

УДК [336.71:336.743](575.2) (04)

## РОЛЬ БАНКОВ В РЕАЛИЗАЦИИ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В КЫРГЫЗСТАНЕ

*Е.С. Островская* – аспирант

Интеграция экономики Кыргызской Республики в мировую торговлю значительно увеличивает роль банков в реализации валютных отношений. В статье приводятся данные о формировании валютного рынка Кыргызстана и усилении роли банков в осуществлении валютных операций.

*Ключевые слова:* рыночная экономика; коммерческие банки; валютные операции; национальная валюта.

Экономика постсоветских стран, ставшая самостоятельной и перешедшая на рыночные отношения, вступила в разносторонние производственные, торговые и финансовые отношения с экономиками многих стран мира. Поскольку разные страны имеют собственные национальные валюты, неизбежно возникает необходимость осуществлять хозяйственные операции в различных валютах, проводить обменные валютные операции. Не мог избежать этого и Кыргызстан. Ему пришлось выполнять межгосударственные валютные операции, пополнять резервы иностранной валютой и разрешить проблему конвертируемости своей собственной национальной валюты. Эту задачу решают банки и другие финансовые учреждения.

Коммерческие банки являются финансовыми посредниками между странами – партнерами в осуществлении экспортно-импортных операций, в привлечении прямых иностранных инвестиций, в обмене валют, а также в обслуживании расчетно-платежных валютных опера-

ций, привлечении депозитов и выдаче кредитов в иностранной валюте. Они составляют основу валютных отношений, так как обеспечивают финансовые потоки во все секторы экономики и регионы страны, выходят на зарубежные рынки. И в этом смысле для стабильной и эффективной работы всей банковской системы Кыргызской Республики принят Закон “Об операциях в иностранной валюте”<sup>1</sup>, согласно которому Национальный банк Кыргызской Республики (НБ КР) призван осуществлять единую валютную политику, определять порядок проведения операций в иностранной валюте, устанавливать рыночный механизм обмена валют, осуществлять контроль над коммерческими банками в проведении валютных операций, провозглашать свободу перемещения иностранной валюты и выраженных в ней ценных бумаг.

<sup>1</sup> Закон “Об операциях в иностранной валюте” от 5 июля 1995 г. №6-1. Ст. 9.

Таблица 1

Процентные ставки и кредиты коммерческих банков в иностранной и национальной валюте\*

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Кредиты в иностранной валюте, всего, млн. сом.	2913,7	5864,2	7578,2	11547,2	16145,3
Средневзвешенная процентная ставка в иностранной валюте, %	19,2	18,9	16,8	17,3	18,5
Кредиты в национальной валюте, всего, млн. сом.	2003,9	2559,2	3025,2	4671,3	8367,2
Средневзвешенная процентная ставка в национальной валюте, %	25,1	24,6	25,4	26,0	23,2

\* Годовой отчет НБ КР 2007 г. – С. 17–19.

Национальный банк – “сердце” экономики. Роль его на валютном рынке заключается в том, что он проводит валютные операции в целях управления золотовалютными резервами страны, а также в целях защиты интересов Кыргызской Республики.

В новых условиях рыночного хозяйствования было “покончено” с государственной монополией внешней торговли и валютной монополией. Основными участниками валютного рынка Кыргызстана стали коммерческие банки, НБ КР и обменные бюро, которые при условии наличия лицензии могут свободно, без ограничений продавать и покупать иностранную валюту.

Формирование внутреннего валютного рынка Кыргызстана началось с принятия 28 июня 1991 г. закона “О Национальном банке Кыргызской Республики”, предусматривающего создание Национального банка Кыргызстана вместо существовавшего ранее Кыргызского отделения Госбанка СССР. Закон “О банках и банковской деятельности” положил начало деятельности коммерческих банков на валютном рынке.

Как показал анализ деятельности коммерческих банков на валютном рынке, основное предпочтение в выборе валюты отдается долларам США, доля которых в общем объеме валютных операций на протяжении последних пяти лет стремительно увеличивается и в 2008 г. составила 66,8 %<sup>1</sup>. Коммерческие банки охотнее выдают кредиты в иностранной валюте (табл. 1).

