

Кыргызская Республика:

Рост восстанавливается, риски остаются

Выражение признательности	iii
Обзор.....	iv
А. Последние политические события.....	1
В. Последние тенденции экономического развития	2
Экономический рост.....	2
Инфляция.....	4
Счета по внешним расчетам	6
Занятость и рынки труда	8
Бедность.....	11
С. Экономическая и структурная политика	12
Налогово-бюджетная политика.....	12
Денежно-кредитная и валютная политика	15
Структурные преобразования.....	16
Прогноз.....	19
Приложение.....	23

Список рисунков

Рисунок 1. В 2013 году рост экономики был всеобъемлющим.....	3
Рисунок 2. Темпы роста экономики, не связанной с производством золота, в последние годы составляли 5-6 процентов.....	3
Рисунок 3. Приток денежных переводов продолжал расти в 2013 году, хотя и более низкими темпами	4
Рисунок 4. Частное потребление остается наиболее доминирующим компонентом совокупного спроса.....	4
Рисунок 5. Потребительская инфляция замедлилась в 2013 году	5
Рисунок 6. Значение индекса цен на продовольственные товары ФАО снизилось в 2013 году – главным образом, за счет сокращения цен на зерновые	5
Рисунок 7. Дефицит текущих статей платежного баланса остается значительным	7
Рисунок 8. Экспорт золота подстегнул рост показателей экспорта в последнем квартале года	7
Рисунок 9. Административные данные о занятости дают основание предполагать улучшение экономической активности населения.....	9

Рисунок 10. Замораживание заработных плат работников государственного сектора привело к снижению средней реальной заработной платы в 2013 году	9
Рисунок 11. Сельское хозяйство – единственный сектор, в котором с 2002 по 2012 гг. количество занятых сократилось	10
Рисунок 12. Производительность труда в большинстве секторов снизилась в период с 2002 по 2012 гг.	10
Рисунок 13. Лица, занимающиеся индивидуальной трудовой и предпринимательской деятельностью, и дети подвержены наибольшему риску оказаться за чертой бедности	12
Рисунок 14. Получение среднего и высшего образования помогает снизить риск оказаться за чертой бедности	12
Рисунок 15. Дефицит бюджета был ниже, чем изначально прогнозировалось в 2013 году	13
Рисунок 16. РЭОК, в целом, является адекватным.....	15
Рисунок 17. Показатели Кыргызской Республики относительно индикаторов рейтинга “Doing Business” являются неоднозначными.....	17
Рисунок 18. Произошло небольшое улучшение позиций Кыргызской Республики по такому показателю как “борьба с коррупцией”... ..	19
Рисунок 19 ... а также по внедрению “принципов правового государства”	19

Список таблиц

Таблица 1. Отдельные бюджетные показатели.....	13
Таблица 2. Отдельные показатели банковского и кредитно-денежного сектора.....	16

Список вставок

Вставка 1. Влияние международных продовольственных цен на внутреннюю инфляцию в Кыргызской Республике*	5
Вставка 2. Изменения в производительности труда в 2002-2012 гг.	10

Выражение признательности

Каждые полгода издаются отчеты Всемирного банка о состоянии экономики в Кыргызской Республике. Настоящий отчет был подготовлен командой, состоящей из Евгения Наждова (старшего экономиста), Бакыта Дубашова (экономиста) и Хелен Эдмундсон (экономиста). При составлении отчета также использовались рекомендации Ивайло Изворски (менеджера по сектору) и Александра Кремера (главы офиса Всемирного офиса в Кыргызской Республике).

Обзор

Политическая стабильность сохранилась. В 2013 году трехпартийной правящей коалицией Кыргызской Республики был решен ряд вопросов, включая выборы мэров крупнейших городов страны – Бишкека и Оша, разблокирование дорог вокруг “Кумтора” – крупнейшего месторождения золота страны, наряду с проведением напряженных переговоров относительно будущего месторождения, а также столкновения на юге страны. Правительство пробилось через эти трудные времена, отменив вотум недоверия в Жогорку Кенеше.

В начале 2014 года Жогорку Кенешем было принято соглашение между Кыргызской Республикой и корпорацией “Centerra Inc.” – мажоритарным акционером предприятия “Кумтор”. Хотя детали соглашения еще необходимо проработать, это является положительным событием, которое, хотелось бы надеяться, ослабит политическую напряженность и создаст большую определенность для инвесторов.

Увеличение объемов производства золота и устойчивый рост в секторах, не связанных с производством золота, способствовали впечатляющему подъему экономики Кыргызской Республики на 10,5 процента в 2013 году. Это – самый высокий показатель роста в стране за все время с обретения независимости. Объемы производства золота резко возросли во второй половине года, в результате чего общий объем производства за 2013 году почти вдвое превысил показатель 2012 года, что отчасти объясняется эффектом низкой базы, образовавшимся вследствие перебоев в производстве золота на “Кумторе”. Рост не связанной с производством золота экономики составил 5,8 процента, причем особенно хорошими были показатели таких секторов как услуги и строительство. Внутренний спрос продолжает играть важную роль в результате повышения заработной платы в частном секторе и притока денежных переводов (оба показателя растут, хотя и более низкими темпами, чем в 2012 году), а также более быстрого роста кредитования частного сектора.

Меньший, по сравнению с последними годами, рост цен на продукты питания, а также относительно стабильные цены на энергоресурсы, способствовали снижению инфляции. Инфляция потребительских цен снизилась до 4 процентов за двенадцатимесячный период до декабря 2013 года, включительно – с 7,5 процента в 2012 году. Без учета цен, связанных с продовольствием и энергоресурсами, базовая инфляция также сократилась, но до 7,2 процента.

Контроль над расходами и устойчивые результаты исполнения доходов привели к снижению дефицита бюджета до 3,5 процента ВВП. Замораживание заработной платы для большей части государственного сектора стало главной мерой экономии на расходах. Контроль над расходами на товары и услуги, наряду со снижением капитальных расходов, способствовал дальнейшему снижению расходов. Интенсивный рост и изменения в налоговой политике способствовали небольшому увеличению доли бюджетных поступлений относительно ВВП. Образовавшийся в результате дефицит бюджета оказался гораздо ниже первоначально оцениваемых 5,2 процента ВВП. Однако в отношении устойчивости дефицита бюджета сохраняется неопределенность ввиду необходимости повышения заработной платы, с которой, скорее всего, придется столкнуться государству,

наряду с потенциальным сокращением бюджетных поступлений в результате закрытия транзитного центра «Манас» в 2014 году.

Предварительные оценки дают основание предполагать, что торговый дефицит и дефицит текущих статей платежного баланса остались высокими в 2013 году. Несмотря на уверенный рост экспорта золота, – особенно в последнем квартале года, – в не связанный с производством золота официальный экспорт сократился на 6 процентов по сравнению с предыдущим годом. Между тем, импорт вырос на 13 процентов – отчасти, в целях поддержки проводимой правительством инвестиционной программы, и отчасти – в результате устойчивого внутреннего спроса. Ожидается, что в 2013 году дефицит текущих статей платежного баланса останется высоким, хотя и ниже 15 процентов ВВП, которые были зарегистрированы в 2012 году.

В 2014 году номинальный обменный курс попал под давление. С начала текущего года Национальный банк Кыргызской Республики четырежды проводил интервенцию, в отличие от всего лишь одной интервенции за весь 2013 год. Это связано с 20-процентной девальвацией казахстанского тенге. Реальный обменный курс остается экономически обоснованным, хотя дополнительные колебания в сторону снижения курсов национальных валют стран региона могут сказаться на конкурентоспособности товаров и услуг Кыргызской Республики.

Ожидается, что среднесрочный рост будет умеренным и составит 5 процентов, однако, несмотря на это, сохраняется ряд рисков. Исключительные показатели производства золота, которые имели место в 2013 году, вряд ли повторятся в 2014 году. Темпы роста остальной экономики, как ожидается, останутся на уровне 5-6 процентов в год. Замедление российской экономики, снижение цен на золото и неопределенность, вызванная недавними колебаниями обменного курса, способны негативно повлиять на этот результат.

А. Последние политические события

К середине срока своей работы Правительство Кыргызской Республики продолжает заниматься улаживанием целого ряда сложных политических ситуаций. Власти демонстрируют определенные успехи в решении вопроса, касающегося месторождения “Кумтор”. Кроме того, призыв к выражению вотума недоверия Правительству был с легкостью отражен. Однако декабрьские акции протеста в Оше, последовавшие за задержанием оппозиционного депутата Жогорку Кенеша по обвинениям в мошенничестве и коррупции, и недавний вооруженный инцидент на границе с Таджикистаном, напоминают о хрупкости ситуации в стране.

