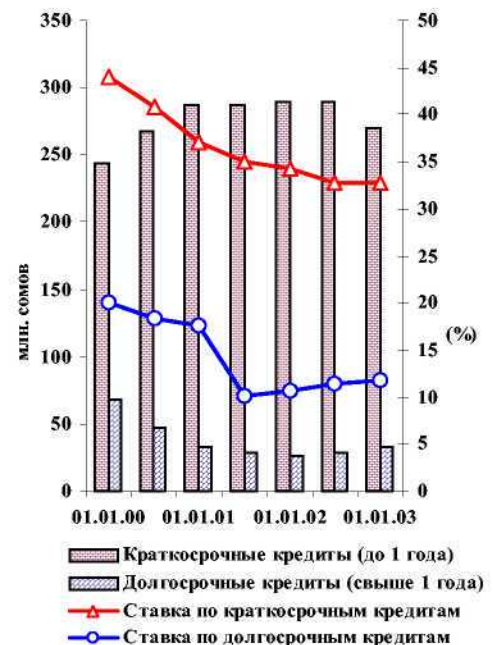
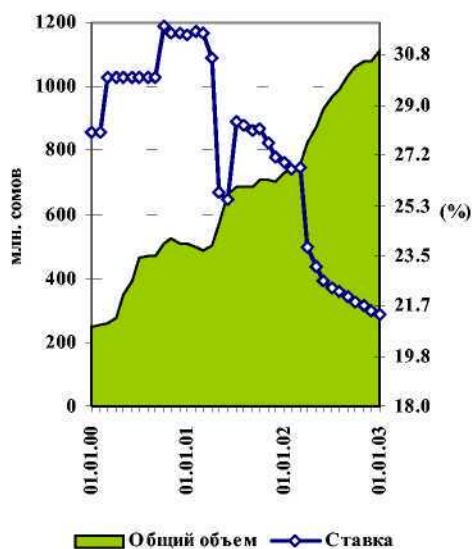


Таблица 5.1.1.2. Динамика задолженности по кредитам, выданным КСФК и ФКПРКС



рос примерно в 4 раза. Стоимость кредитного портфеля на ту же дату составила 21,5 процента.

Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС) также активно расширяет кредитование кредитных союзов, которые в дальнейшем перераспределяют ресурсы между участниками. Так, на конец 2002 года кредитный портфель ФКПРКС составил 109,1 млн. сомов, стоимость его составила 20,3 процента.

Что касается срочности кредитов, выданных КСФК и ФКПРКС, то на 1 января 2003 года удельный вес долгосрочных кредитов составил 95,3 процента, в т.ч. от 1 до 5 лет - 94,1 процента и свыше 5 лет - 1,1 процента. Основная доля кредитов вышеназванных учреждений направлена на развитие сельского хозяйства и переработку сельхозпродукции.

5.1.2 Сбережения населения

Благодаря стабильной макроэкономической ситуации в последние годы и росту производства во многих отраслях экономики наблюдается увеличение доходов населения. Так, в 2002 году реальные располагаемые денежные доходы¹ населения возросли на 0,7 процента по сравнению с предыдущим годом. В структуре денежных доходов населения значительный удельный вес имеют доходы от предпринимательской деятельности (28,1 процента) и оплата труда (24,1 процента), реальный рост которых составил 9,4 и 8,3 процента, соответственно. Кроме этого отмечен рост поступлений от собственности - на 10,4 процента в реальном выражении.

Рост реальных денежных доходов населения, особенно заработной платы и доходов от предпринимательской деятельности, вызвал увеличение потребительского спроса, при этом темпы роста расходов опережали рост доходов на 0,6 процентных пункта. В результате норма текущего потребления² в 2002 году возросла на 2,5 процентных пункта и составила 77,1 процента.

В результате, отмечено некоторое снижение нормы сбережений, но в номинальном выражении сбережения несколько возросли и, по оценкам НБКР, составили порядка 1,5-2,0 млрд. сомов. Из них в банковской системе в 2002 году "осело" более 80 млн. сомов.

¹ Номинальные располагаемые денежные доходы, откорректированные на уровень инфляции.

² Рассчитано как соотношение денежных расходов на покупку товаров и услуг на располагаемые денежные доходы.

