

# 5. Развитие финансового сектора

1. Финансовая система в Кыргызской Республике в преобладающей степени представлена банковским сектором. Сравнительно развитым по сравнению с другими странами СНГ является также сектор небанковских финансовых учреждений и микрокредитования, финансирующий, в основном, сельское хозяйство и мелкий бизнес, объем кредитных ресурсов которого в 2005г. составил около 26% от банковских кредитов[1]. Рынки ценных бумаг и страховой сектор находятся в начальной стадии своего становления.

2. Несмотря на значительные темпы роста банковского сектора в последние 3 года, его участие в финансировании экономического роста все еще является незначительным и существенно меньше, чем в других странах ЕЦА. С другой стороны, умеренная инфляция последних нескольких лет (в пределах 5%) и значительное снижение доли не возврата кредитов до 6% в 2005г. не привели к существенному снижению стоимости кредитования (средневзвешенная кредитная ставка в сомах составила в 2005г. 24,9%, а в валюте – 18,7%). Чрезвычайно высокой остается величина спреда (разность между кредитными и депозитными ставками), составившая в 2005г. 18,9% что более чем в 3 раза больше средней по странам ЕЦА, и что при определенном сокращении кредитного риска, имевшего место в последние несколько лет, свидетельствует о значительной неэффективности банковской системы, применении устаревших технологий и высоких транзакционных издержках, отражающейся также в значительно более высоких требованиях к стоимости залогового обеспечения (180,5% от стоимости кредита в 2005г. по сравнению со средней в 153,7% для стран ЕЦА). Ускоренный рост депозитной базы по сравнению с кредитным портфелем привел также к сильному росту уровня ликвидности банковской системы. Низкая степень участия банковской системы в финансировании экономики подтверждается также данными ВЕЕПС-2005, согласно которым только 8,4% финансовых ресурсов бизнеса в Кыргызской Республике было заимствовано из банковской системы по сравнению с 15,6% для стран ЕЦА в среднем.

3. В связи с этим основным приоритетом развития банковской системы Кыргызской Республики в 2006-2010гг. станет рост объемов и доступности кредитования путем создания условий для опережающего роста уровня финансового посредничества, устойчивости и надежности банков и финансово-кредитных учреждений. Планируется, что за счет увеличения капитальной базы банков, расширения объема привлечений в виде депозитов и долгосрочного банковского финансирования соотношение активов, кредитов и депозитов к ВВП в 2010г. превысит уровень, соответственно, 30%, 15% и 20%. Предусматривается также увеличение доли банковской системы в портфеле финансовых ресурсов предприятий. Индикативные показатели СРС по развитию финансовой системы представлены в Приложении X.3.

4. В целях укрепления доверия населения к банковской системе и достижения планируемого СРС роста уровня депозитной базы и кредитных ресурсов коммерческими банками и НБКР при технической помощи доноров будут внедрены современные системы по управлению рисками, соблюдению критериев надлежащего (адекватного) капитала и соответствия качества кредитов. Будут предприняты шаги по подготовке поэтапного внедрения системы страхования депозитов посредством: (I) принятия Закона Кыргызской Республики «О защите депозитов» и внесение соответствующих изменений в судебное-процессуальное и банковское законодательство; (II) создание и институциональное усиление структур, ответственных за страхование депозитов; (III) организация процесса сбора страховых сумм; и (IV) задействование системы защиты депозитов в 2008 году, согласно плану НБКР.

5. Повышению эффективности банковской системы и росту объемов кредитования экономики будет способствовать и продолжение планомерного процесса укрупнения и консолидации коммерческих банков через повышение требований к величине минимального капитала коммерческих банков, а также создание условий, поощряющих процессы слияния, объединения, поглощения, ведущих к укрупнению банковского рынка. Регулирование процесса внешних привлечений будет осуществляться исключительно в рамках диверсификации странового риска. В целях развития здоровой конкуренции на банковском рынке, предполагается

снижение участия государства в капитале коммерческих банков. В этой связи будет осуществлена приватизация Расчетно-сберегательной компании и КСФК. Особое внимание будет уделяться принятию закона и проведению мероприятий, направленных на противодействие «отмыванию» денежных средств, полученных незаконным путём и финансирование терроризма, а также созданию соответствующих специализированных структур и их институциональному усилению, в том числе, и с участием доноров.

