

Презентация
**«Обзор финансового сектора
Таджикистана»**

на круглом столе, организованном
Национальным Банком Таджикистана и
Представительством МВФ

Ари Айзен
Постоянный Представитель МВФ в Таджикистане
Душанбе, 14 февраля 2013 года
Конференц-зал Национального Банка
Таджикистана



Обзор финансового сектора

- Финансовая система (на 31 декабря 2012 года) состоит из:
 - 16 коммерческих банков (около 304 филиалов)
 - 1 небанковской кредитной организации
 - 35 микрокредитных депозитных организаций
 - 44 микрокредитных организаций
 - 46 микрокредитных фондов
 - 1 фонда страхования вкладов

Другие финансовые структуры, такие как страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные банки, рынки ценных бумаг и фондовые рынки либо малы, либо практически не существуют.

- Коммерческие банки владеют более 80% всех активов



Обзор финансового сектора

Общая ситуация и существующая практика:

- Низкий уровень интеграции в глобальные финансовые рынки и ограниченные кредитные линии
- Незначительные рынки капитала и ограниченные варианты финансирования
- Депозиты и финансирование в основном в иностранной валюте
- Экономика использует в основном наличные деньги из-за слабого доверия к банковскому сектору
- Недостаточно развитое финансовое посредничество
- Слабая дисциплина при погашении кредитов
- Директивное кредитование, государственное вмешательство и преференциальное кредитование
- Слабые корпоративное управление и ответственность
- Моральные риски и неравные условия конкуренции
- Зависимость от ликвидности центрального банка



Обзор финансового сектора

Слабое проникновение иностранного капитала...



... и высокая концентрация активов и вкладов

Доля всех активов в 1-м крупнейшем банке	23%
Доля всех активов в 2-х крупнейших банках	44%
Доля всех активов в 3-х крупнейших банках	60%
Доля всех активов в 4-х крупнейших банках	74%
Доля всех вкладов в 1-м крупнейшем банке	31%
Доля всех вкладов в 2-х крупнейших банках	47%
Доля всех вкладов в 3-х крупнейших банках	71%
Доля всех вкладов в 4-х крупнейших банках	81%
Удельный вес вкладов в нерезидентских банках	6%



Обзор финансового сектора

Банковская система с хорошей капитализацией...



- Уровень I/Активы, взвешенные по риску (ABP):
Базельские Соглашения (БС) $\geq 6\%$
- Весь капитал/ABP: БС/ABP $\geq 10\%$

...НО НИЗКИМ КАЧЕСТВОМ АКТИВОВ.