5.2 Корпоративный сектор

5.2.1 Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Совокупная задолженность по кредитам корпоративного сектора перед действующими коммерческими банками за последние три года возросла более, чем на 40 процентов - с 1219,8 млн. сомов на 1 января 2000 года до 1708,8 млн. сомов на 1 января 2003 года. При этом, кредиты в национальной валюте возросли за рассматриваемый период более, чем в 2 раза и достигли на конец 2002 года 720,7 млн. сомов. Объем кредитов в иностранной валюте был более стабильным. За три года задолженность перед банками выросла на 10,5 процента, составив на 1 января 2003 года 988,1 млн. сомов (см. график 5.2.1.1-Б). В результате более быстрого роста сомовых кредитов их удельный вес возрос на 15,5 процентных пункта и составил на конец рассматриваемого периода 42,2 процента.

При рассмотрении кредитов по срочности, начиная с середины 2001 года, отмечается рост как объема, так и доли долгосрочных кредитов (см. график 5.2.1.1-А).

Вместе с ростом долгосрочных кредитов наблюдается рост их стоимости (см. график 5.2.1.1-Б). Так, если на начало 2000 года стоимость долгосрочной части кредитного портфеля, направленного в корпоративный сектор, составляла 14 процентов, то на конец 2002 года она составила 22,6 процента.

В общем объеме кредитов, предоставленных корпоративному сектору, наибольший объем направлен на развитие торговли - 24,8 процента. На кредитование промышленности направлено 22 процента, строительства - 4,5 процента, транспорта и связи - 3,9 процента, сельского хозяйства - 3,1 процента.

5.2.2 Состояние дебиторской и кредиторской задолженности

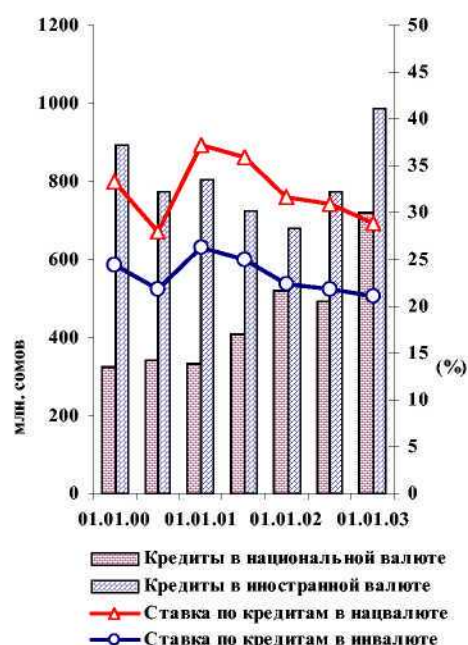
В течение последних трех лет на предприятиях отечественной экономики наблюдается постоянный рост кредиторской и дебиторской задолженности (см. график 5.2.2.1).

В абсолютном выражении дебиторская задолженность составила на конец 2002 года 22,7 млрд. сомов и выросла по сравнению с данными на конец 2000 года на 55,2 процента. Рост задолженности отмечается не только в абсолютном выражении, но также в процентном отношении к ВВП на 1,8 процентных пункта до 30,1 процента.

Кредиторская задолженность также возросла и на конец 2002 года составила 39,9 процента от произведенного ВВП.

График 5.2.1.1 Динамика задолженности по кредитам, выданным коммерческими банками корпоративному сектору:

А) по видам валют



Б) по срочности

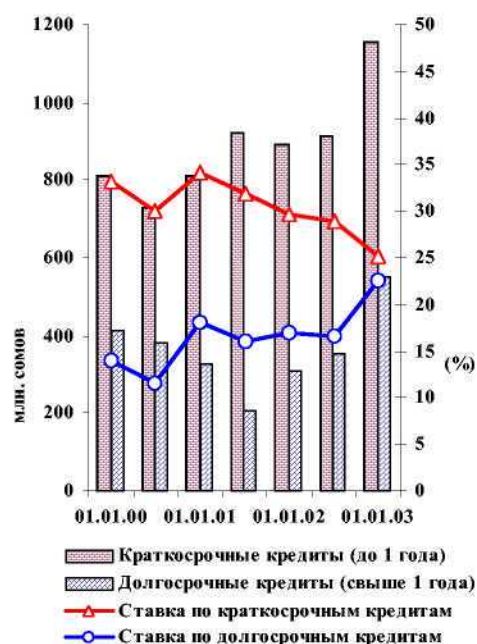
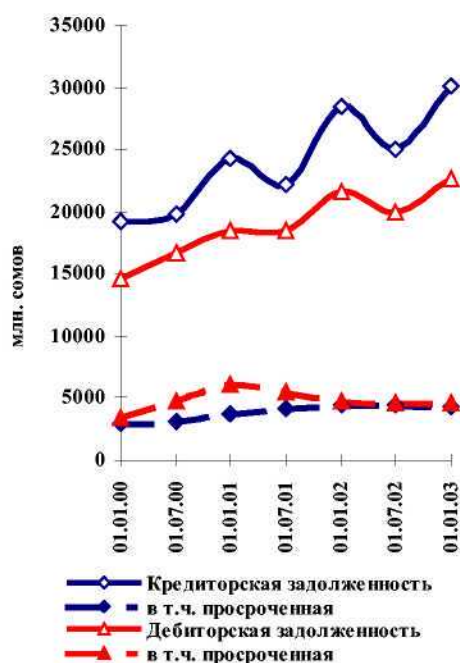