По данным табл. 1 видно, что объем кредитов в иностранной валюте в 2003–2007 гг. увеличивается на фоне снижения процентной ставки. Динамика показывает, что с 2003 г. объем кредитов коммерческих банков, выданных в иностранной валюте, постепенно растет и в 2007 г. составляет 16145 млн. сом., что на 139,8 % больше, чем в 2006 г. и в 5,5 раз больше, чем в 2003 г. В итоге доля кредитов в иностранной валюте в кредитном портфеле коммерческих банков в 2007 г. составила 62,5 %. Относительно низкая процентная ставка по кредитам в иностранной валюте – 18,5 %, по сравнению с процентной ставкой в национальной валюте, в 2007 г. она составила 23,2 %, с 2003 по 2007 г. имела тенденцию к снижению, в целом она снизилась на 0,7 %.

Факторами роста объема кредитных операций в иностранной валюте коммерческих банков принято считать острую зависимость экономики Кыргызской Республики от доллара США, что выражает уровень долларизации эконо-

номики. Процесс долларизации – это постепенный отказ от использования национальной валюты и применение стабильных валют, таких, как доллар США. В нашей республике этот показатель выше, чем в развивающихся странах – от 25 до 85%. С 2003 по 2007 г. показатель долларизации, рассматриваемый как отношение кредитов в иностранной валюте к депозитам в иностранной валюте, вырос почти в два раза с 56,3 до 115,6%, соответственно<sup>2</sup>. Этот период характерен тем, что многие сделки совершались в инвалюте, особенно те, которые касались дорогостоящих товаров длительного пользования, например, недвижимости и автомобилей. В таких условиях коммерческим банкам выгоднее выдавать кредиты в иностранной валюте, только в этом случае банк не теряет на курсовой разнице, так как с момента введения национальной валюты официальный курс доллара к сому возрос более чем в 10 раз – с 4 сом./долл. в 1993 г. до 43 сом./долл. в 2009 г. Значительные темпы девальвации национальной валюты объяснялись большим спросом на иностранную валюту в связи с тем, что большой объем сделок, в частности, рост экспортно-импортных операций, приток-отток депозитов и увеличение денежных переводов в Кыргызской Республике происходит в иностранной валюте.

Перестройка хозяйственных отношений с производственных рельсов на торговые прилавки не обеспечивает спрос на национальную валюту. Если республика не в состоянии обеспечить себя собственными продовольственными и промышленными товарами, на рынок поступает предложение иностранных товаров. В итоге экономика Кыргызской Республики оказалась зависимой от иностранного денежного станка. Кроме этого, в условиях роста долларизации экономики ничем не привлекательный сом является источником риска не только для населения, но и для коммерческих банков. Дело в том, что средства населения, выступающие на валютном рынке в виде депозитов или ценных бумаг, также занимают наибольший удельный вес в иностранной валюте. В 2007 г. доля депозитов в иностранной валюте в депозитной базе составила 58,1 %, а в 2005 г. этот показатель составил 76,4 %.

Продиктованное положение нестабильности конъюнктуры валютного рынка вынуждает банки проводить различного рода спекулятивные операции, связанные с валютными ценностями, и максимизировать прибыль на курсовой разни-

<sup>1</sup> Годовой отчет НБ КР 2008 г. – С. 17.

<sup>2</sup> Бюллетень НБ КР 2007 г. – С. 82.

## Операции по покупке-продаже иностранной валюты, млн. сом.

Операция	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Темп прироста, %	
				2007/2006	2008/2007
Общий объем	87588	144318	158348	64,8	9,7
в том числе:					
спот-операции* с безналичной валютой					
- на валютных торгах	13919	22600	32388	62,4	43,3
операции с НБ КР	7348	11907	14869	62,0	24,9
межбанковские операции	6571	10693	17519	62,7	63,8
- вне валютных торгов	2248	2278	2041	1,3	-10,4
спот-операции с наличной валютой	71031	117512	119921	65,4	2,1
операции с НБ КР		114	12		-89,7
коммерческих банков	47435	92286	91119	94,6	-1,3
обменных бюро	23597	25113	28791	6,4	14,6
своп-операции**	389	1928	3999	396,0	107,4
операции с НБ КР	338	1761	2514	421,5	42,8
коммерческих банков	51	167	1485	227,3	787,8

\* Сделка “спот” – это операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу, когда одна валюта используется для покупки другой валюты со сроком окончательного расчета на второй рабочий день, не считая дня заключения сделки.