Затянувшиеся переговоры между Кыргызской Республикой и “Centerra”, кажется, были решены. В конце декабря 2013 года Правительство направило в Жогорку Кенеш проект соглашения, описывающего новую договоренность с канадскими инвесторами “Centerra, Inc.”, которое было впоследствии (в феврале 2014 года) принято. В соглашении 33 процента акций Кыргызской Республики в “Centerra” обмениваются на 50 процентов акций в “Кумторе”, а также признается действительность контракта, который был заключен между Правительством и “Centerra” в 2009 году, включая режим налогообложения. В рамках новой договоренности руководство “Centerra” отказывается от требования дополнительной оплаты Кыргызской Республикой 100 млн. долл. США, а по завершении в 2026 году планового срока эксплуатации месторождения страна получит право на увеличение своей доли в совместном предприятии до 67 процентов – по цене, равной реальной рыночной стоимости. Также увеличится количество кыргызских граждан, занимающих руководящие должности в совместном предприятии. Жогорку Кенеш поставил ряд условий для полной ратификации соглашения, включая вопросы охраны окружающей среды и горного дела, ограничивающие площадь месторождения. Правительство и “Centerra, Inc.” пока еще никак не прокомментировали решение Жогорку Кенеша. Несмотря на сохранение напряженности, последнее постановление должно способствовать укрощению назревавшего недовольства – как среди политиков, так и среди общественности, а также призвано послужить положительным сигналом для инвесторов.

Прогресс в части вступления в Таможенный союз (ТС) замедлился после того, как власти Кыргызской Республики потребовали от действительных членов ТС дополнительные уступки. “Дорожная карта” присоединения Кыргызской Республики к ТС была разработана Евразийской экономической комиссией (ЕЭК) в конце 2013 года. Впоследствии Правительство Кыргызской Республики заявило, что “дорожная карта” была подготовлена без участия кыргызской стороны и не учитывала важные требования, ранее озвученные руководством Кыргызской Республики, включая освобождение от единого внешнего тарифа (ЕВТ) около 2 600 наименований товаров, предоставление крупным оптовым рынкам Кыргызской Республики статуса свободных экономических зон, гарантированные инвестиции, повышение мобильности рабочей силы, а также предоставление ресурсов для модернизации пунктов пропуска. Несмотря на признание в своем ежегодном послании того, что “у нас (Кыргызской Республики) мало альтернатив...”, президент Атамбаев также заявил на прошедшей 24 декабря 2013 года встрече на высшем уровне ЕЭК, что Кыргызская Республика присоединится к ТС лишь в

том случае, если будут учтены экономические интересы страны. Дискуссия между обеими сторонами продолжается.

В январе 2014 года произошли столкновения между кыргызскими и таджикскими пограничниками. С тех пор обе стороны договорились о работе по улаживанию нерешенных вопросов, однако сохраняется высокая напряженность.

В. Последние тенденции экономического развития

Экономический рост

В 2013 году темпы роста экономики существенно восстановились, достигнув 10,5 процента, благодаря восстановлению объемов производства на главном месторождении золота страны, “Кумторе”, доля которого в общем росте составила почти половину. После медленного старта, добыча золота на “Кумторе” превысила ожидания. При объеме более 600 тысяч унций, производство золота почти вдвое превысило показатели 2012 года, когда объемы производства сократились из-за подвижек ледника. Более 50 процентов золота было добыто в последнем квартале года, после того как было достигнуто богатое месторождение.

В целом, не связанные с производством золота секторы экономики демонстрировали хорошие результаты – в особенности, строительство и услуги. Не связанный с производством золота рост за 2013 год оценивается в 5,8 процента, по сравнению с 5,0 процентами в 2012 году. В 2013 году темпы роста в строительном секторе, поддерживаемого, отчасти, реализуемой государством инвестиционной программой, сохранились на уровне выше десяти процентов – хотя, в целом, и ниже, чем в предыдущем году – и составили около 1% всего роста экономики. Тем временем, непрерывный рост в секторе туризма, вкупе с устойчивым внутренним спросом, способствовал сохранению темпов роста в сфере гостиничного бизнеса на уровне выше 11 процентов. Внутренний спрос также поддержал рост в таких секторах как торговля, транспорт и коммуникации, доля каждого из которых в общем росте ВВП составила около 1,3%. Сдержанный внешний спрос на кыргызскую продукцию (в особенности – на текстиль) удерживал рост промышленности без учета “Кумтора” (обусловленный, преимущественно, производством) на уровне скромных 3,5 процента. Наконец, темпы роста сельскохозяйственного сектора были умеренными и составили 2,9 процента, несмотря на более благоприятные погодные условия, чем в 2012 году, давая основание предполагать, что более быстрому росту в секторе препятствовали проблемы структурного характера (Рисунок 1).

На протяжении третьего года подряд темпы роста не связанной с производством золота экономики находились в пределах 5-6 процентов. Это подчеркивает “анклавный” характер производства золота по отношению к остальной экономике, наряду с растущей значимостью внутреннего спроса, от части, в связи со стабильным притоком денежных переводов и увеличением объемов кредитования частного сектора (Рисунок 2). Дальнейший рост не связанной с производством золота экономики будет способствовать снижению неустойчивости, которая в настоящий момент характеризует экономику Кыргызской Республики, наряду с сокращением уязвимости страны перед потрясениями.

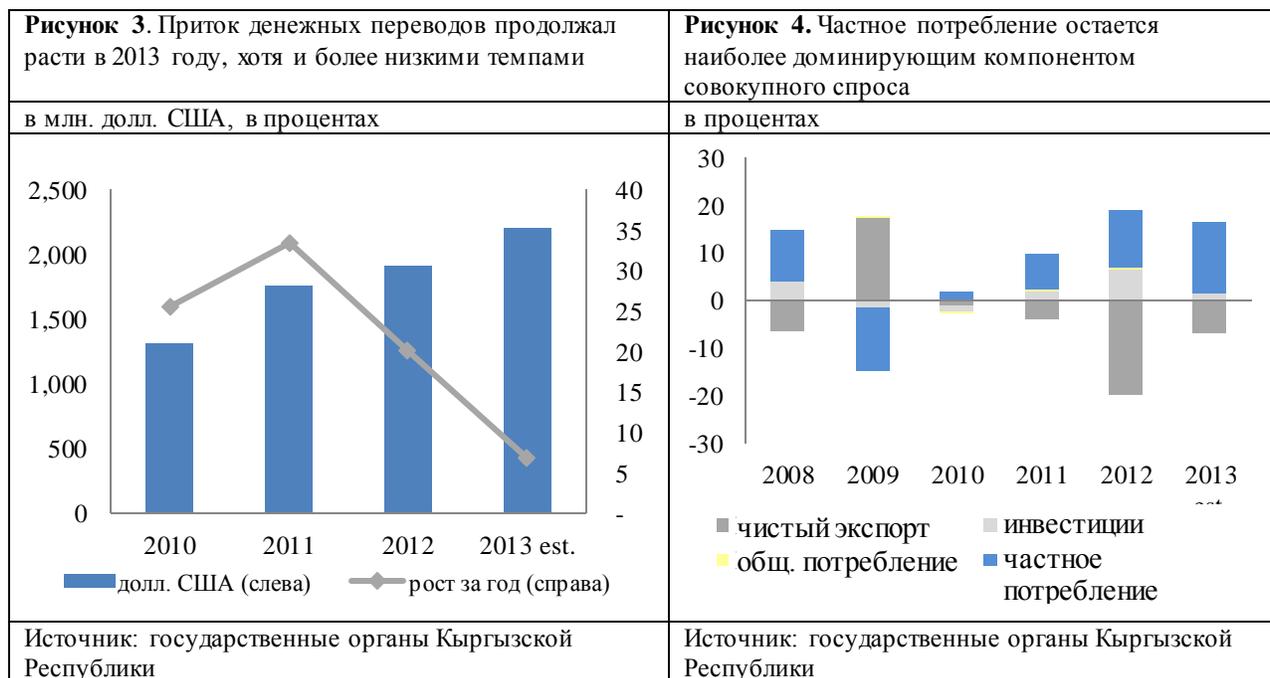
Частным потреблением объясняется большая часть роста совокупного спроса в 2013 году. Повышение заработной платы в частном секторе помогло компенсировать сокращение зарплаток в государственном секторе. Рост заработной платы, вкупе с растущим притоком денежных переводов, продолжал стимулировать частное потребление в 2013 году (Рисунок 3). Увеличение кредитования частного сектора также стимулировало высокий внутренний спрос – особенно, в сфере производства (кредиты выросли на 93 процента по сравнению с предыдущим годом) и сельского хозяйства (кредиты выросли на 54 процента по сравнению с предыдущим годом). В 2013 году кредиты со сроком погашения не менее трех лет росли быстрее всех остальных видов кредитов (около 50 процентов ВВП), что могло свидетельствовать об укреплении доверия инвесторов.