Обзор финансового сектора

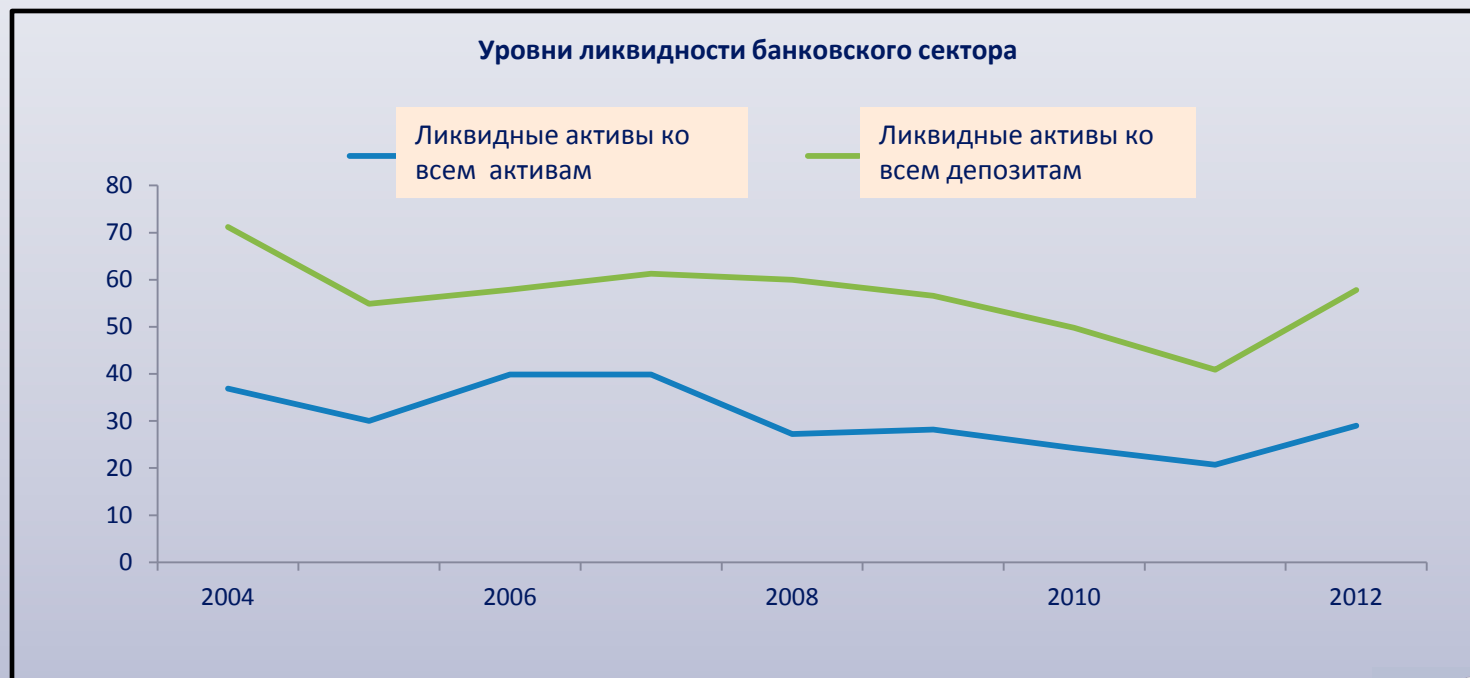
Снижающаяся с течением времени
эффективность...



... которая также влияет на прибыльность.



Обзор финансового сектора



Обзор финансового сектора

Существуют некоторые риски из-за несоответствия валют...

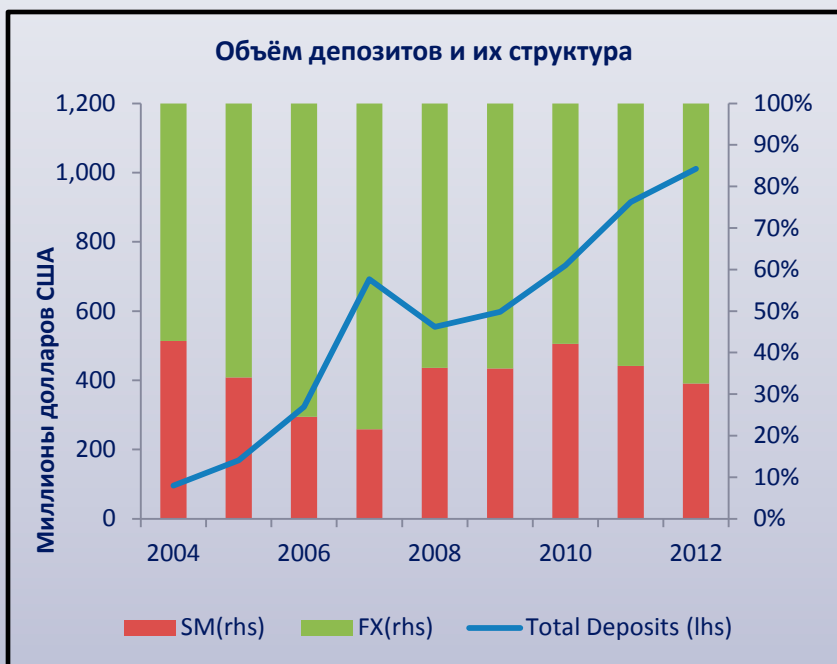


...а несовпадение по срокам погашения активов и пассивов вызывает большую озабоченность