\*\* Сделка “своп” – это операции, сочетающие две взаимно связанные сделки: наличной продажи иностранной валюты и покупки ее на срок.

це. Ведь движущим мотивом деятельности банка является не осуществление им своих общеэкономических функций, а максимизация прибыли.

К спекулятивным операциям коммерческих банков относятся валютные операции по покупке и продаже иностранной валюты, а также операции с различными финансовыми инструментами. В последние годы отмечается высокий рост и активное участие коммерческих банков на валютном рынке (табл. 2)<sup>1</sup>.

Общий объем операций по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в 2008 г. составил в эквиваленте 158,3 млрд. сом., увеличившись по сравнению с 2007 г. на 9,7 %, а в 2007 г., по сравнению с предыдущим 2006 г., на 64,8 % и составил 144,3 млрд. сом. Значительный объем сделок по покупке и продаже иностранной валюты заключался в коммерческих банках, их доля в общем объеме операций составила 69,5 %. Особенно высока доля сделок по покупке и продаже наличной валюты в коммерческих банках, осуществляемых в основном на условиях “спот”, что подразумевает расчет на второй рабочий день после заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения. Это позволяет перевести средства в любую страну и завершить оформление сделки.

В этом сегменте коммерческие банки в 2008 г. занимали нишу в 75,3 %, или 91119 млн. сом., а обменные бюро разделили рынок в 24 %, всего 1 % обменных валютных операций пришелся на операции НБ КР<sup>2</sup>.

При этом в 2008 г. на фоне финансового кризиса высокие темпы роста обменных операций с наличной валютой коммерческих банков (в 2007 г. на 94,6 % больше, чем в 2006 г.) значительно сократились – до 1,3 процентных пункта. В обменных бюро, напротив, сохраняется тенденция увеличения сделок с наличной валютой до 14,6% в 2008 г. и 6,4 % в 2007 г. (см. рисунок).

Приведенные данные ярко демонстрируют лидерство банков в реализации валютных отношений. Кроме того, коммерческие банки активно увеличивают своп-операции – это также срочные обменные операции, с фиксированным в контракте курсом продажи или покупки валют и сроком обычно от одного до шести месяцев, темп прироста этих операций в 2007 г. составил 227,3%, объем – 167 млн. сом., в 2008 г. объем срочных сделок по покупке-продаже иностранной валюты коммерческих банков увеличился на 787,8% по сравнению с 2007 г. и составил 1485 млн. сом.<sup>3</sup> Мы видим, что именно коммер-

<sup>1</sup> Годовой отчет НБ КР 2007–2008 гг. – С. 17–19.

<sup>2</sup> Годовой отчет НБ КР 2008 г. – С. 17–19.

<sup>3</sup> Годовой отчет НБ КР 2007 г. – С. 18–19.

Таблица 3

Кредитные и обменные операции коммерческих банков в иностранной валюте

Операция	2006 г.		2007 г.		2008 г.		2008/2006
	млн. сом	%	млн. сом	%	млн. сом	%	%
Всего	65355,7	100,0	123918,7	100,0	134558,5	100,0	205,8
в том числе: операции по покупке/ продаже иностранной валюты	54057,0	82,7	103146,0	83,1	110123	82,3	203,7
Кредиты, всего	11298,7	17,3	20772,7	16,9	24435,5	17,7	216,2

ческие банки выполняют так называемые своп-операции с иностранной валютой, так как могут фиксировать курс обмена валюты на определенный день на условиях контракта. Такая услуга банка широко распространена среди платежно-расчетных операций клиентов в процессе заключения коммерческих сделок. Следует отметить также выполнение операций по покупке-продаже иностранной валюты Национальным банком как необходимого инструмента регулирования денежно-кредитной политики. Объем этих операций в 2007 г. составил 1761 млн. сом., увеличился по сравнению с 2006 г. на 1423 млн. сом., а темп прироста в 2007 г. составил 421,5%.<sup>1</sup>



Структура валютных операций по покупке-продаже наличной иностранной валюты

Рост объема валютных операций в 2006–2008 гг. был спровоцирован ростом экспортно-импортных операций, притоком прямых иностранных инвестиций и увеличением объема операций с капиталом.