График 5.2.2.1 Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора



Наиболее значительный уровень дебиторской задолженности образован на предприятиях по производству и распределению электроэнергии, газа, пара и воды - свыше трети всей задолженности в Кыргызской Республике, и 48,2 процента всей просроченной дебиторской задолженности. Также высокое значение дебиторской задолженности отмечается в сфере торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования - 23,2 процента к общему объему задолженности и 18,2 процента просроченной задолженности. Обрабатывающей промышленности принадлежит чуть более 20 процентов всей дебиторской задолженности.

Рост дебиторской и кредиторской задолженности в 2002 году сопровождался снижением удельного веса просроченной ее части, что может свидетельствовать об улучшении платежной дисциплины в экономике. В качестве показателя, характеризующего платежеспособность отдельных видов деятельности, рассчитано соотношение просроченной кредиторской задолженности к совокупной кредиторской задолженности. В целом для корпоративного сектора данное соотношение несколько снизилось с 15,5 процента на конец 2000 года до 14,5 процента на конец 2002 года.

Самые высокие значения данного соотношения наблюдаются на предприятиях по производству нефтепродуктов - 53,9 процента, в сельском хозяйстве - 45,4 процента, резиновых и пластмассовых изделий - 35,8 процента, в металлургическом производстве - 33,1 процента, в производстве прочих неметаллических минеральных продуктов - 28,7 процента, в химическом производстве - 25,4 процента, а также в производстве машин и оборудования - 25,3 процента.

Также следует отметить, что практически для всех видов деятельности характерно превышение кредиторской задолженности над дебиторской. Исключением оказались лишь предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа, пара и воды; по производству кожи и изделий из кожи. Около "единицы" соотношение кредиторской и дебиторской задолженности колеблется на предприятиях по производству электрооборудования; по производству транспортных средств; в производстве пищевых продуктов. Наиболее высокое значение данного показателя характерно для: химического производства - 5,5; предприятий по производству прочих неметаллических минеральных продуктов - 2,7; предприятий транспорта и связи - 2,3; целлюлозно-бумажного производства - 2,2; сельского хозяйства - 2,0.

5.2.3 Финансовые результаты

Финансовым результатом деятельности корпоративного сектора за 2002 год стал убыток в размере 627,3 млн. сомов, против прибыли в размере 6155,5 млн. сомов - в 2001 году и 3874,1 млн. сомов - в 2000 году (см. график 5.2.3.1). Ухудшение финансового результата явилось следствием роста внеоперационных расходов в 2002 году. При этом при учете только основной деятельности во многих отраслях был получен положительный результат, который превысил уровень 2000-2001 годов.

На формирование общего финансового результата корпоративного сектора значительное влияние оказали убытки, полученные в 2002 году по следующим видам деятельности:

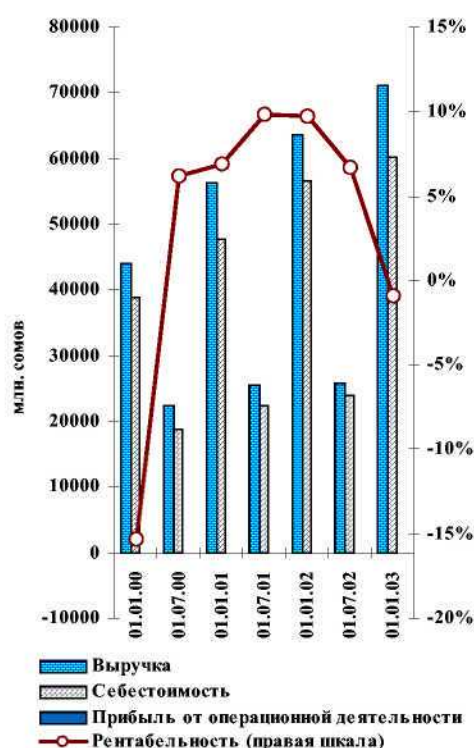
- металлургическое производство - убыток составил 1114 млн. сомов;
- производство и распределение электроэнергии, газа, пара и воды - (-935,3 млн. сомов);
- строительство - (-124 млн. сомов).

