



МЕЖДУНАРОДНЫЙ  
ДЕЛОВОЙ  
СОВЕТ

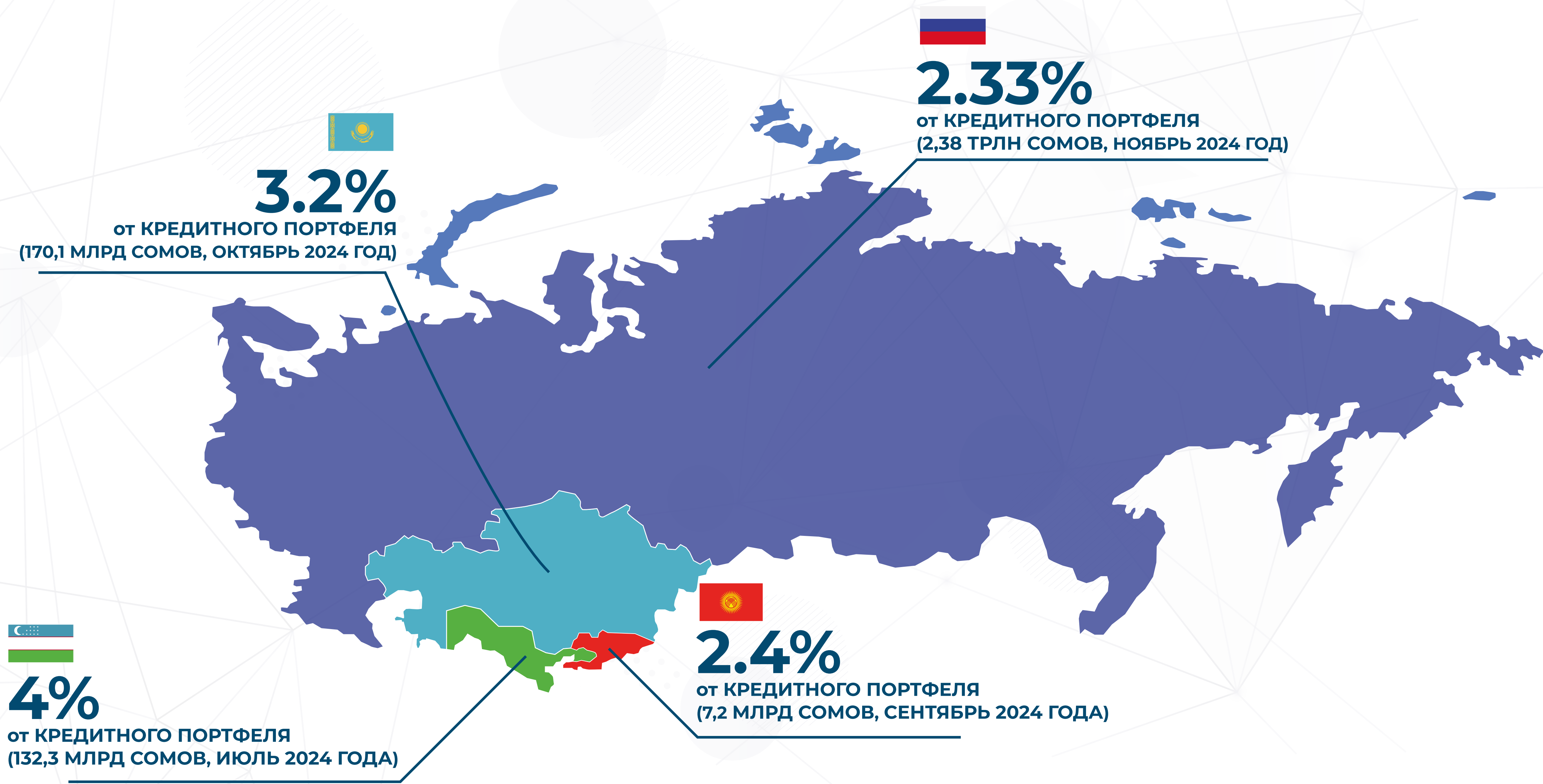
# ВЛИЯНИЕ НЕРЫНОЧНЫХ МЕТОДОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК НА БИЗНЕС И ЭКОНОМИКУ КЫРГЫЗСТАНА

