

УДК 336.4 (575.2) (04)

РОСТ ДЕНЕГ ВНЕ БАНКОВ И ПРОБЛЕМЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

С.В. Гордиенко – старший преподаватель

The author considers a problem of increase in growth of money outside of banks and, as a result of it – slow rate of a banking and payment system growth.

Много лет назад, в начале зарождения рыночных отношений в экономике независимого Кыргызстана и развала старой административно-командной системы бывшего СССР, автор этой публикации услышал анекдот, начальные строки которого заставили иронично-саркастически улыбнуться. Звучало это примерно так: «Семнадцатый год перестройки. Очередь за кипятком...». Дальше можно не продолжать – разве могли мы тогда представить, что «переход» у нас затянется на столь длительный срок...

Начало 90-х годов. В нашу жизнь стремительно врываются понятия «маркетинг», «менеджер», «факс и мобильные средства связи», «коммерческий банк» и «контракт». На дорогах появляется все больше иномарок, а компьютер из разряда выставочных образцов переходит в категорию пользовательской необходимости. И вдруг на таком фоне – «очередь за кипятком»... Охлаждает. Хочется все сразу, и быстро, а в жизни получается все достаточно медленно и постепенно. Никто не спорит – последовательность хороша, когда она поступательна, т.е. хоть и медленно, но дает результаты, и они нарастают. Нам же постоянно предлагают подождать, рисуя голубые дали и раскрашивая их в розовые тона... А между тем, уже проходят те 17 лет, которые называли сначала «перестройкой», затем «переходным периодом», а ныне модным и звучным – «периодом трансформации экономики». И совсем другого рода улыбка возникает на моем лице, когда приходится давать оценку современного состояния денежного обращения в республике,

её платежной системы, особенно на фоне сравнительного анализа соседних государств, с которыми спурт начинали вместе... Есть в спорте такое мнение – сложно побить собственный рекорд, если никто не наступает на пятки. Если, конечно, сам спортсмен постоянно не нацелен на улучшение результата.

А вот если все остальные участники забега убежали далеко вперед – пожалуй, да, уже пора исследовать причины. Метафора невольно приходит на ум, когда начинаешь взвешивать, анализировать – а так ли уж все хорошо в нашем королевстве? И есть ли движение вперед или же мы топчемся на месте? Уж очень хочется побыстрее вкусить плоды банковской цивилизации, тем более, что соседи уже давным-давно ими пользуются в обыденной жизни. Автор и раньше исследовал развитие платежных систем, а значит, и всей банковской системы, и других аспектов экономики¹, и сейчас хотелось бы дать оценку происходящим переменам.

2 апреля 2004 г. в Информационном агентстве «Кабар» на пресс-конференции председатель Национального банка Улан Сарбанов проинформировал об итогах проведения денежно-кредитной политики за I квартал 2004 г. В целом, он отметил, что денежно-кредитная политика проводится согласованно с планами Пра-

¹ Материалы международной научно-практической конференции. 29 мая 2003 г. – Бишкек: КРСУ. – С. 51–59.

вительства. По итогам I квартала инфляция составила 1,3%, что соответствует запланированным показателям. Денежная база с начала года выросла на 3%, валовые международные резервы составили 400,3 млн. долларов. Председатель НБКР также констатировал укрепление национальной валюты на 2,2%. Средняя ставка по кредитам в национальной валюте в феврале составила 26,5%, в иностранной валюте – 19,2%. За два месяца текущего года объем кредитования возрос с 2,89 млрд. сомов до 2,99 млрд. сомов¹.

А теперь позвольте взгляд со стороны. И для начала мне бы хотелось процитировать данные, опубликованные в газете «МСН»². На страницах этого издания свое мнение высказал Григорий Марченко, председатель Правления Центрального банка Республики Казахстан, пребывая с визитом в нашей стране. У вас, говорил гость, раньше начался экономический рост, был более низким уровень инфляции, стабильнее национальная валюта. А сейчас ситуация изменилась в другую сторону – если брать темп роста экономики, финансового сектора. Наши позиции гораздо лучше. Доля наличных денег в денежной массе в Казахстане 21%, у вас – 66%. О чем это говорит? Ваши люди не несут деньги в банки. О том же свидетельствует и другой показатель. На душу населения вклады у нас составляют 133 доллара на человека, а у вас – 5. Уровень жизни в Казахстане может быть выше в два-три раза, но не в 26 раз! У вас меньше уровень доверия к банковской системе! А почему? Потому что Центробанк в первую очередь должен обеспечивать денежно-кредитную политику, низкий уровень инфляции, платежную систему и банковский надзор.