<p>Рисунок 1. В 2013 году рост экономики был всеобъемлющим</p>	<p>Рисунок 2. Темпы роста экономики, не связанной с производством золота, в последние годы составляли 5-6 процентов</p>
<p>в процентах</p>	<p>в процентах</p>
<p>2008 2009 2010 2011 2012 2013 предв.</p> <ul style="list-style-type: none"> Сельское хозяйство Промышленность Транспорт и коммуникации Строительство Торговля Другое 	<p>2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 est.</p> <ul style="list-style-type: none"> Рост ВВП (слева) Реальный рост без учета золота (слева) Рост "Кумтора" (справа)
<p>Источник: государственные органы Кыргызской Республики</p>	<p>Источник: государственные органы Кыргызской Республики</p>

После вялых показателей на начало года, уровень инвестиций и экспорта восстановился. В декабре 2013 года инвестиции выросли на 2,3 процента по сравнению с предыдущим годом (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), что было обусловлено, преимущественно, увеличением объемов прямых иностранных инвестиций в результате проводимых “Кумтором” операций. Наибольшая часть инвестиций в основные средства пришлась на долю горнодобывающей отрасли (около трети всех инвестиций), за которой следуют транспорт и коммуникации, производство и энергетика. Инвестиции в объекты государственного сектора остались значительными, будучи финансируемыми, в основном, из средств внешних займов и грантов. Доля чистого экспорта в росте экономики продолжает оставаться отрицательной, хотя ускорение роста экспорта золота в последнем квартале 2013 года способствовало умеренному сокращению создаваемых данным обстоятельством помех оживлению экономики (Рисунок 4).

Интенсивный рост, наблюдавшийся в 2013 году, продолжается и в 2014 году. Год начался успешно, поскольку предварительные данные за январь свидетельствуют о росте

на 9,1 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Если не считать золото, не связанная с производством золота экономика выросла на 6,7 процента, причем внутренний спрос продолжает стимулировать рост экономики.



Инфляция

В 2013 году темпы потребительской инфляции снизились за счет снижения внутренних цен на топливо и сокращения международных продовольственных цен. На всем протяжении 2013 года инфляция не превышала десяти процентов, а ее среднегодовой показатель за 2013 год составил 6,6 процента (Рисунок 5).¹ Сокращение международных продовольственных цен – в особенности, на пшеницу – помогло ограничить последствия роста внутренних цен на продовольственные продукты в силу того, что импортируемые продукты питания составляют большую часть общей потребительской корзины в Кыргызской Республике (Вставка 1). В 2013 году выросли цены на фрукты и мясомолочную продукцию, в то время как местные цены на хлеб снизились на 0,8 процента в результате снижения мировых цен на зерновые: Индекс цен на продовольственные товары ФАО в 2013 году был, в среднем, на 1,6 процента ниже, чем в 2012 году – в основном, в результате снижения цен на зерновые (на 7,2 процента), сахар (на 17,9 процента) и растительные масла (на 13,8 процента) (Рисунок 6). Вместе с тем, стабильные мировые цены на энергоресурсы и снижение местных цен (цены на уголь снизились, примерно, на 6 процентов) смягчили внутреннюю инфляцию цен на энергоресурсы и топливо. Примечательно, что на протяжении последних трех лет цены на

¹ Годовая инфляция достигла своего пика в апреле 2013 года (по сравнению с апрелем 2012 года), составив 8 процентов, после чего снизилась до 4 процент – к декабрю 2013 (по сравнению с декабрем 2012 года).

сырую нефть оставались на удивление стабильными, колеблясь около 105 долл. США за баррель.²

Без учета цен на продукты питания и топливо, базовая инфляция в 2013 году снизилась до уровня, несколько превышающего потребительскую инфляцию, и составляющего, в среднем, 7,8 процента. Высокий внутренний спрос, обусловленный увеличением объемов кредитования частного сектора и ростом денежных переводов, является ключевым фактором, поддерживающим высокий уровень базовой инфляции. Двенадцатимесячный показатель базовой инфляции опустился ниже десяти процентов впервые с сентября 2010 года.



Вставка 1. Влияние международных продовольственных цен на внутреннюю инфляцию в Кыргызской Республике*

На долю продовольственных продуктов и горючего приходится около 64 процентов индекса потребительских цен (ИПЦ) в Кыргызской Республике. Наибольшую долю – около 57 процентов – составляют продовольственные продукты, причем на долю хлеба – крупнейшего продовольственного компонента – приходится 20% всего ИПЦ. В отличие от других стран Центральной Азии, – в частности, Таджикистана и Узбекистана, – в Кыргызской Республике продовольственные продукты и горючее составляют относительно равные доли ИПЦ. По сравнению с медианным значением в других странах с развивающейся и переходной экономикой (31 процент) этот показатель исключительно высок.**

² В отчете Всемирного банка “Перспективы товарных рынков” за январь 2014 года представлен полезный обзор причин неустойчивости цен на нефть в 2011 и 2013 гг..

Основные (социально значимые) продукты питания составляют около 50 процентов продовольственной корзины Кыргызской Республики. Страна является чистым импортером продовольственных продуктов, рассчитывающим, в частности, на импорт пшеницы, картофеля и растительных масел. Поэтому внутренние цены на связанные с этими продуктами продовольственные товары в значительной степени подвержены влиянию мировых цен. Цены на остальные социально значимые продукты (фрукты, молочная продукция, мясо) определяются, в основном, на внутреннем рынке.

Существует тесная связь между мировыми ценами на продукты питания и потребительской инфляцией. В 2004-2011 гг. оказалось, что отечественные продовольственные товары были подвержены большому влиянию международных продовольственных цен (корреляция составила 0,87%). Учитывая значимость продовольствия в общем ИПЦ, это также приводит к сильной корреляции с потребительской инфляцией (0,80).

Кыргызская Республика обычно применяет административные меры для того, чтобы компенсировать последствия роста цен на продовольствие. Меры, направленные на компенсирование высоких цен на импортируемые продукты, включали в себя сокращение импортных пошлин на основные продукты питания, наряду с запретом экспорта пшеницы и муки. Для смягчения удара по доходам населения, во время шоковых скачков цен на продовольственные продукты в 2007-2008 гг. проводилось единое повышение пенсий и заработной платы в государственном секторе.

* Взято, в основном, из доклада А. Аль-Эйда и др. (2012), “Мировая инфляция продовольственных цен и ответные меры экономической политики в Центральной Азии”, рабочий документ МВФ №12/86

** Состояние и перспективы развития мировой экономики, 2011 год, стр. 109, МВФ

Счета по внешним расчетам

Как ожидается, в 2013 году дефицит текущих статей платежного баланса останется высоким. Ожидается, что восстановление экспорта золота в последнем квартале 2013 года, в дополнение к устойчивым показателям экспорта услуг и денежных переводов, приведет к небольшому улучшению текущего платежного баланса по сравнению с 2012 годом. Однако дефицит, скорее всего, останется на уровне больше десяти процентов и выше показателей, которые регистрировались до 2012 года (Рисунок 7).

Рост экспорта восстановился в 2013 году – в основном, за счет резкого увеличения объемов поставок золота. В 2013 году экспорт вырос на 12 процентов, причем экспорт золота вырос на 31 процент, после 44-процентного снижения в 2012 году (Рисунок 8). Большая часть этого роста произошла в последнем квартале года, благодаря исключительным объемам производства золота на месторождении “Кумтор”. Убытки от изменений условий торговли в связи со снижением цен на золото – с 1670 долл. США за тройскую унцию в 2012 году до 1412 долл. США в 2013 году – составили 135 млн. долл. США или 1,9 процента ВВП.³

Официально зарегистрированный экспорт не связанной с производством золота продукции сократился на 6 процентов в 2013 году, причем особенно сильно сократились объемы экспорта электроэнергии, текстильной и мясомолочной продукции. В 2013 году объем экспортируемой электроэнергии сократился более чем на 67 процентов по сравнению с объемом экспорта за предыдущий год, что привело к сокращению экспортных поступлений более чем на 20 млн. долл. США. Это было связано с высоким внутренним спросом, приведшим к сокращению объемов доступной для экспорта электроэнергии. Вместе с тем, 2013 год также оказался сложным для

³ Средние цены на золото взяты из базы данных товарных цен Всемирного банка.

кыргызстанских производителей текстильной продукции, поскольку после вступления России в ВТО занимаемую Кыргызской Республикой долю российского рынка снижают Турция и Китай. Наконец, введенный казахстанскими властями запрет на импорт кыргызстанской молочной продукции (в связи с проблемами, связанными с безопасностью продукции) негативно сказался на экспорте молочных продуктов.