г. Бишкек, 13 декабря 2024 года

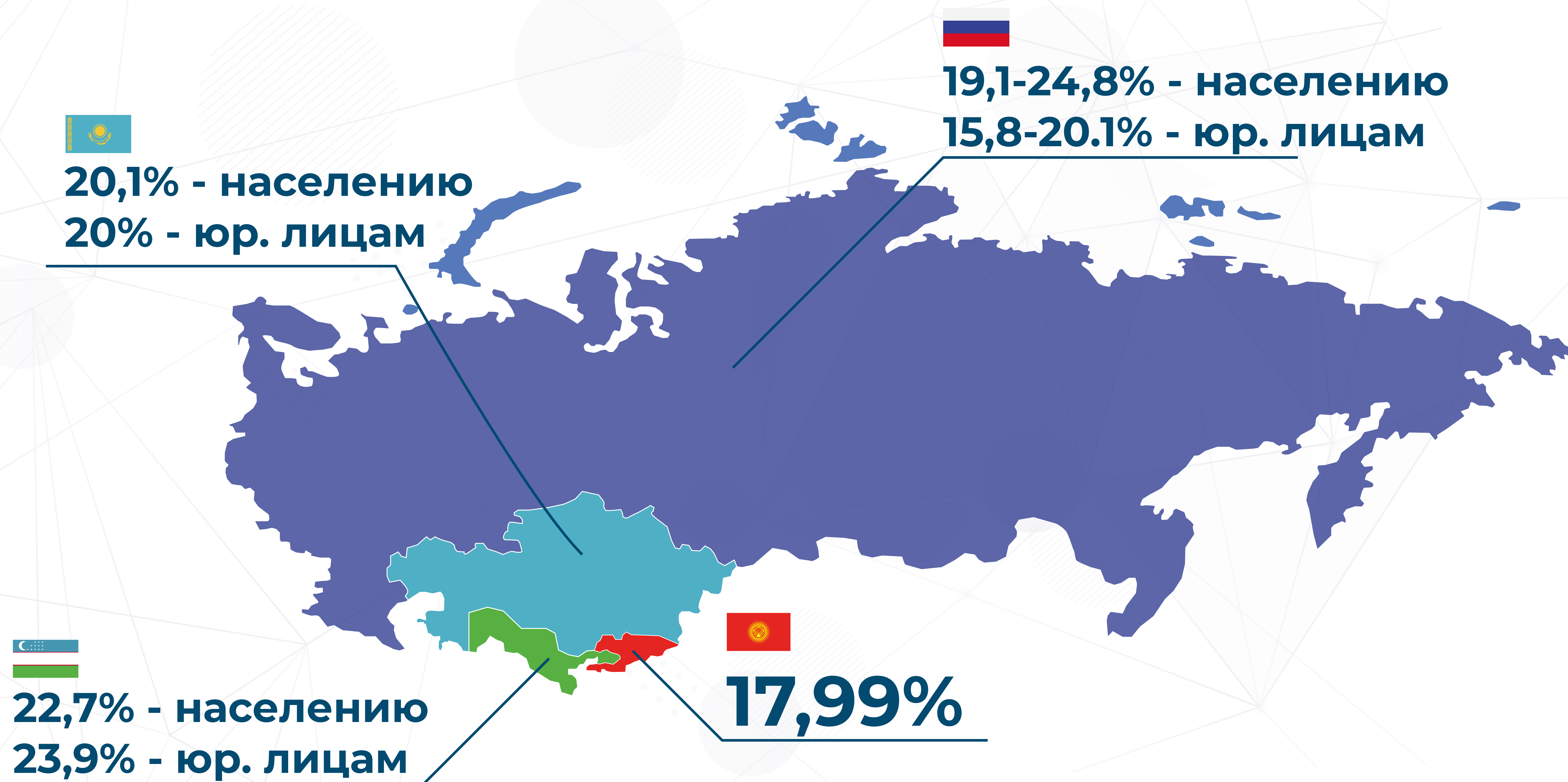
**АСКАР СЫДЫКОВ**

Исполнительный директор  
Международного делового совета

1. Доля просроченной задолженности по кредитам коммерческих банков (NPL):  
Сравнение с регионом



## 2. Сравнение средневзвешенных процентных ставок в коммерческих банках в регионе





### 3. НЕГАТИВНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ НЕРЫНОЧНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

#### 1. Снижение доступности кредитов для населения и бизнеса

- Установление ограничения на процентные ставки может привести к тому, что финансовые учреждения станут более избирательными в выдаче кредитов.

#### 3. Ухудшение финансовой устойчивости банковской системы

- Ограничение доходности банков может привести к снижению их рентабельности, что может отрицательно сказаться на устойчивости финансового сектора.

#### 5. Рост теневого кредитования

- При ограничении процентных ставок может увеличиться популярность нелегальных кредиторов, которые не регулируются государством и предлагают займы на более жестких условиях, что создает дополнительные риски для заемщиков.

#### 2. Снижение объема кредитования

- Банки и микрофинансовые организации, не имея возможности компенсировать высокие риски кредитования через процентные ставки, могут сократить объемы предоставляемых кредитов.

#### 4. Отрицательное воздействие на инвестиционный климат

- Принятие подобных ограничительных мер может вызвать снижение доверия инвесторов к финансовой системе страны, что затруднит привлечение внешних инвестиций и приведет к оттоку капитала.

#### 6. Снижение конкуренции в финансовом секторе

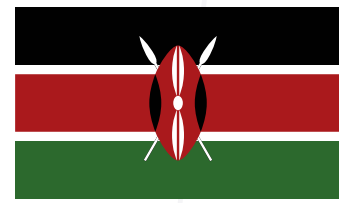
- Ограничение доходности для банков и микрофинансовых организаций может вытеснить с рынка небольшие и специализированные финансовые компании, которые не смогут работать с низкими ставками.

