

УДК 339.924:336.02

## ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И РЕАЛИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ

С.К. Омурова

Изложены основные тенденции развития финансового сектора отечественной экономики и состояние финансовой системы с точки зрения их участия в процессе экономической региональной интеграции.

*Ключевые слова:* региональная экономическая интеграция; финансовая система; банковская система; финансовый сектор.

## TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL SYSTEM AND THE REALITIES OF ECONOMIC INTEGRATION

S.K. Omurova

The article presents the main trends of development of financial sector of the domestic economy and financial system from the point of view of their participation in the process of economic regional integration.

*Keywords:* regional economic integration; financial system; banking system; financial sector.

Трансформация экономических отношений, связанная с региональными интеграционными процессами, несомненно, отражается на состоянии и динамике хозяйственных связей в рамках финансовой системы. В частности, такие элементы финансовой системы, как бюджетные отношения, внебюджетные фонды, финансы населения и корпоративные финансы, становятся активными участниками процесса перелива капитала и приобретают значение в межрегиональных финансовых связях. Вместе с тем, как известно, целостность и устойчивость финансовой системы имеет решающее значение в обеспечении социальной и политической стабильности в обществе, а следовательно, и в обеспечении национальной экономической безопасности. Это приводит к определенной конфликтности и противоречивости условий функционирования финансовой системы, в том числе и финансового сектора.

Для эффективной экономической и финансовой интеграции необходимо приведение и согласование ряда факторов, обеспечивающих равномерное и динамичное развитие данного сектора с учетом сложившихся реалий.

В Кыргызстане сфера финансовых отношений, состояние финансового сектора характеризуется как относительно стабильное, которое все

же подвергается влиянию внешних факторов, обусловленных интеграционными процессами. В частности, согласно официальным источникам, в настоящее время институциональная структура финансового сектора носит преобладающий характер в пользу банковской системы, что позволяет говорить о банкоориентированной экономической системе (рисунок 1).

Как представлено на рисунке, финансовый сектор в 2016 г. продемонстрировал тенденцию к увеличению доли коммерческих банков и уменьшению сектора небанковских институтов.

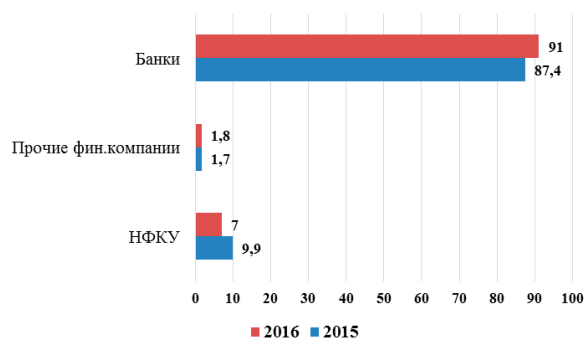


Рисунок 1 – Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызской Республики, % [1, с. 33]

По состоянию на 31 декабря 2016 г. на территории Кыргызской Республики действовало 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 324 филиала банков, в том числе 17 банков с иностранным участием в капитале, из которых 12 банков с иностранным участием в размере более 50 %. Интеграция в финансовой сфере привела к притоку российского банковского капитала в лице Россинбанка, Оптима Банка и др., иностранный капитал представлен также казахской стороной.

Процесс региональной интеграции усилил долю и влияние иностранного банковского капитала в отечественной банковской системе. Эту ситуацию, на наш взгляд, можно рассматривать двояко. Прежде всего, тот факт, что доля зарубежного капитала в банковской системе КР занимает порядка 50 %, повышает ее уязвимость перед воздействием внешних отрицательных шоков. В случае наступления форс-мажорных обстоятельств иностранный капитал просто свернется, что вполне объяснимо. Никто не спорит, что приток иностранных инвестиций в банковскую сферу – это тенденция положительная, а региональная экономическая интеграция только благоприятствует этому, но вместе с тем существуют и определенные угрозы, которые могут привести к дестабилизации в финансовом секторе, что отразится на уровне доверия населения к финансовым институтам.

Анализ структуры кредитного портфеля коммерческих банков показал, что в 2016 г. произошло его снижение по причине уменьшения кредитования торговли и ипотечного кредитования, но вместе с тем кредитный портфель ориентирован на

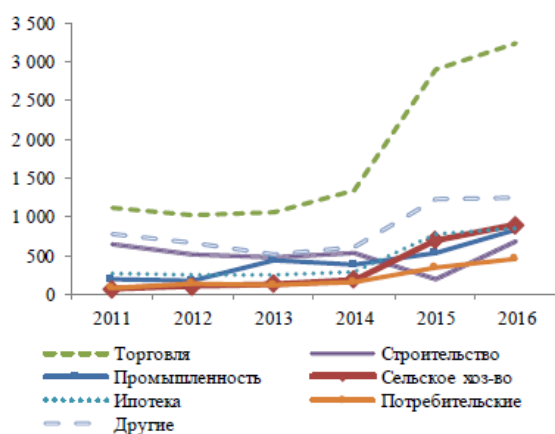


Рисунок 2 – Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики, млн сомов [1, с. 34]

такие сферы экономики, как торговля, сельское хозяйство и сфера услуг (рисунок 2).