Если в 2001 году вследствие сокращения внеоперационных убытков рентабельность всей хозяйственной деятельности корпоративного сектора возросла по сравнению с 2000 годом на 2,8 процентных пункта, то в 2002 году при более высоких показателях рентабельности по основной (производственной) деятельности по сравнению с предыдущими годами рентабельность, рассчитанная как отношение чистого финансового результата и общих доходов, сократилась более, чем на 10 процентных пунктов.

Высокие показатели рентабельности по итогам 2002 года были отмечены по следующим видам деятельности:

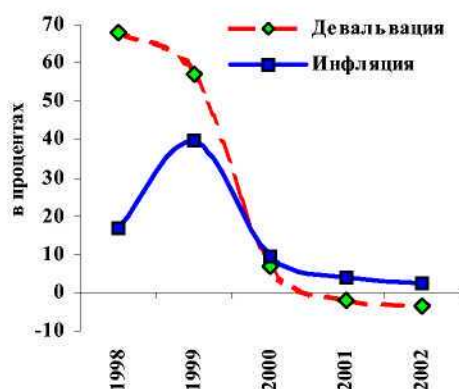
- производство транспортных средств - 10,9 процента;
- производство электрооборудования - 9,4 процента;
- транспорт и связь - 8,4 процента;
- производство прочих неметаллических минеральных продуктов - 8 процентов;
- производство резиновых и пластмассовых изделий - 4,9 процента.

График 5.2.2.1. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора



VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

График 6.1. Динамика цен и обменного курса сома*



* данные на конец периода к декабрю предыдущего года

Во 2-й половине 2002 года продолжились тенденции, отмеченные в начале года.

Денежно-кредитная политика в 2002 году была направлена на сдерживание темпов инфляции как одного из условий для устойчивого развития экономики, мобилизации внутренних финансовых ресурсов, увеличения инвестиций и повышения монетизации экономики¹. Фактический уровень инфляции составил 2,3 процента к декабрю 2001 года (график 6.1) при целевом показателе, установленном в "Заявлении о денежно-кредитной политике на 2002 год" на уровне не более 6-8 процентов. Коэффициент монетизации экономики увеличился с 10 процентов в 2001 году до 12,5 процента в 2002 году.

Снижение уровня инфляции (таблица 6.1) обусловлено спадом инфляционных ожиданий, повышением спроса на национальную валюту, способствовавшим укреплению сома, а также более умеренным, чем в 2001 году, ростом цен и тарифов на услуги естественных монополий. Вклад монетарных факторов в формирование уровня инфляции в 2002 году оценен на уровне 62 процентов, инфляционной инерции - на уровне 16,3 процента, немонетарных факторов - 21,7 процента.

Повышение спроса на деньги, наблюдаемое в последнее время, является положительным явлением. Наличие спроса на деньги выражается в том, что при устойчивом росте денежных агрегатов темпы роста потребительских цен снижаются. Так, в 2000-2002 годы были достигнуты положительные реальные темпы роста денежной массы, что в условиях низкой инфляции, сократившейся к 2002 году до 2,3 процента с 39,9 процента в 1999 году, свидетельствует о росте спроса на денежные активы.

Таблица 6.1. Уровень инфляции и обменный курс сома Кыргызской Республики

	полугодие	1999	2000	2001	2002
Уровень инфляции (в процентах, за период)	1	32,6	7,1	5,9	3,1
	2	5,5	2,3	-2,1	-0,8
	Итого	39,9	9,6	3,7	2,3
Инфляционные ожидания (в долях от инфляции)	1	9,4	1,8	1,4	0,4
	2	2,8	0,6	-0,2	-0,1
	Итого	12,5	2,4	1,2	0,3
Обменный курс сом/доллар (на конец периода)	1	42,1	47,0	48,0	46,1
	2	45,4	48,3	47,7	46,1
Темп девальвации (в процентах)	1	43,5	3,4	-0,5	-3,3
	2	7,8	2,8	-0,7	-0,1
	Итого	54,6	6,3	-1,2	-3,4