Справка: На конец февраля 2004 г. деньги вне банков Кыргызской Республики в 1,75 раз превышали депозиты (1,74 – на начало 2004 г., 1,7 – на конец апреля 2003 г. и 1,6 – конец апреля 2002 г.). Структура денежной массы М2Х выглядит следующим образом:

- доля наличных денег вне банков – 63,2% (62,7% на 01.03.2003 г.),
- доля депозитов в национальной валюте – 13,3% (14,0% на 01.03.2003 г.),

- доля депозитов в иностранной валюте – 23,5% (23,3% на 01.03.2003 г.).

Как к этому относится наш главный Банк? Стабильное функционирование банковской системы и повышение уровня финансового посредничества являются одними из основных приоритетов политики Национального банка Кыргызской Республики в 2004 г.³ Будет продолжена реализация задач, направленных на совершенствование нормативно-правовой базы в части регулирования банковской деятельности и совершенствования практики банковского надзора. Будет разработан и в установленном порядке направлен в Жогорку Кенеш Кыргызской Республики проект закона «О защите депозитов». Национальный банк КР продолжит мероприятия по созданию благоприятных условий для развития микрофинансовых организаций с целью обеспечения социальной мобилизации и доступа населения к их услугам.

Действительно, доверие к банкам надо создавать целым комплексом мер: законодательством, профессиональными сотрудниками, внедрением новых современных технологий в банковскую практику. Но о технологиях чуть позже, а теперь давайте обратимся к показателям. Если деньги держать дома, говорил наш гость, то они, конечно, не работают на экономику. Высокие темпы экономического роста в Казахстане обеспечиваются и поддерживаются инвестициями частного сектора. Достаточно сказать, что депозиты населения в банковской сфере Казахстана (без учета счетов нерезидентов) превысили на 1 марта 2004 г. 351459 млн. тенге (более 2,54 млрд. долларов США по текущему рыночному курсу)⁴. Кроме того, совокупный капитал пенсионной накопительной системы, которая успешно развивается в Казахстане, превысил 2,7 млрд. долларов. Совокупный собственный капитал банков увеличился за год более чем на треть и превысил миллиард долларов, а кредиты на развитие экономики за последние три года возросли в 4,5 раза. Пенси-

¹ www.nbkr.kg. Новости.

² МСН. – 8 августа. – 2003; 12 августа. – 2003.

³ Заявление Национального банка Кыргызской Республики о денежно-кредитной политике на 2004 г.

⁴ По данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Темпы роста пенсионных накоплений

	Сумма пенсионных накоплений, млн. тенге	Прирост, млн. тенге	Темп роста пенсионных накоплений, %
На 1 марта 2002 г.	193879,5		
На 1 марта 2003 г.	281104,4	87224,9	45
На 1 марта 2004 г.	378860,4	97756,0	35

онные накопления вкладчиков (получателей) накопительных пенсионных фондов, увеличившись за февраль текущего года на 9455 млн.тенге (2,6%), по состоянию на 1 марта 2004 г. составили 378860,4 млн.тенге¹. Темп роста пенсионных накоплений по сравнению с соответствующим периодом прошлых лет характеризуется данными приведенной выше таблицы.

И в совокупности, сбережения населения в Казахстане на сегодняшний день превышают 5 млрд. долларов. Размер вклада на душу населения с учетом накопительной системы приближается к 300 долларам на человека. И если эту цифру разделить на 5–6 долларов (в Кыргызстане), то соотношение становится совсем неприглядным... По отношению к Кыргызстану...

Что касается капитализации банков, то ситуация складывается примерно одинаковой. Сейчас гораздо выгоднее купить действующий банк (что в нашей стране, что у соседей), чем открыть новый. В Казахстане уже лет семь не выдавали лицензии вновь создаваемым банкам. Для них требование к уставному капиталу – 2 млрд. тенге (более 13 млн. долларов), а для действующих собственный капитал должен превышать миллиард тенге. В Кыргызстане, напомним, требования к капиталу вновь создаваемых банков – 300 млн. сомов (около 7 млн. долларов по текущему курсу). Эти требования действуют уже несколько лет.