<p>Рисунок 7. Дефицит текущих статей платежного баланса остается значительным</p>	<p>Рисунок 8. Экспорт золота подстегнул рост показателей экспорта в последнем квартале года</p>																																										
<p>в процентах ВВП</p>	<p>в млн. долл. США</p>																																										
<table border="1"> <caption>Estimated data for Figure 7 (in % of GDP)</caption> <thead> <tr> <th>Year</th> <th>баланс по текущим операциям платежного баланса</th> <th>торговый баланс</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2008</td> <td>-15</td> <td>-35</td> </tr> <tr> <td>2009</td> <td>-10</td> <td>-25</td> </tr> <tr> <td>2010</td> <td>-12</td> <td>-20</td> </tr> <tr> <td>2011</td> <td>-10</td> <td>-28</td> </tr> <tr> <td>2012</td> <td>-15</td> <td>-48</td> </tr> <tr> <td>2013 (предв.)</td> <td>-10</td> <td>-45</td> </tr> </tbody> </table>	Year	баланс по текущим операциям платежного баланса	торговый баланс	2008	-15	-35	2009	-10	-25	2010	-12	-20	2011	-10	-28	2012	-15	-48	2013 (предв.)	-10	-45	<table border="1"> <caption>Estimated data for Figure 8 (in million USD)</caption> <thead> <tr> <th>Year</th> <th>экспорт товаров</th> <th>импорт товаров</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2008</td> <td>1,800</td> <td>3,800</td> </tr> <tr> <td>2009</td> <td>1,600</td> <td>2,800</td> </tr> <tr> <td>2010</td> <td>1,800</td> <td>3,000</td> </tr> <tr> <td>2011</td> <td>2,300</td> <td>4,000</td> </tr> <tr> <td>2012</td> <td>1,900</td> <td>4,800</td> </tr> <tr> <td>2013 (предв.)</td> <td>2,400</td> <td>5,400</td> </tr> </tbody> </table>	Year	экспорт товаров	импорт товаров	2008	1,800	3,800	2009	1,600	2,800	2010	1,800	3,000	2011	2,300	4,000	2012	1,900	4,800	2013 (предв.)	2,400	5,400
Year	баланс по текущим операциям платежного баланса	торговый баланс																																									
2008	-15	-35																																									
2009	-10	-25																																									
2010	-12	-20																																									
2011	-10	-28																																									
2012	-15	-48																																									
2013 (предв.)	-10	-45																																									
Year	экспорт товаров	импорт товаров																																									
2008	1,800	3,800																																									
2009	1,600	2,800																																									
2010	1,800	3,000																																									
2011	2,300	4,000																																									
2012	1,900	4,800																																									
2013 (предв.)	2,400	5,400																																									
<p>Источники: государственные органы Кыргызской Республики и расчеты Всемирного банка</p>	<p>Источники: государственные органы Кыргызской Республики и расчеты Всемирного банка</p>																																										

Высокий внутренний спрос поддерживал импорт и торговый дефицит на высоком уровне в 2013 году. В 2013 году объем импорта – в долларовом выражении – увеличился на 13 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В области импорта наиболее важным партнером Кыргызской Республики оставалась Россия, поскольку на ее долю приходилось 30 процентов официального объема импорта, что, в основном, является отражением зависимости Кыргызской Республики от российских энергоресурсов. Около 20 процентов официального объема импорта пришлось на долю Китая (одежда, техника и электрическое оборудование, металлы), и около 10 процентов – на соседний Казахстан (минеральное сырье, продукты питания и химические продукты). Россия и Китая продолжают осуществлять импорт товаров для дополнения инфраструктурных проектов в сфере дорожного строительства и энергетики, которые они помогают финансировать. В 2013 году официально зарегистрированный торговый дефицит составил 4 050 млн. долл. США или 56 процентов ВВП, что на 0,8 процента ВВП больше, чем в 2012 году.

Относительно успешный туристический сезон помог улучшить баланс в сфере услуг. Согласно предварительным данным, экспорт услуг вырос на 40 процентов (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), в то время как за первые 9 месяцев 2013 года

импорт услуг вырос на 11 процентов (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Если не считать гостиничный бизнес и общепит, транспорт и коммуникации внесли положительный вклад в почти положительный баланс торговли услугами за этот период.

Несмотря на почти незаметный рост российской экономики – пункта назначения большинства кыргызских мигрантов – в 2013 году денежные переводы продолжали расти. Хотя российская экономика в 2013 году выросла всего лишь на 1,3 процента, безработица осталась низкой – на уровне 5,6 процента; реальные заработные платы и расходы в сфере розничной торговли продолжали расти (хотя и более низкими темпами); а темпы роста жилищного строительства превысили десять процентов. Эти факторы помогают объяснить то, почему кыргызские трудовые мигранты, которые заняты, главным образом, в сфере строительства (мужчины) или розничной торговли и в качестве домашних работников (женщины), продолжают находить в России возможности заработка.⁴

Приток капитала остался достаточным для финансирования большого дефицита текущих статей платежного баланса страны. Реинвестированная прибыль (в основном, от “Кумтора”) и займы от компаний-учредителей помогают объяснить 72-процентное увеличение (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) ПИИ за первые девять месяцев 2013 года. Чистые займы государственного сектора составили 295 млн. долл. США.

Кыргызская Республика продолжает подвергаться умеренному риску долгового кризиса, поскольку, как ожидается, в среднесрочной перспективе соотношение между внешним долгом и ВВП сократится. Результаты последней Оценки экономической приемлемости долга (DSA), проведенной Всемирным банком и МВФ, подтвердили, что риск долгового кризиса в Кыргызской Республике является “умеренным”.⁵ Хотя ни один из индикаторов долга не превышает свои пороговые значения, страна остается уязвимой к значительным потрясениям, отражающим в себе сочетание роста, обменного курса и снижения внешнего спроса в целом. В 2013 году общий внешний долг, по оценкам, немного вырос – до, приблизительно, 83 процентов ВВП (по сравнению с 81,3 процента за год до этого), главным образом, за счет увеличения обязательств, обусловленных прямыми иностранными инвестициями. Вместе с тем, к концу 2013 года внешнегосударственный и гарантированный государством долг (ВГГД), по некоторым оценкам, сократился до, приблизительно, 44 процентов ВВП (с 46 процентов по состоянию на конец 2012 года) – в основном, за счет более активного роста экономики и заключения с Российской Федерацией договоренности о списании долгов.

Занятость и рынки труда

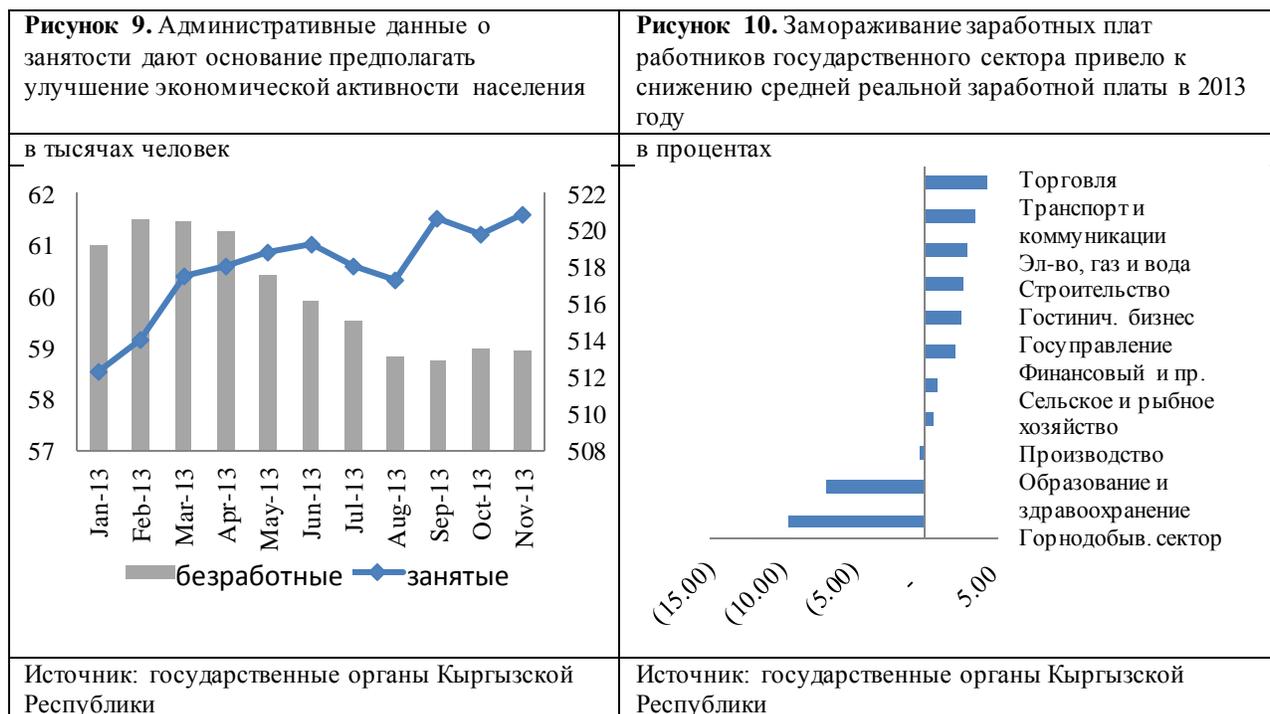
Общие индикаторы дают основание предполагать наличие незначительных улучшений занятости в 2013 году. С января по ноябрь 2013 года количество официально

⁴ Информация о странах назначения для трудовых мигрантов из Кыргызской Республике взята из работы Т. Хеленяк (2011) “Использование диаспор в интересах развития в Европе и Центральной Азии”. Вашингтон, округ Колумбия: Всемирный банк.