В связи с указанными факторами на данном этапе развития существует острая зависимость банков от валютного рынка. Именно обменные

операции имеют наибольшую доходность, чем кредитные операции, что связано с недостаточностью развития собственной экономики. Если бы значительная часть потребностей удовлетворялась за счет собственного производства, то экономика нуждалась бы только в собственной валюте. Для развития отечественного производства необходимы значительные кредитные ресурсы как в национальной, так и в иностранной валюте. Но приведенные данные в табл. 3 свидетельствуют об обратном, об увеличении объемов обменных операций и незначительных объемах кредитов – основных и, как принято считать, высокодоходных банковских операций.

Мы видим, что коммерческие банки направляют значительные объемы собственных и заемных средств на операции по покупке и продаже иностранной валюты и стремительно увеличивают их. В 2006–2008 гг. объем обменных операций коммерческих банков увеличился с 65 до 135 млрд. сом., темп прироста составил 105,8%, при этом объем кредитных операций также увеличился на 216,2%, но доля обменных операций в структуре высокодоходных операций коммерческих банков значительно выше и за этот период составляет более 80%. Так, в 2008 г. коммерческие банки на выполнение обменных операций направили 110,1 млрд. сом., а в кредитную деятельность всего 24,4 млрд. сом. Причины столь высокой разницы увеличения объемов обменных операций будут более понятны, если мы учтем те факторы, которые оказали негативное воздействие на кредитную деятельность, в частности неплатежеспособность заемщиков, низкое залоговое обеспечение, высокую учетную ставку. В результате увеличилось количество просроченных кредитов и невозвратов. В свою очередь, осуществляя банковские операции с валютными ценностями, банк испытывает влияние конъюнктуры, складывающейся на международных валютных рынках, колебаний валютных курсов во времени и про-

<sup>1</sup> Там же. – С. 19.

странстве в различных регионах мира. Правильная оценка и информированность менеджеров банка об изменениях валютного курса позволяет извлекать огромные прибыли на курсовой разнице. Условия безопасности и комфорта привлекают клиентов в уполномоченные банки для осуществления обменных операций в крупных размерах, а также столь актуальных сегодня операций по осуществлению переводов неторгового характера: пенсий, алиментов, зарплаты и т.д.

Таким образом, увеличение спроса на импортные товары, приток иностранных инвестиций, а также появление возможности выхода отечественной продукции на зарубежные рынки стало возможным благодаря созданию валютных отношений. Как следствие этого, можно отметить все увеличивающуюся роль валютных операций в системе мировых хозяйственных связей и национальной экономике Кыргызстана, а также подчеркнуть значительное увеличение роли банков в интеграции национальной экономики в мировую торговлю.

И пусть в реализации валютных отношений сложившийся сегодня банковский сектор выступает, прежде всего, как посредник финансо-

вых и товарных потоков иностранной валюты, а не как прямой инвестор иностранного капитала для развития отечественного производства. Роль банков только усиливается благодаря тому, что отечественные банки могут удовлетворить потребность пока еще слабого неразвитого производства в кредитах в различной валюте, провести оперативное обслуживание кредитных линий и траншей международных кредиторов нашей республики, принять вклады от населения в иностранной валюте чтобы избежать потери от курсовой разницы, а также предложить обменять обесценившуюся национальную валюту на более стабильную и востребованную на валютном рынке без каких-либо ограничений в условиях комфорта и по рыночной цене. А процесс долларизации, затягивающий нашу экономику все сильнее в мировую зависимость, не под силу остановить банковским структурам. Избежать иностранного голода поможет восстановление некогда утраченного собственного производства, и банки также займут здесь свою нишу, выполняя роль как инвестора, так и финансового посредника в реализации валютных отношений.