## 4. ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ

- Микрофинансовые организации привлекли 83% своих ресурсов в валюте от иностранных инвесторов, с объемом инвестиций 20 млрд сомов в 2023 году. Стоимость привлеченных средств составляет 18-20% в национальной валюте.
- Принятие законопроекта может **снизить активы сектора с ожидаемых 42 млрд сомов до 15-16 млрд сомов**, а кредитный портфель — **с 38 млрд сомов до 14-15 млрд сомов**.
- Микрокредиты являются ключевым источником финансирования для самозанятых граждан, особенно в регионах с ограниченным доступом к банковским кредитам. Снижение поддержки МФО **негативно отразится на малом бизнесе и самозанятых**.



## 5. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ



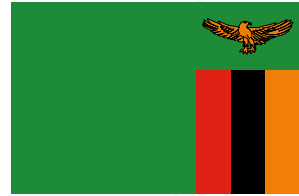
### КЕНИЯ

**В сентябре 2016 года в Кении был принят Закон о банковской деятельности (поправка), устанавливающий предельную ставку кредитования не более чем на 4% выше базовой ставки Центрального банка (CBR).**

#### Последствия

- Рост кредитования частного сектора снизился с 25% в 2014 году до 2,4% к декабрю 2017 года, что стало самым низким показателем за более чем десятилетие;
- Средний размер кредита увеличился на 36,7% в период с октября 2016 по июнь 2017 года. Банки предпочитали кредитовать крупные корпорации и правительство, сокращая займы для малого и среднего бизнеса (МСП) и индивидуальных заемщиков.
- Доля новых заемщиков, получающих кредиты от банков, сократилась более чем на 50% после введения ограничений.
- Банки компенсировали снижение процентных доходов за счет увеличения доходов от комиссий. Доля таких доходов выросла с 12,4% в сентябре 2016 года до 15,2% в июне 2017 года.
- Прибыльность банковского сектора значительно упала. Рентабельность собственного капитала (ROE) банковского сектора снизилась до 19,8%, а рентабельность активов (ROA) до самого низкого показателя 2,3%.
- Количество депозитных счетов в банках значительно сократилось. В банках третьего уровня (т.е. в самых маленьких банках) депозитные счета практически исчезли: их доля снизилась до нуля с прежнего уровня в 36%

## 6. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ



### ЗАМБИЯ

В январе 2013 года в Замбии были введены ограничения на процентные ставки: для банков – 18,25%, для небанковских финансовых учреждений – 30%, для микрофинансовых организаций – 42%.

#### Последствия

- Кредиторы перераспределили доходы от процентов в комиссионные сборы, увеличив долю доходов от комиссий на 20 процентных пунктов.
- Объем кредитования снизился на 53% среди кредиторов, на которых распространялись ограничения процентных ставок.
- Кредиторы сократили или полностью прекратили кредитование заемщиков с высоким риском, что непропорционально сильно ударило по индивидуальным заемщикам и малому бизнесу, нуждающимся в доступе к кредитам.



## 7. КАК СНИЗИТЬ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ РЫНОЧНЫМИ МЕТОДАМИ?

**MOODY'S**  
RATINGS

**S&P Global**  
Ratings

**Fitch**Ratings

- **Улучшение кредитного рейтинга страны.** Снижение уровня риска на макроэкономическом уровне приводит к удешевлению заемных средств для финансовых организаций, что позволяет снижать процентные ставки для конечных заемщиков.
- **Стимулирование конкуренции на банковском рынке** через упрощение доступа новых игроков на рынок финансовых услуг и снижение административных барьеров.
- **Создание условий для привлечения инвестиций** путем налоговых льгот для иностранных инвесторов и создания благоприятных условий для долгосрочного капитала, включая выпуск государственных облигаций или фондов поддержки.
- **Ускорение цифровизации банковских услуг**, для снижения издержек и процентных ставок.
- **Введение налоговых льгот** для банков, кредитующих определенные отрасли экономики, такие как **сельское хозяйство и малый бизнес**.



## **8. РЫНОЧНЫЕ СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ЗАЕМЩИКОВ**

- **Улучшение законодательства о правах потребителей и повышение прозрачности условий кредитования.**
- **Улучшение контроля за незаконной ростовщической деятельностью и процентными ставками, превышающих установленный предел.**
- **Создание открытого портала для сравнения кредитных предложений**
- **Внедрение индикативных ориентиров, представляющих собой среднерыночные рекомендательные ставки, рассчитанные с учетом ключевых экономических показателей, таких как инфляция, учетная ставка центрального банка и уровень риска в финансовом секторе**



**МЕЖДУНАРОДНЫЙ  
ДЕЛОВОЙ  
СОВЕТ**

Кыргызская Республика  
720011, г. Бишкек  
ул. Абдрахманова, 191  
Хаятт Ридженси Бишкек  
Офис 113-114

Tel/Fax: +996 312 623 394

Тел/Tel: +996 312 623 801

Тел/Tel: +996 312 623 679

[office@ibc.kg](mailto:office@ibc.kg)

**[WWW.IBC.KG](http://WWW.IBC.KG)**