⁵ Последняя оценка DSA проводилась в октябре 2013 года.

зарегистрированных трудоустроенных увеличилось, примерно, на 8 500 человек, и, вместе с тем, количество зарегистрированных безработных сократилось, примерно, на 2 100 (Рисунок 9).⁶ Более полные данные исследований, которые опираются на более широкую оценку фирм и предприятий, нежели данные официальной регистрации, доступны лишь за 2012 год. Несмотря на то, что абсолютные показатели между двумя источниками данных о рынке труда отличаются друг от друга, тенденции, в целом, похожи, давая основание предполагать, что наличие положительных результатов, наблюдаемых в административных данных за 2013 год, является причиной для осторожного оптимизма.

Тенденции изменения заработной платы между государственным и частным сектором в 2013 году разошлись. На долю занятости в государственном секторе приходится лишь около 15 процентов всей занятости, и, несмотря на некоторое повышение заработной платы низкооплачиваемых государственных служащих (которые представляют менее 1 процента всех государственных работников), большая часть заработной платы остальных работников в государственном секторе в 2013 году осталась без изменений. Это “замораживание” заработной платы заметно повлияло на среднюю реальную заработную плату в государственном секторе, за одиннадцать месяцев с начала 2013 года снизившуюся на 4,7 процента по сравнению с той заработной платой, которая была за год до этого. С другой стороны, заработная плата в частном секторе выросла на 7,9 процента (1-процентное увеличение в реальном выражении) – в основном, в таких секторах как торговля и транспорт (Рисунок 10).



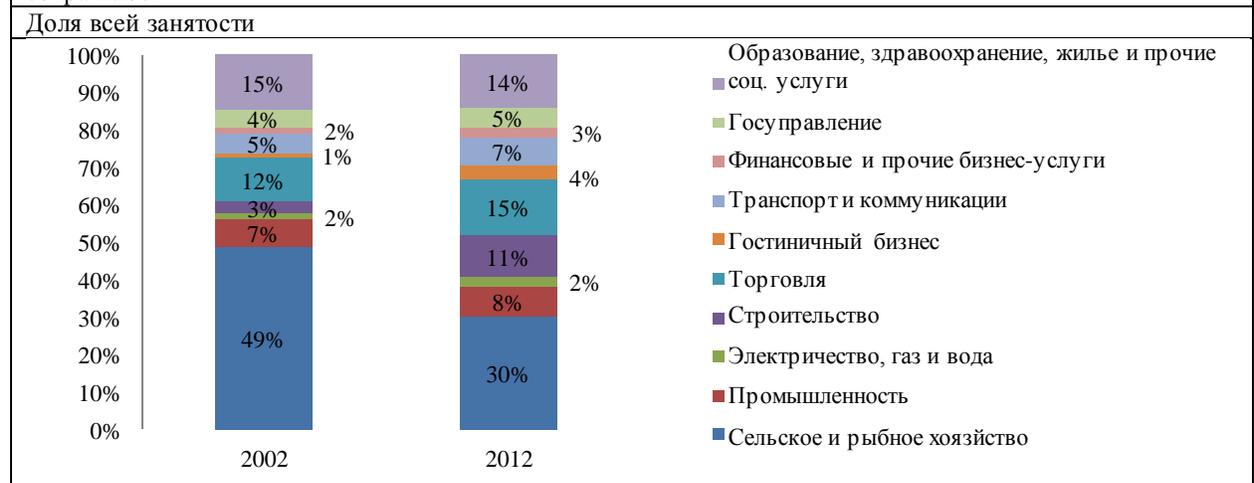
⁶ Хотя, на первый взгляд, эти рисунки предполагают, что на рынок труда может попадать больше людей, используемые для получения этих индикаторов административные данные не учитывают ряд важных факторов – особенно в частном секторе. Представленная здесь официальная статистика также не учитывает изменения в масштабной теневой экономике.

Несмотря на то, что сельское хозяйство является одним из самых низкооплачиваемых секторов, производительность труда в нем улучшилась. Объем производимой продукции из расчета на одного работника в сельскохозяйственном секторе составляет около 75 процентов аналогичного показателя в промышленности, что свидетельствует о колоссальном улучшении ситуации по сравнению с 2000 годом, когда объем производимой продукции из расчета на одного сельскохозяйственного работника составлял около 33 процентов производительности работников промышленности. В самом деле, в сельском хозяйстве произошло одно из наиболее значительных улучшений в плане производительности труда за прошедшие 10 лет, составившее более 50 процентов. По производительности труда данный сектор даже вдвое превзошел гостиничный бизнес, в то время как сельскохозяйственные работники получают, в среднем, вдвое меньше, чем те, кто работает в ресторане или гостинице (Вставка 2).

Вставка 2. Изменения в производительности труда в 2002-2012 гг.

За последние десять лет структура занятости в Кыргызской Республике изменилась, поскольку люди переходят от сельского хозяйства к другим видам деятельности, в большей мере связанным с жизнью в городе – в строительной отрасли, гостиничном бизнесе, торговле и секторе транспорта и коммуникаций (Рисунок 11). В период с 2002 по 2012 гг. сельское хозяйство было единственным сектором, численность занятых в котором сократилось, в то время как во всех остальных отраслях количество рабочей силы увеличивалось. В строительной отрасли и гостиничном бизнесе произошло 16%-ное увеличение занятости.

Рисунок 11. Сельское хозяйство – единственный сектор, в котором с 2002 по 2012 гг. количество занятых сократилось

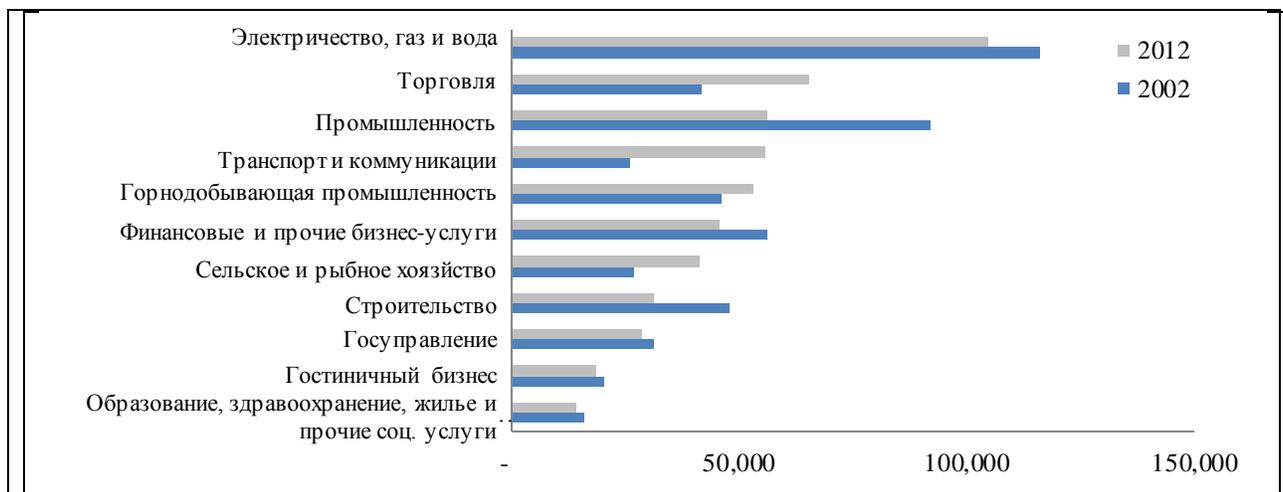


Источник: государственные органы Кыргызской Республики, расчеты Всемирного банка

В ходе этих структурных изменений производительность труда (измеряемая как среднегодовой объем производимой продукции из расчета на одного работника) выросла в сельском хозяйстве, а также в горнодобывающей отрасли, торговле и секторе транспорта и коммуникаций. Во всех остальных секторах производительность труда снизилась (Рисунок 12). Это особенно заметно в промышленности, где объем производимой продукции из расчета на одного работника сократился до двух третей того уровня, который наблюдался в 2000 году. Большая часть этого сокращения пришлась на середину первого десятилетия нового тысячелетия, и, хотя в 2010 и 2011 гг. производительность труда начинала восстанавливаться, сокращение производства на месторождении “Кумтор” в 2012 году вновь отбросило производительность труда на прежние позиции.