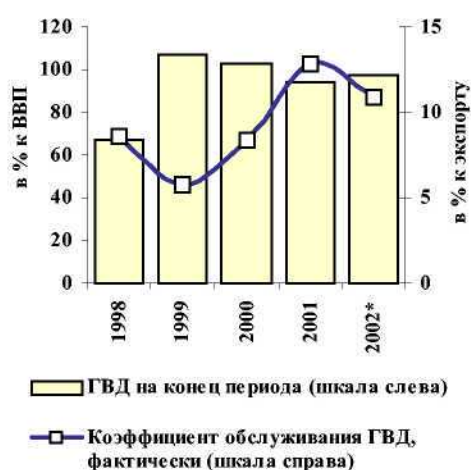
¹ Под коэффициентом монетизации понимается отношение объема широкой денежной массы к ВВП

Однако, следует отметить, что в республике в условиях снижения инфляции, процесса монетизации экономики и восстановления доверия к финансовой системе все более актуальной становится проблема оценки спроса на денежные активы. Помимо параметров, характеризующих спрос на деньги в устойчивой рыночной экономике, для экономики Кыргызстана характерно наличие ряда условий, затрудняющих проведение оценок спроса на деньги. Во-первых, это высокая долларизация экономики. Во-вторых, все еще низкий показатель финансового посредничества (отношение общего объема активов банковской системы к ВВП за 2002 год составило 10,4 процента), то есть экономика Кыргызстана очень слабо монетизирована. Несмотря на некоторое повышение коэффициента монетизации в Кыргызстане (как уже отмечалось), его уровень остается неудовлетворительным (12,5 процента - на конец 2002 года). Он значительно ниже, чем соответствующий показатель, например, в странах - основных торговых партнерах - Казахстане и России (17,9 процента и 22,9 процента, соответственно). Кроме того, в экономике Кыргызстана имеются различные формы неденежных расчетов - бартер, взаимозачеты, просроченная дебиторская и кредиторская задолженность.

В 2002 году продолжалась тенденция сокращения скорости обращения денежной массы, при этом сохранилась преобладающая доля наличных денег в структуре денежной массы. Увеличение транзакционного спроса на денежные активы - наличные деньги и расчетные счета - было обусловлено происходящей структурной перестройкой экономики, в результате чего в структуре валовой добавленной стоимости увеличилась доля сельского хозяйства, торговли и услуг, предприятий малого и среднего бизнеса. Спрос на национальную валюту формировался также за счет притока иностранной валюты в республику вследствие увеличения поступлений международных трансфертов и функционирования иностранной военной базы. Наряду с этим, существенными факторами повышения предложения денег стали проведение налогово-бюджетной реформы и ослабление бремени обслуживания внешнего долга в результате его реструктуризации.

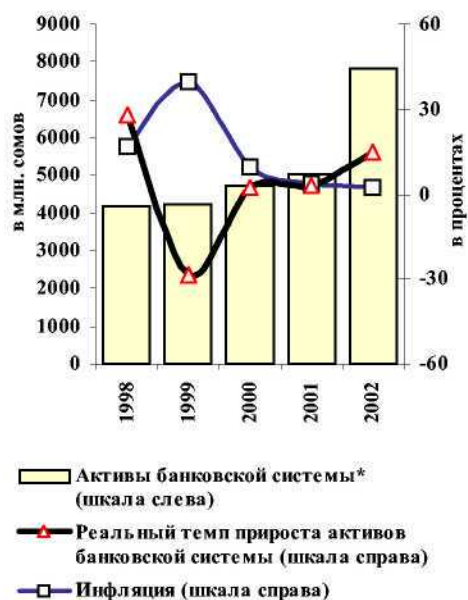
Таким образом, особенностью реализации денежно-кредитной политики в 2002 году явилось сокращение расходов государственного бюджета на обслуживание внешнего долга (в 3,8 раза по сравнению с 2001 годом), что существенно облегчило управление потоками ликвидности и способствовало формированию

График 6.2. Государственный внешний долг (ГВД) Кыргызской Республики



* предварительные данные

График 6.3. Реальный рост активов банковской системы Кыргызской Республики



* на конец периода активы действующих коммерческих банков, включая РСК

более равномерной динамики предложения денег по сравнению с 2001 годом. Однако, уровень внешнего долга в республике остается достаточно высоким (график 6.2).

Снижение темпов инфляции и более высокий уровень ликвидности в банковской системе в совокупности повлияли на стоимость заемных средств. В 2002 году продолжилась тенденция снижения уровня процентных ставок как на межбанковском рынке, так и на рынке депозитов и кредитов. При этом наблюдалось заметное снижение волатильности процентных ставок, в значительной степени связанное с повышением эффективности инструментов денежно-кредитной политики, в частности, рефинансирования коммерческих банков путем предоставления кредитов "овернайт".