6. Для снижения стоимости кредитных ресурсов и упрощения процедур кредитования будут устранены противоречия отдельных законов с Законом Кыргызской Республики «О залоге» и его практической реализации в части внесудебного изъятия залогового имущества банками, а также существенно ослаблены законодательные ограничения на механизмы и сроки использования и реализации сельскохозяйственной земли, взятой в залог банками под обеспечение ссуд крестьянским (фермерским) хозяйствам, что является необходимым условием расширения банковского кредитования сельского хозяйства, снижения уровней залогового обеспечения и активизации земельного рынка.

7. Будут созданы условия и механизмы по внедрению и расширению системы ипотечного кредитования, которое будет необходимым для активизации строительства, формирование надежных источников его финансирования и превращению его в движущую силу экономического развития, как это имеет место в настоящее время в других странах СНГ. Внедрение механизмов ипотечного кредитования будет осуществляться по той же схеме, что и внедрение системы защиты депозитов, а именно: (I) обсуждения и принятия ипотечной стратегии (выбор модели ипотеки исходя из возможностей государства, населения, банков и строительной индустрии, формы участия государства и населения, необходимость и возможности создания специализированных структур, выбор типа ценных бумаг, вопросы их обеспечения и обращения, необходимые изменения в системе банковского надзора и т.д.); (II) принятия Закона Кыргызской Республики «Об ипотеке и ипотечных ценных бумагах» и внесение соответствующих изменений в судебно-процессуальное и банковское законодательство; (III) создание и институциональное усиление структур, ответственных за

регулирование ипотечных отношений; и (IY) задействование системы ипотечного кредитования в 2009г.

8. Для повышения охвата финансовыми услугами населения в отдаленных регионах страны, создания инфраструктуры микрофинансового рынка и новых рабочих мест будет продолжена реализацию Среднесрочной стратегии развития микрофинансирования в Кыргызской Республике на 2006-2010 годы. Результатом реализации этой стратегии станет увеличение числа заемщиков сектора микрофинансирования в два раза (220 тыс. человек), путем соответствующего роста микрокредитных ассоциаций на уровне сельских сообществ. Объем кредитного портфеля микрофинансовых институтов также возрастёт в 2 раза и составит 6-7 млрд. сомов путем поощрения притока ресурсов в специализированные небанковские и микрокредитные институты.

9. Реформирование платежной системы будет способствовать развитию новых и удобных для населения и хозяйствующих субъектов механизмов проведения платежей через счета в коммерческих банках. Предусматривается развитие инфраструктуры по приему и обслуживанию платежей с использованием банковских инновационных услуг и технологий, а также платежных карт по всей территории республики для перевода оплаты регулярных и бюджетных платежей, заработной платы бюджетных работников через счета в коммерческих банках.

10. В среднесрочной перспективе в Кыргызстане, также как и в других странах СНГ за исключением России, рынок ценных корпоративных бумаг, несмотря на наличие соответствующего законодательства и регуляционной базы по многим причинам не сможет служить эффективным механизмом мобилизации средств для финансирования экономики, Приоритетными в этом направлении будут мероприятия по дальнейшему укреплению институциональной базы рынка ценных бумаг, в частности создание единого центрального депозитария. Активизация финансового рынка будет возможно только при переходе его потенциальных участников на международные стандарты финансовой отчетности и аудита, которые на 2005г. используются только в 462 акционерных обществах страны. В этой связи приоритетной является разработка Национальной программы развития системы бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита и

массовый перевод крупного и среднего бизнеса на международные стандарты в 2008-2015гг.

11. Сектор страхования в Кыргызской Республике в настоящее время представлен 11 частными компаниями с объемом оборота в 2005г. в 0,13% ВВП. В среднесрочной перспективе активизация страхового рынка возможна только при введении обязательных форм страхования, в частности гражданской ответственности владельцев автотранспорта. На 2006-2010гг. планируется осуществление подготовительных шагов: разработка концепции, принятие соответствующих законодательных актов, создание и подготовка регуляций и соответствующих институциональных структур с внедрением в течение 2011-2012гг.

---

[1] 3 922 млн. сом или 12,8% добавленной стоимости сельского хозяйства в 2005г