Об этом в интервью газете «Коммерсант» заявил вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин. При этом он отметил, что это не должно касаться ранее образованных банков, но уровень достаточности должен быть одинаков для всех банков. По мнению А. Кудрина, рынок сам постепенно выстроит систему укрупнения.

¹ Справочно: на 15.04.2004 рыночный курс USD/KZT на 15.04.2002 составляет 1/138.

В Кыргызстане в последнее время наблюдается экспансия казахстанских банков, причем приходят они достаточно напористо, привнося в банковскую систему страны свои технологии и более дешевые ресурсы. Очевидно, что в Казахстане большой избыток ликвидности в банках и пенсионном фонде, ощущается нехватка хороших быстро окупаемых проектов. Внедрение в нашей стране банкоматов и пластикового сервиса, мы видим, происходит больше банками, имеющими импортный капитал. «Доморощенные» же банки пока занимаются лишь удержанием позиций и увеличением филиальной сети. Но скорость и качество, с которыми это происходит, оставляют желать лучшего. Вновь открываемые филиалы, как правило, выполняют усеченный ряд операций, зачастую там работают не самые подготовленные сотрудники, которым головной банк опасается делегировать полномочия, по таким, скажем традиционно приносящим основной доход операциям, как кредиты. В основном эти филиалы принимают депозиты или выполняют обслуживающие функции. На наш взгляд, увязать сие можно с отсутствием у банков достаточных финансовых возможностей и прогрессивных маркетинговых стратегий. Однако это как раз те проблемы, которые наши банки могли бы решать уже сейчас и даже без ссылок на масштабные сложности. Иначе можно потерять рынок...

Теперь возьмем ставки по кредитам. Низкий уровень инфляции является основой для принятия решений в области потребительских расходов, сбережений, инвестиций, т.е. базовых аспектов устойчивого экономического роста. Уровень инфляции в Казахстане и Кыргызской Республике приблизительно одинаковый, у нас даже несколько ниже. Темпы инфляции, по данным Агентства Республики Казахстан по статистике, за период февраль 2003 г. – февраль 2004 г. составили 106,4%. А в Российской Федерации за 2003 г. уровень инфляции еще вы-

ше –12%. Значит, по логике, и процентные ставки по кредитам должны быть самыми низкими у нас, а они – выше, примерно на 10% по национальной валюте, а по иностранной – на 7%. В прошлые годы эти показатели были еще выше. При том уровне инфляции, который у нас сейчас, процентные ставки по кредитам должны быть процентов на 15 ниже. Это и есть свидетельство недостаточно развитой финансовой системы и отсутствия ресурсов у банков.

Еще один плюс соседям: в Казахстане и Российской Федерации наблюдается быстрое развитие ипотечного кредитования. Например, в Казахстане три года назад ипотечные кредиты выдавались только на три года и под 25 и более процентов годовых в тенге, то сейчас – на 15 лет и ставка по ним снизилась до 14% годовых и продолжает падать. Хотя и она слишком высокая. Если сравнивать с США (4,5–5% годовых) или Европой (5–9%).

Комментируя положение в Кыргызстане, отметим лишь, что решать проблему нехватки «длинных денег» государство должно через политику ставок Центробанка, повышение доверия к банковской системе через скорейшее принятие закона «О защите депозитов» стимулирование безналичных расчетов населения. Также хотелось бы уточнить формулировку, связанную с ролью и местом так называемых ОРТ (обязательных резервных требований). Являясь инструментом денежно-кредитной политики НБ КР, ОРТ напрямую влияют на стоимость ресурсов для коммерческих банков. В Российской Федерации существует подобный фонд – обязательного резервирования (ФОР). Президент Ассоциации российских банков Гарегин Тосунян заявил недавно журналистам, что АРБ настаивает на необходимости снижения ФОР до европейских стандартов. Существующая ставка отчислений в ФОР для юридических лиц в размере 10% неадекватно высока и отражает положение двухлетней давности, когда ставка рефинансирования Банка России превышала 20%. Сейчас ставка рефинансирования снижена до 14%. В Европе, в частности, в настоящее время отчисления в ФОР составляют 2%. «Если отчисления в ФОР будут снижены, мы получим возможность повысить рентабельность банков, увеличить процентные ставки по привлеченным средствам. Снижение отчисле-

ний в ФОР повысит общую устойчивость нашей банковской системы», – заявил он. Скорее всего, Центробанк РФ пойдет на некоторые уступки и в ближайшее время ставка отчислений в ФОР будет снижена на 2–3 процентных пункта, что позволит также снизить потери от «замораживания». Это мнение российских банкиров, которое в целом совпадает с мнением наших специалистов банковского дела – ОРТ не выполняет столь существенно возлагаемых на него надежд, зато значительно завышает уровень стоимости кредитов. Справка: ОРТ пересматривались в Кыргызстане последний раз в июле 2001 г.