Рисунок 12. Производительность труда в большинстве секторов снизилась в период с 2002 по 2012 гг.

Среднегодовой объем производства из расчета на одного работника, в сомах, в ценах 2000 года



Источник: государственные органы Кыргызской Республики, расчеты Всемирного банка

Эти первоначальные результаты представляют срез ситуации с развитием рынка труда в Кыргызской Республике. Необходим дальнейший анализ для понимания факторов этих изменений в производительности труда, с которым может относиться влияние цен (т.е. повышение реальных цен на продовольственные продукты в 2012 году по сравнению с началом двухтысячных), более эффективное применение знаний и отраслевых специалистов, неэффективное использование капитала, влияние незарплатных источников доходов (т.е. продовольственные продукты для тех, кто занимается сельским хозяйством) и погрешности в данных, из-за которых в данных о занятости не были учтены лица, занятые в теневом секторе.

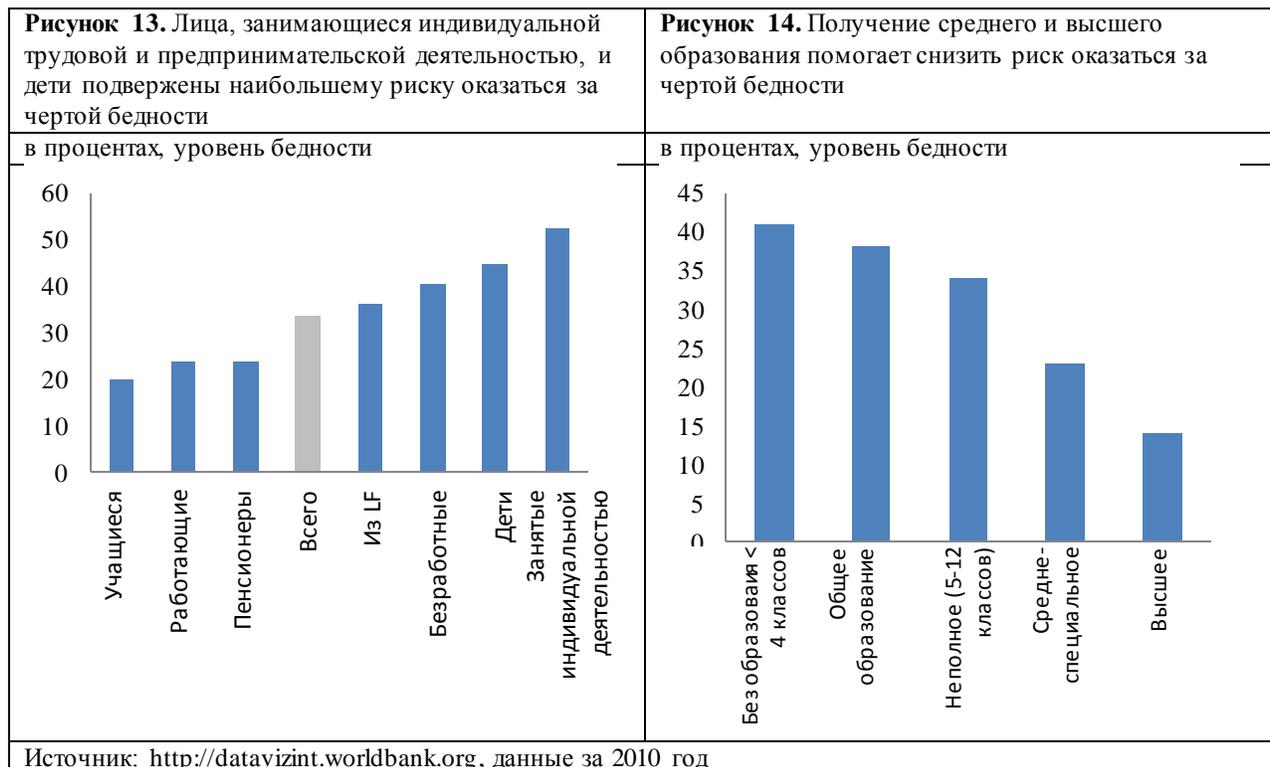
Бедность

Всеобъемлющий рост в 2013 году дает основание предполагать, что бедность могла стабилизироваться. Показатели бедности снижались с 2008 года, после целого ряда потрясений, включая политические волнения, сокращение экономического роста и повышение цен на продукты питания. Интенсивный рост в 2013 году, вкупе с низкими ценами на продовольственные продукты, стабильными ценами на энергоресурсы и устойчивыми денежными переводами, должен был помочь остановить, если не переломить, негативные тенденции прошлых лет. Кроме того, государство повысило пенсии и некоторые социальные пособия, что могло помочь той части населения, которая подвергалась наибольшему риску оказаться за чертой бедности.

Если не считать детей, лица, занимающиеся индивидуальной трудовой и предпринимательской деятельностью, или лица, оторванные от официального рынка труда, в наибольшей степени подвержены риску оказаться за чертой бедности в Кыргызской Республике. Более половины всех лиц, занимающихся индивидуальной трудовой и предпринимательской деятельностью, находятся за чертой бедности, являясь отражением того, что большинство таких в Кыргызской Республике зарабатывает на уровне прожиточного минимума.⁷ Оценки свидетельствуют о том, что, по состоянию на 2010 год, почти половина всех детей в возрасте до 14 лет находилась за чертой бедности;

⁷ Большая часть людей, относимых к категории лиц, занимающихся индивидуальной трудовой и предпринимательской деятельностью, проживает в сельской местности и трудится на небольших участках земли или в фермерских хозяйствах. Производимые ими продукты используются, в основном, для собственного потребления, а не на продажу.

это сопоставимо с показателем 20-25 процентов среди лиц в возрасте старше 45 лет. Вместе с тем, 30 или 40 процентов лиц с базовым или низким уровнем образования (общее или неполное образование) также, скорее всего, живут менее чем на 2,50 долл. США в день. Поэтому обеспечение возможностей трудоустройства для молодежи Кыргызской Республики остается одной из важнейших задач, дабы избежать ситуации, в которой за чертой бедности окажется целое поколение (Рисунки 13 и 14).



С. Экономическая и структурная политика

Налогово-бюджетная политика

Сдержанные государственные расходы и стабильные бюджетные поступления помогли снизить дефицит бюджета до 3,5 процента ВВП в 2013 году. Это – гораздо ниже, чем 5,2 процента ВВП, которые были заложены властями в бюджет на 2013 год, и 5,3 процента ВВП, зарегистрированные в 2012 году (Рисунок 15). Источники финансирования превысили потребности в финансировании, что привело к увеличению государственных депозитов и повышению ликвидности бюджета. Основными источниками финансирования дефицита бюджета были МВФ, Всемирный банк, АБР и Китай.

Рисунок 15. Дефицит бюджета был ниже, чем изначально прогнозировалось в 2013 году

в процентах ВВП



Источник: государственные органы Кыргызской Республики

Сочетание более высоких темпов роста и изменений в налоговой политике способствовало поддержанию бюджетных поступлений на высоком уровне в 2013 году. В 2013 году правительство внесло ряд изменений в налоговую политику, включая: увеличение налога с продаж в области мобильной связи, изменения в подоходном налогообложении горнодобывающей отрасли, и повышение акцизных налогов на алкогольную и табачную продукцию. В 2013 году поступление налогов на прибыль снизилось до 4,9 процента ВВП (по сравнению с 6,2 процента ВВП за год до этого), что было связано со

снижением поступлений налогов на прибыль от предприятия “Кумтор”, поскольку в 2012 году “Кумтор” выплатил налоги авансом в счет налоговых обязательств за 2013 год. Это было компенсировано, в значительной степени, стабильными показателями собираемости таможенных пошлин и акцизов, каждый из которых вырос на 0,3 процента ВВП, достигнув, соответственно, 3,4 и 1,2 процента ВВП. Налог на добавленную стоимость продолжает оставаться крупнейшим единым источником бюджетных поступлений, обеспечивая 8,6 процента ВВП (так же, как и в 2012 году), в то время как доля бюджетных поступлений от налога с продаж составляет 1,9 процента ВВП. Социальные отчисления добавили к бюджетным поступлениям 4,8 процента ВВП (т.е. по сравнению с 2012 годом данный показатель, в целом, не изменился).