На наш взгляд, трансформация в данном случае наблюдается в том, что отечественная банковская система ориентирована на получение коммерческой прибыли в краткосрочном периоде и не способна предоставить реальному сектору долгосрочное кредитование.

Это подтверждает и анализ кредитного портфеля коммерческих банков по срокам кредитования (рисунок 3). Как представлено на рисунке, наибольшая доля кредитов приходится на трехлетние кредиты. На наш взгляд, срок кредитования 3 года недостаточный и экономически неэффективный. Отечественный реальный сектор остро нуждается в долгосрочных инвестициях и кредитованиях сроком от 10 до 15 лет. К сожалению, отечественная банковская система не может предоставить такие кредиты, а банки с участием иностранного капитала не заинтересованы в таких кредитах, так как им более выгодны краткосрочные “быстрокупаемые” кредиты.

На наш взгляд, данную проблему необходимо решать кардинальным способом. Национальному банку КР необходимо установить всем банкам, особенно крупным коммерческим, лимит кредитов, выданных на долгосрочной основе.

Говоря о финансовой системе, нельзя не затронуть вопрос финансов домашних хозяйств. Этот показатель подвергся значительным изменениям, которые, на наш взгляд, также являются следствием интеграционных процессов. Анализ структуры финансов домашних хозяйств по источникам формирования свидетельствует о том, что большая

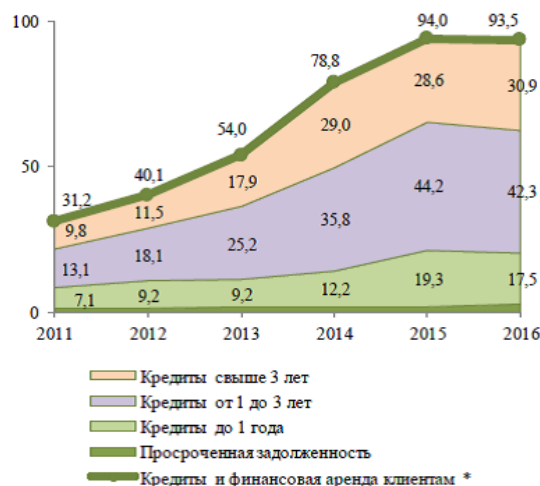


Рисунок 3 – Структура кредитного портфеля по срочности, млрд сомов [1, с. 44]

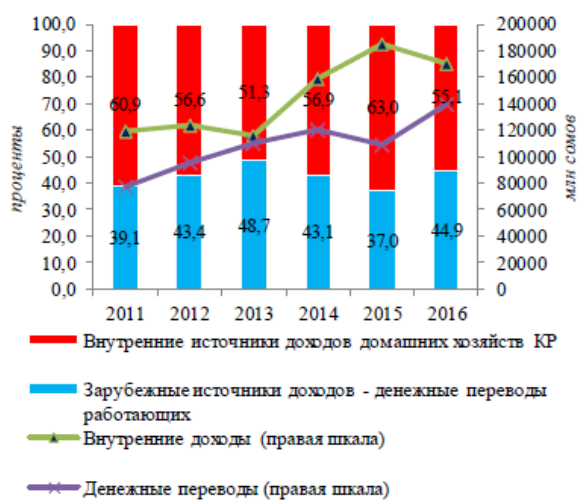


Рисунок 4 – Структура доходов домашних хозяйств по источникам [2, с. 21]

их доля формируется вне отечественной экономики (рисунок 4).

Большая доля финансов домашних хозяйств формируется за счет денежных поступлений мигрантов. Такая тенденция особенно усилилась в последний период. На наш взгляд, эта проблема нуждается в обеспечении ее адекватными, эффективными решениями. Деформированный финансовый сектор в пользу коммерческих банков в отсутствие других альтернативных институтов, которые могли бы обеспечить долгосрочное кредитование, нуждается в сбалансированном подходе в отноше-

нии кредитования и в привлечении альтернативных финансовых источников для его осуществления [3, с. 54].

В этом случае следует сказать несколько слов в пользу нефинансовых институтов. Согласно данным НБКР, по состоянию на 31 декабря 2016 г. в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС», 116 кредитных союзов, 162 микрофинансовые организации (в том числе шесть микрофинансовых компаний, 103 микрокредитных компании и 53 микрокредитных агентства) и 394 обменных бюро. Как было обозначено выше, доля НФКУ снижается, что, на наш взгляд, объясняется снижением экономической эффективности и экономического интереса деятельности НФКУ.

Краткий обзор изменений, происходящих в отдельных отраслях финансового сектора, свидетельствует о том, что процесс региональной интеграции необратимый, но требующий адекватной и эффективной политики регулирования отдельных тенденций и соблюдения, прежде всего, интересов общественности Кыргызстана.

#### Литература

1. Годовой отчет НБКР 2016. Бишкек, 2017. URL: <http://www.nbkr.kg>
2. Отчет о стабильности финансового сектора 2016. Бишкек, 2017.
3. Мунтян М. Глобализация и устойчивое развитие / М. Мунтян, Д. Урсул. М., 2003.