Стабильная макроэкономическая ситуация способствовала росту поступления финансовых средств в коммерческие банки. В целом за 2002 год остатки депозитов в действующих банках увеличились на 40,3 процента. При этом тенденция роста депозитной базы наблюдалась в течение всего года, за исключением июня, когда отмечался значительный отток валютных депозитов, связанный с ослаблением курса доллара США. Тем не менее, в целом за год прирост валютных депозитов был более значительным по сравнению с приростом депозитной базы в национальной валюте. Депозиты в иностранной валюте возросли в полтора раза, а депозиты в национальной валюте увеличились на треть.

Продолжился реальный рост активов банковской системы (график 6.3). Расширение депозитной базы позволило коммерческим банкам увеличить объемы кредитования экономики. Совокупный кредитный портфель действующих коммерческих банков за год увеличился на треть.

Наибольший объем кредитов в 2002 году был направлен на развитие торговли, доля которой в общем потоке кредитования возросла до 24 процентов. Вместе с тем, в 2002 году наблюдался рост потоков кредитов во все отрасли, за исключением связи. Так, кредитование промышленности увеличилось на 17,1 процента, транспорта - на 91 процент, строительства - на 47,1 процента, заготовки и переработки - на 30,2 процента. Кроме того, отмечено увеличение объемов кредитования экономики небанковскими финансово-кредитными учреждениями (особенно сельского хозяйства).

Это, в свою очередь, оказало позитивное влияние на состояние реального сектора экономики. Именно рост выпуска сельскохозяйственной продукции на 3,3 процента, торговли и общественного питания - на 8,2 процента сформировали положительный вклад в темп прироста ВВП

(таблица 6.2). Отличительной особенностью развития экономики в 2002 году является более диверсифицированный рост отраслей.

Таблица 6.2. Показатели валового внутреннего продукта в 2002 году

	Удельный вес отрасли в ВВП	Отраслевой темп роста	Вклад в темп прироста ВВП	Дефлятор
ВВП без налогов на продукты	100,0	99,5	-0,5	101,8
Промышленность	22,0	86,9	-3,2	105,7
Строительство	4,2	99,9	0,0	105,0
Сельское хозяйство	38,6	103,3	1,2	101,5
Транспорт	1,6	100,6	0,0	102,3
Связь	1,0	104,5	0,0	106,4
Торговля и общественное питание	14,2	108,2	1,1	100,1
Прочие	18,5	101,7	0,3	98,1

По предварительным данным НСК

VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

Приветственная речь Президента Кыргызской Республики Акаева А.А. на Международной конференции в честь 10-ой годовщины введения национальной валюты Кыргызской Республики, 10 мая 2003 года¹

Уважаемые дамы и господа!

Я рад приветствовать всех участников на Международной конференции, посвященной празднованию 10-летия введения в Кыргызской Республике национальной валюты - кыргызского сома.

Можно по-разному относиться к этому событию. Но я вижу в нем глубокий смысл. Кыргызы издревле и на всем протяжении своей истории, как свидетельствуют источники, использовали денежное обращение. Но, пожалуй, впервые за многие столетия и тысячелетия кыргызское государство обрело собственную национальную валюту.

Национальная валюта - не просто финансовый инструмент. В большой мере она играет роль одного из символов государства. И наш сом - достойный символ суверенной Кыргызской Республики, пользующийся уважением в регионе своего обращения, включающем не только нашу страну, но и соседние государства. Кыргызская национальная валюта прочно стоит на ногах, служит надежным инструментом нашей развивающейся экономики, свободно конвертируема и устойчива.

Десять лет - исторически небольшой срок, но в условиях современного, стремительно меняющегося мира, этот срок вполне достаточен для того, чтобы сделать анализ пройденного пути, подвести итоги, сделать выводы и определить дальнейшие перспективы развития.

Хорошо помню события десятилетней давности. В те годы Кыргызстан оказался в крайне сложном положении, характеризующимся глубоким спадом промышленного производства, разрывом торгово-экономических связей с бывшими союзными республиками, прекращением поступления дотаций из союзного бюджета, резким ростом цен на импортируемые энергоресурсы и продовольственные товары. Ключевой проблемой для республики была нехватка собственных финансовых ресурсов, необходимых для осуществления глубоких радикальных реформ. Экономическая ситуация в республике в начале 90-х годов требовала принятия срочных и радикальных мер, направленных на формирование новых демократических институтов и ценностей, установление рыночных механизмов функционирования экономики.