О казахстанской экспансии в банковский сектор Кыргызстана. Так всегда происходит – люди вначале зарабатывают капитал, осваивают свой внутренний рынок, потом начинают экспансию соседних территорий. Ставки по кредитам в Кыргызстане гораздо выше, значит, казахстанские банки могут кредитовать наш реальный сектор по более низким процентам. От этого выиграют не только казахстанские банкиры, выиграем и мы. С одной стороны – да, выиграем, но в большей степени лишь малая толика граждан или бизнеса. А с другой – получается следующее: мы не даем собственным банкам заработать по их ставкам доходности, а значит, не позволяем планомерно развиваться, одновременно большая масса денег, принадлежащая нашему населению, пролеживает, не принося пользу ни им самим, ни государству... По сути, мы просто будем «кормить» акционеров зарубежных банков. Но есть и позитив – без участия зарубежного капитала ни наше государство, ни наши банки не в состоянии развивать и внедрять современные технологии в банковской деятельности, к которым можно отнести и развитие банкоматной сети. В России же, коснувшись конкуренции российских и иностранных банков, поддерживается намерение правительства и далее ограничивать присутствие последних на российском рынке, в частности, через запрет на открытие филиалов.

В заключение хотел бы обратиться к безналичным расчетам. Должным образом функционирующие платежные системы повышают стабильность финансовой системы, снижают операционные издержки в экономике, повышают также эффективность использования финансовых ресурсов, ликвидность финансо-

вого рынка и способствуют проведению денежно-кредитной политики. В последние годы вопросы, относящиеся к финансовым рискам и эффективности всех типов платежных систем, вышли на передний план. Центральные банки весьма заинтересованы в обеспечении надежности и повышении эффективности функционирования платежных систем как части их ответственности за денежную единицу (продвижение ее использования как средства обмена) и общей заботы о финансовой стабильности и эффективности. Вследствие этого центральные банки оказывают влияние на улучшение общественного понимания платежных и расчетных механизмов в своих странах. Центральные банки также играют важную роль в развитии национальной платежной системы и, во многих случаях, они сами управляют ключевыми платежными системами.

Российская банковская система в плане работы с пластиковыми карточками уступает многим развивающимся странам. Всего в России по состоянию на 1 января 2003 г. было выпущено около 15,5 млн. банковских карточек, что сопоставимо с количеством карточек, выпущенных, например, в Польше. Однако по уровню охвата рынка пластиковыми карточками Россия значительно уступает Польше – 10,8% населения против 37%. В других странах Восточной Европы (Словении, Чехии и Венгрии) этот показатель составляет 40%, 44%

и 51% соответственно. В Казахстане ситуация в пластиковом бизнесе хорошая по сравнению с показателями стран Центральной Азии. Однако с учетом темпов развития финансового сектора (в среднем на 45–50%) Центробанк Казахстана прогнозирует, что с 2007 г. он будет полностью соответствовать международным стандартам Европейского Союза

Использование национальной безналичной платежной системы выгодно как предприятиям, организациям, широким слоям населения, так и экономике республики в целом. А потому хотелось бы на основании мирового опыта предложить Правительству, Национальному банку более четко расставить приоритеты и внести больше конкретики в Стратегию развития банковского сектора на 2004–2006 гг., платежной системы и развития банковского розничного обслуживания. Кыргызская банковская система в плане работы с пластиковыми карточками уступает многим развивающимся странам. Количество карточек и сеть приемов в Кыргызской Республике должны расти и приближаться к существующим сегодня средним показателям для стран Центральной и Восточной Европы, а именно – 40 пластиковых карточек на 100 человек населения. Сегодняшний кыргызский уровень – несколько тысяч или даже сотен карточек для пятимиллионного населения – непозволительно низкий.