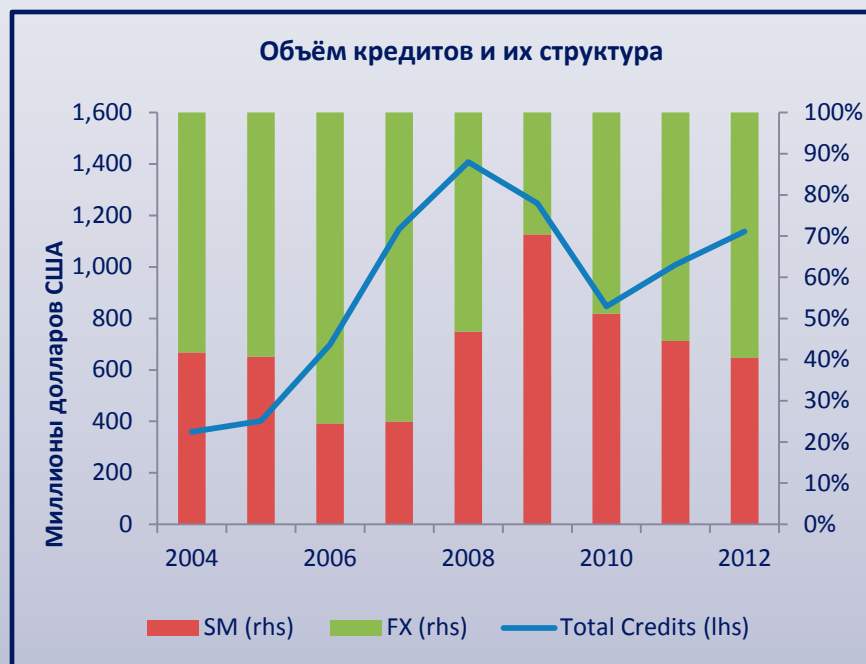


Обзор финансового сектора

Большая часть вкладов в иностранной валюте



...а рост кредитования склоняется в сторону иностранной валюты



Обзор финансового сектора

Размеры процентной ставки и спреда остаются высокими ...



... при неглубоком финансовом секторе



Обзор финансового сектора

Кредитный портфель хорошо диверсифицирован...



...при этом малый и средний бизнес (МСБ) работает лучше



Выводы

- Постепенно существующая банковская практика значительно ослабила «здоровье» банковской системы
 - Директивное кредитование и государственное вмешательство
 - Слабая дисциплина погашения кредитов
 - Слабые корпоративное управление и ответственность
 - Моральные риски и неравные условия конкуренции
- Высокий уровень неработающих кредитов, проблемы с ликвидностью и низкая прибыльность.
- Низкое доверие к банковской системе и сомони (долларизация) приводит к низкому уровню посредничества и высоким процентным ставкам (например, денежные переводы мигрантов не превращаются нужным образом в инвестиции).
- Финансовый сектор не вносит вклад в рост ВВП соразмерно своему потенциалу.

Рекомендации в отношении мер ПОЛИТИКИ

- Прекратить директивное кредитование и политическое вмешательство, развивать коммерческое кредитование в банковской системе.
- Усилить банковский надзор, обеспечить соблюдение экономических нормативов Департамента банковского надзора НБТ с применением, при необходимости, жестких мер.
- Внедрять механизмы для обеспечения хорошего корпоративного управления руководством банков (например, проводить политику жесткого отбора кандидатов на должности руководителей банков).
- Стимулировать создание альтернативных возможностей финансирования для банков, углубление рынков капитала, например посредством развития межбанковского рынка и первичного рынка государственных ценных бумаг.

Благодарю Вас за внимание

....Вопросы и комментарии

Для дополнительной информации посетите сайт Представительства МВФ :
<http://www.imf.org/external/country/tjk/rr/index.htm>