Кроме того, серьезной проблемой для республики были неурегулированные отношения в денежно-кредитной сфере, сложившиеся в то время между бывшими союзными республиками.

В условиях гиперинфляционных тенденций, имевших место в то время, Кыргызстан нуждался в защите своей малой экономики, в проведении более эффективной макроэкономической политики и обеспечении своевременных действий на опережение.

В результате чего, в мае 1993 года нами было принято решение о введении собственной национальной валюты - сома.

Это было непростое решение. Сегодня уже никто в нашей стране не сомневается в необходимости собственной валюты. Десять лет назад - сомневались все. Понадо-

¹ Источник: www.gov.kg

бился тщательный экономический анализ, проработка множества сложнейших организационных моментов и, самое главное, - твердая политическая воля, чтобы принять и реализовать решение о введении национальной валюты.

Сегодня - 10 лет спустя, можно с полной уверенностью сказать, что введение сома было абсолютно верным и своевременным шагом. Верным потому, что за годы независимости наша кыргызская валюта смогла достойно пройти через различные финансовые кризисы и устоять, обеспечив основу для макроэкономической стабильности в стране. Своевременным, так как это позволило во многом снизить социально-экономическую нагрузку реформ на всё население.

В течение всего этого времени мы ощущали поддержку международных финансовых институтов, таких как Международный валютный фонд, Всемирный банк, Азиатский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, и другие. Пользуясь случаем от имени Кыргызской Республики, я хочу выразить глубокую благодарность и признательность.

Хотел бы выразить особую благодарность нашим традиционным странам - партнерам за глубокое понимание и поддержку нашей поистине революционной инициативы по введению собственной национальной валюты.

Уважаемые дамы и господа!

В результате первого этапа проведенных реформ произошли существенные изменения в экономике молодой страны. Средний темп экономического роста в Кыргызстане в период с 1996 по 2002 год составил 4,7 процента в год. Инфляция за последние 10 лет снизилась с 929 процентов до 2,3 процента, что является одним из самых низких показателей в странах СНГ.

Обменный курс сома имеет стабильную динамику, и за последние три года по отношению к доллару США он укрепился на 3,4 процента.

При активной поддержке международного сообщества в прошлом году мы смогли добиться реструктуризации долгов в рамках Парижского клуба. В результате чего, объем внешнего долга сократился со 132 процентов к ВВП в 2000 году до 95 процентов к ВВП в 2002 году.

Конечно, это еще достаточно большое бремя внешнего долга, которое сдерживает динамичное экономическое развитие страны. Однако, в результате разработанной четкой стратегии управления внешним долгом, в будущем мы сможем более эффективно использовать свои внутренние и внешние ресурсы. Кроме того, достигнутые договоренности в среднесрочной перспективе открывают возможности для дальнейшей реструктуризации оставшейся части внешнего долга.

Малые масштабы экономики Кыргызстана, ее географическая отдаленность от основных мировых промышленных и финансовых центров, зависимость экономики страны от постоянно меняющихся условий региональной торговли являются мощными стимулами мобилизации, повышения эффективности использования внутренних ресурсов. Эти обстоятельства заставляют нас всегда быть на острие экономических реформ.

В этом году исполняется 5 лет, как мы стали членом Всемирной торговой организации. Данный шаг, для малой экономики Кыргызстана по уровню значимости адекватен событию по введению национальной валюты. Этой инициативой наша страна заявила, что мы стремимся развивать наши торговые отношения со всеми странами на общепринятых международных принципах. Понимая важность и открывающиеся воз-

возможности, мы приветствуем вступление во Всемирную торговую организацию нашего великого соседа - Китая, заинтересованность вступления в эту организацию наших надежных и традиционных партнеров - России и Казахстана. Это откроет широкие возможности каждой стране, придаст дополнительный импульс процессам интеграции, и позволит еще более укрепить национальные валюты. Такая политика была полностью поддержана мировым сообществом, о чем свидетельствуют результаты последних региональных бизнес-форумов в городах Ташкенте и Оше.

В этом году мы пошли на еще более глубокие институциональные преобразования. Они стали важной вехой в истории Кыргызстана. На всенародном референдуме была принята новая редакция Конституции Кыргызской Республики, которая завершила эпоху переходного периода. Я глубоко убежден, что конституционная реформа заложила надежный законодательный фундамент, который позволит нам решить главную задачу, а именно обеспечение качественного государственного управления.

Мы стремимся развивать и повысить надежность и эффективность государственных институтов. Это должно обеспечить достижение необходимого уровня экономической свободы, придать нашим реформам новое качество и динамизм, способствовать усилению конкурентных преимуществ малой страны.