“Замораживание” номинальной заработной платы большинства работников государственного

Таблица 1. Отдельные бюджетные показатели

в процентах ВВП

	2012	2013*
Общие бюджетные поступления и гранты	33,8	34,0
Налоговые поступления	25,5	25,6
Неналоговые поступления	5,6	5,6
Гранты	2,5	2,6
Общие расходы (включая чистое кредитование)	39,0	37,4
Текущие расходы	31,8	30,5
Заработные платы	8,7	7,9
Субвенции и субсидии	3,5	3,5
Отчисления в Соцфонд	3,4	3,8
Проценты	0,9	0,9
Товары и услуги	9,1	8,8
Капитальные расходы	7,7	7,0
Чистое кредитование	-0,4	-0,1
Общий баланс	-5,3	-3,5

Источник: власти Кыргызской Республики

* Данные за 2013 год являются предварительными

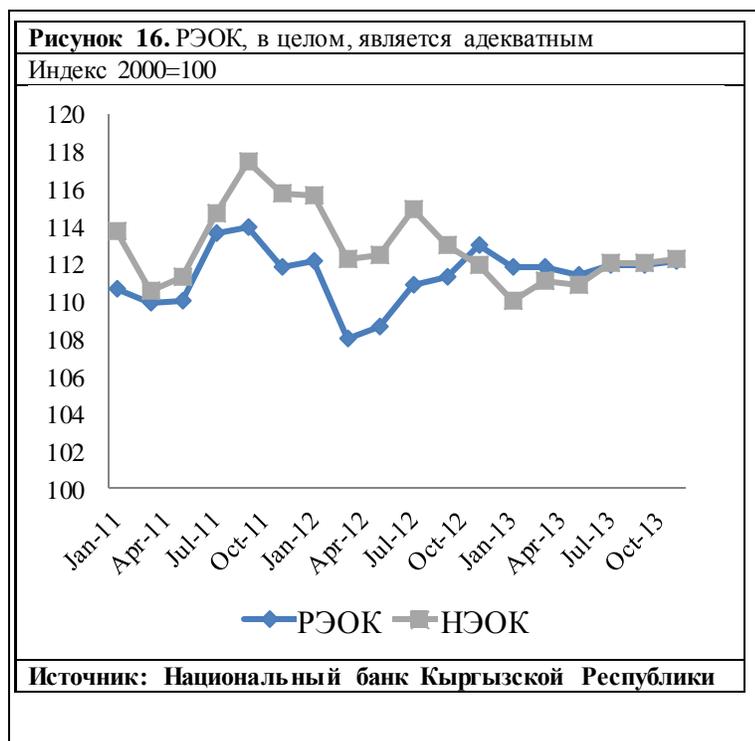
сектора стало одним из ключевых факторов внесения бюджетных корректировок в 2013 году. Заработная плата большинства работников государственного сектора оставалась без изменений в 2013 году, в результате чего общие расходы на выплату заработной платы снизились до 7,9 процента ВВП – с 8,7 процента ВВП в 2012 году. Более низкооплачиваемые государственные работники – в особенности те, кто состоит на государственной службе – получили прибавку к заработной плате во втором полугодии, однако это мало повлияло на общие последствия “замораживания” заработной платы в остальном государственном секторе. Капитальные расходы снизились с 7,7 процента ВВП в 2012 году до 7,0 процентов ВВП в 2013 году, что, все еще, является высоким показателем по сравнению с показателями большей части первого десятилетия нового тысячелетия. Несмотря на то, что расходы на товары и услуги также снизились (на 0,3 процента ВВП) из-за контролируемых коммунальных и транспортных расходов, большая часть произошедшего сокращения отражает “замораживание” заработной платы в секторе здравоохранения – услуги здравоохранения финансируются с использованием механизмов оплаты за результаты и учитываются в государственном бюджете как покупка товаров и услуг (Таблица 1).

Существуют опасения относительно того, что сокращение дефицита бюджета в 2013 году может быть временным, учитывая разовый характер “замораживания” заработной платы работников государственного сектора. Правительством, скорее всего, будет вынуждено повысить заработную плату, поскольку инфляция составляет, в среднем, около 5-7 процентов. Кроме того, внеплановое “замораживание” заработной платы может сказаться на возможности привлечения и удержания государственным сектором квалифицированных кадров. Правительство предложило пакет реформ в государственной службе, который должен будет способствовать повышению прозрачности и улучшению планирования будущих решений относительно заработной платы. Однако реализация данного пакета реформ в полном объеме займет какое-то время. Вместе с тем, значительные инфраструктурные разрывы предполагают, что капитальные расходы должны будут сохраниться на уровне около 7 процентов, чтобы можно было добиться улучшений в государственных услугах – таких как электроснабжение и улучшение качества дорог.

Структурные преобразования остаются крайне важными для обеспечения среднесрочной устойчивости и более эффективного предоставления государственных услуг. Сокращение дефицита бюджета в среднесрочной перспективе остается одной из ключевых задач среднесрочной экономической программы правительства. Бюджет на 2014 год предусматривает небольшое увеличение дефицита – до 4,3 процента ВВП, что является, в основном, следствием сокращения бюджетных поступлений в связи с закрытием транзитного центра “Манас”. По прогнозам, в 2015 и 2016 гг. дефицит бюджета снизится до 3,6 и 2 процентов ВВП, соответственно. В то время как корректировка бюджета, как ожидается, будет обусловлена ограничением текущих расходов, необходимая для сокращения дефицита бюджета политика еще не разработана. Имеется ряд областей, в которых можно было бы сократить расходы и улучшить социальные результаты (например, повышение адресности программ социального обеспечения), однако на проведение этих реформ может потребоваться время.

Денежно-кредитная и валютная политика

Во втором полугодии Центробанк ужесточил денежно-кредитную политику, чтобы снизить базовую инфляцию. Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) поднял свою ключевую учетную ставку с 2,6 процента в декабре 2012 года до 4,2 процента в декабре 2013 года. Несмотря на это повышение, учетная ставка в реальном выражении по-прежнему остается отрицательной. Деньги и кредиты еще лишь предстоит оказаться затронутыми изменением учетной ставки, отраженным в замедлении роста денежной массы (M2) – ключевой промежуточной цели центробанка – с 23,8 процента в декабре 2012 года до 20,8 процента в декабре 2013 года (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Рост кредитования частного сектора достиг 34,5 процента (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) в декабре 2013 года, по сравнению с 28,5 процента годом ранее, причем большая часть роста пришлась на долю промышленности и сельского хозяйства. Воздействие кредитной экспансии на денежные агрегаты было компенсировано увеличением депозитов государства в НБКР.



В начале 2014 года номинальный обменный курс оказался под давлением. В 2013 году интервенции на валютном рынке были ограничены, поскольку центробанк провел лишь единственную валютную интервенцию в апреле 2013 года. Однако в 2014 году НБКР уже четырежды проводил валютные интервенции. В то время как за весь 2013 год снижение обменного курса национальной валюты по отношению к доллару США составило 3,8 процента, за первые 6 недель 2014 года национальная валюта потеряла 4,9 процента своей стоимости. НБКР обладает умеренными возможностями сохранения стоимости национальной валюты.

Валютные резервы покрывают лишь около 3 месяцев импорта товаров и услуг. Более обнадеживающим является охват денежных агрегатов на уровне около 90 процентов совокупной денежной массы (M2) и 180 процентов денежной массы в обращении (M0).

В то время как реальный эффективный обменный курс является, в целом, адекватным, недавние девальвации валют в регионе могут оказывать на него давление. По самым последним оценкам МВФ, реальный эффективный обменный курс является адекватным и находится в соответствии с макроэкономическими основами (Рисунок 16). Корректировка номинального обменного курса национальной валюты поддерживала реальный обменный курс в соответствии с российским рублем и

Таблица 2. Отдельные показатели банковского и кредитно-денежного сектора		
в процентах, если не указано иное		
	2012	2013*
Валовые официальные резервы (млн. долл. США)	2 067	2 238
Валовые официальные резервы (месяцы импорта)	3,9	3,3
Номинальный обменный курс (сом/долл. США, за год)	47,01	48,44
Реальный эффективный обменный курс (изменение за год)	-0,1	-0,4
Кредиты для частного сектора (изменение за год)	26,2	34,5
Недействующие ссуды (в процентах от всех ссуд)	7,2	5,5
Доходность капитала	18,5	18,0
Доходность основных фондов	3,0	2,8
Источник: Власти Кыргызской Республики		
* Данные за 2013 год являются предварительными		

казахстанским тенге, который обесценился на 20 процентов 11 февраля 2014 года. Однако, если бы сом девальвировал быстрее, чем валюты соседних стран, это могло бы подстегнуть цены на импортные товары, негативно сказываясь на зависящих от импорта предприятиях, а также на населении, потребляющем, преимущественно, импортируемые продовольственные продукты. Положительным моментом является то, что это привело бы к восстановлению конкурентоспособности кыргызстанской продукции на традиционных рынках.