Безусловно, за эти годы сделано многое. Но главный результат заключается в том, что макроэкономическая стабильность и активное продвижение структурных реформ стало залогом для успешного проведения социально ориентированной политики.

Проделанная в рамках долгосрочной стратегии "Комплексные основы развития Кыргызстана до 2010 года" и среднесрочной программы "Национальная стратегия по сокращению бедности" работа позволила за последние 3 года сократить уровень бедности более чем на 11 процентов.

Мы твердо намерены двигаться по этому пути, и высоко ценим то внимание и усилия, которые предпринимает мировое сообщество для решения проблемы бедности. В частности, мы приветствуем решение о создании группы "Инициатива СНГ-7". Цели учреждения группы, а также решимость правительств государств группы и международных финансовых организаций по претворению совместной стратегии содействия экономическому росту и сокращению уровня бедности в этих странах, свидетельствуют об исключительной важности подобных проектов и серьезном отношении мирового сообщества к проблемам стран с низким уровнем доходов.

В этой связи Кыргызстан также активно участвует в реализации декларации по целям развития тысячелетия, которые направлены на достижение человеческого развития и устойчивого экономического роста. Я хотел бы подчеркнуть, что эти цели полностью соответствуют нашим намерениям.

В долгосрочной перспективе для достижения устойчивого экономического роста, мы намерены обеспечить:

- проведение взвешенной денежно-кредитной политики, направленной на сдерживание инфляции и минимальное давление на обменный курс и ценовую конкурентоспособность экспорта;
- укрепление экспортного потенциала за счет формирования благоприятного инвестиционного климата и конкурентной среды в сфере производства, развития малого и среднего бизнеса, служб маркетинговой поддержки;
- обеспечение эффективной налогово-бюджетной политики, способствующей экономическому росту;

- повышение производительности факторов роста - труда и капитала;
- усиление финансового сектора, конкурентоспособного и ориентированного на удовлетворение потребностей реального сектора в финансовых и банковских услугах.

Но, пожалуй, особую роль будет играть повышение качества человеческого капитала, максимальная поддержка частной инициативы и активная социальная мобилизация общества. Я убежден, что человеческий капитал должен стать нашим основным инструментом развития страны. Продолжая эту мысль, я хотел бы привести одно изречение: "Встарь богатейшими странами были те, природа которых была наиболее обильна; ныне же богатейшие страны те, в которых человек наиболее деятелен".

Я глубоко уверен, что при условии последовательности структурных и институциональных реформ, обеспечении макроэкономической стабильности, развитию и углублению регионального сотрудничества, мы сможем не только добиться целей по сокращению уровня бедности в два раза, поставленных в Комплексной основе развития Кыргызстана, но и выйти на путь устойчивого самоподдерживаемого развития нашей экономики как основы роста благосостояния народа. И мы рассчитываем на крепкую национальную валюту - как одно из важнейших условий и факторов достижения успеха.

Уважаемые дамы и господа !

Десятилетие национальной валюты совпало с проведением Года кыргызской государственности.

Несмотря на небольшую историю кыргызского сома, он неразрывно связан с историей народа. Славные вехи истории Кыргызстана увековечены не только в памяти народа, но и в изображениях на денежных знаках. Они олицетворяют исторические события, памятники культуры, выдающихся деятелей, достижения в области культуры, ознаменованние исторических дат. Кыргызский сом стал символом молодого суверенного государства, принявшего вызов времени и вставшего на путь преобразований.

В завершении своего выступления разрешите выразить искреннюю благодарность от имени народа Кыргызстана всем тем, кто имел отношение к введению национальной валюты, кто вносит существенный вклад в ее нормальное функционирование и поздравить банковских работников с профессиональным праздником, который впервые отмечается сегодня - 10 мая.

Особо хотелось бы отметить сотрудников МВФ, во главе с г-ном Одлингом Сми, которые принимали активное участие в событиях 10-летней давности. Нами было принято решение об их награждении государственными наградами Кыргызской Республики. Однако, к сожалению, согласно внутренним правилам МВФ, сотрудники Фонда не имеют права принимать награды от правительств зарубежных государств. Мы с пониманием относимся к данному обстоятельству и поэтому, я еще раз хочу от всей души поблагодарить их за выдающийся вклад в становление независимого Кыргызстана.

Выражаю глубокую признательность всем участникам Конференции, особенно гостям, принявшим приглашение для участия в работе Конференции. Желаю всем участникам плодотворной работы и интересных дискуссий.

Спасибо.