Банковский сектор остается

устойчивым и способным поддержать рост. В то время как в 2013 году коэффициент соотношения между капиталом и взвешенными по риску активами снизился до 25 процентов в результате увеличения кредитов для частного сектора (рост кредитования достиг 34,5 процента в 2013 году, по сравнению с 28,5 процента в 2012 году), он остается значительно выше установленного минимального порогового значения, составляющего 12 процентов, предполагая наличие в секторе значительного потенциала – при условии появления возможностей для роста. Другие финансовые индикаторы также свидетельствуют об улучшениях в плане стабильности сектора. Например, в 2013 году доля безнадежных кредитов (БК) снизилась до 5,5 процента, что является наименьшим показателем с 2009 года (Таблица 2).

Структурные преобразования

Кыргызская Республика показала относительно хорошие результаты по такому показателю как “качество условий предпринимательской деятельности”, измеряемому в рамках исследования Всемирного банка “Doing Business” (DB), однако между показателями имеются различия. Кыргызская Республика заняла 68-ое место в рейтинге DB за 2014 год. Это ставит Кыргызскую Республику на 12-ое место в регионе Восточной Европы и Центральной Азии (ЕЦА) (и на второе место в Центральной Азии – после Казахстана), и на второе место среди стран с низким уровнем доходов по оценкам команды DB.⁸ Хотя по таким показателям как регистрация предприятий, получение кредита, регистрация собственности и защита инвесторов Кыргызская Республика входит в число первых 25 стран, такие факторы как подключение к

⁸ Лучшие показатели среди стран с низким уровнем доходов демонстрирует Руанда.

электросетям, налогообложение и условия торговли продолжают тормозить развитие условий предпринимательской деятельности (Рисунок 17).⁹



Недавние реформы в области налогового администрирования и налоговых проверок призваны помочь частичному облегчению налоговой нагрузки на предпринимателей.

Налоговое администрирование является одним из основных препятствий осуществлению предпринимательской деятельности в Кыргызской Республике, поскольку 32 процента предпринимателей назвали его в качестве одного из барьеров, мешающих ведению бизнеса, по сравнению с, всего лишь, 20 процентами в остальной части ЕЦА. Недавно завершилась реализация

финансируемого Азиатским банком развития (АБР) проекта по автоматизации сбора налоговых деклараций, и хотя автоматизированная система пока еще задействована не полностью, предлагаемые системой возможности электронного заполнения деклараций способны значительно сократить время на составление справок об уплате налогов, наряду с сокращением возможностей для коррупционной деятельности. Сокращение количества налоговых форм и упрощенные правила учета для малых и микро-предприятий представляют собой еще один положительный шаг навстречу более эффективному налоговому администрированию. Также имеется определенный прогресс в части проведения проверок с учетом рисков, хотя необходимо проделать дополнительную работу по улучшению подотчетности и прозрачности существующей системы.

Несмотря на прогресс в части автоматизации таможни, в условиях содействия торговле все еще сложно ориентироваться. Внедрение программного обеспечения на базе автоматизированной системы обработки таможенных данных (ASYCUDA) является полезным дополнением к границам и торговым постам Кыргызской Республики. Автоматизация системы сдержек и противовесов должна способствовать снижению

⁹ Кыргызская Республика заняла 127-ое место в рейтинге “Doing Business” за 2014 год по такому показателю как уплата налогов. Хотя это и свидетельствует о значительном улучшении по сравнению со 168-ым местом в 2013 году, данный сдвиг обусловлен изменением способа, которым команда специалистов DB рассчитывает общую ставку налогообложения в Кыргызской Республике, нежели изменениями в налоговой политике.

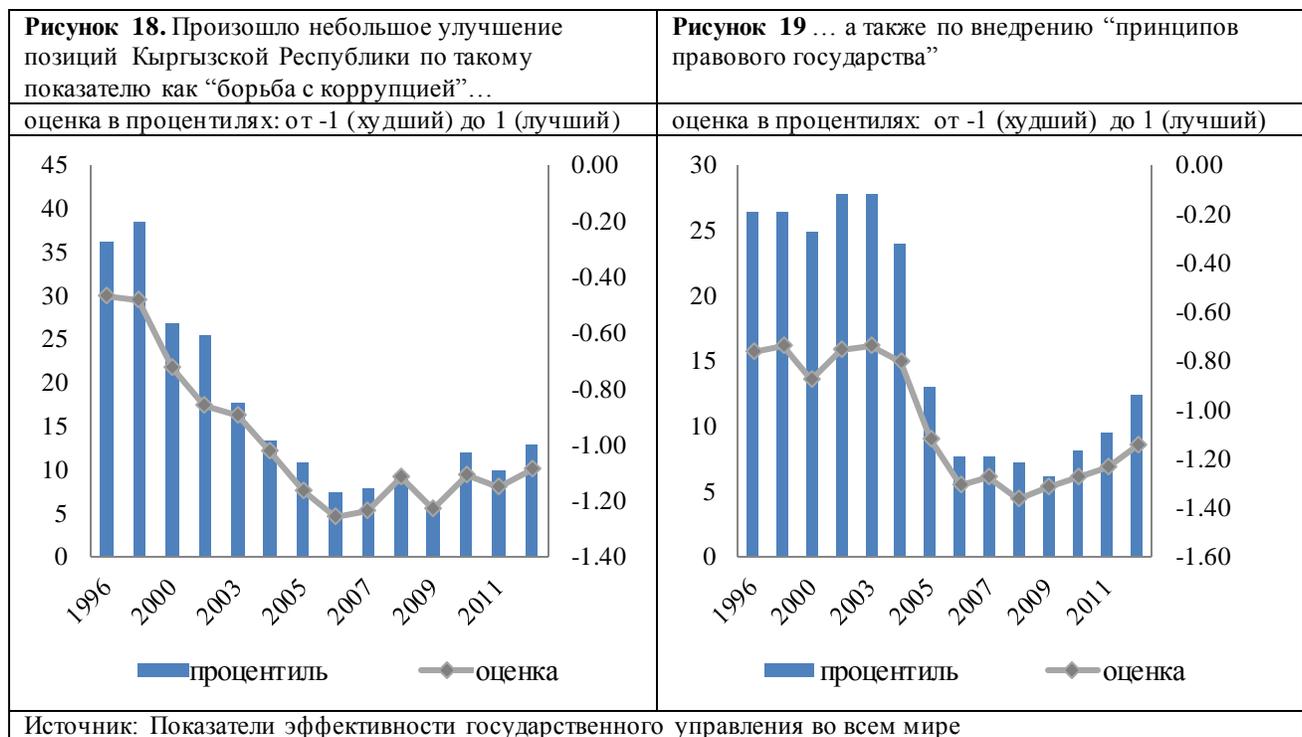
уровня коррупции, наряду с повышением прозрачности и сокращением времени, затрачиваемого импортерами и экспортерами. Кроме того, Министерством юстиции было издано постановление о сокращении количества необходимых для торговой деятельности документов – с 8 до 2. И, хотя принятые меры достойны всяческой похвалы, многое еще предстоит сделать для решения неудовлетворительных условий торговли, что отражено в показателях эффективности логистики (130-ое место среди 155 стран в 2012 году) показателе международной торговли “Doing Business” (182-ое место среди 189 стран).

В Обзоре торговой политики Всемирной торговой организации (ВТО) за 2013 год отмечен ряд положительных изменений в Кыргызской Республике, а также выделены области, требующие улучшений, и вопросы, касающиеся Таможенного союза. ВТО похвалила Кыргызскую Республику за проведенные до сих пор реформы, включая открытый торговый режим страны – средний тариф режима наибольшего благоприятствования в размере 5 процентов является одним из наименьших среди членов ВТО. Вместе с тем, в ВТО также отметили вопросы, требующие проведения дальнейших реформ, включая сокращение количества связанных ставок таможенного тарифа (на сегодняшний день – более 90 строк) и улучшение организации санитарных и фитосанитарных мер. Учитывая подтвержденное намерение Кыргызской Республики вступить в Таможенный союз Белоруссии, Казахстана и России, ВТО подчеркивает значимость сохранения открытости и минимизации любых нарушений в условиях осуществления торговли, которые могли бы быть существенными, учитывая масштабность деятельности.¹⁰

Улучшение показателей управления и прозрачности дает основание предполагать, что реформы в области управления государственными финансами могут возыметь действие, хотя общие оценки все еще остаются низкими. В 2012 году было зарегистрировано улучшение позиций Кыргызской Республики в рейтинге оценки коррупции организации “Transparency International”, а также по таким показателям как правовое государство и борьба с коррупцией в рейтинге показателей эффективности государственного управления во всем мире (Рисунки 18 и 19).¹¹ Это, возможно, является отражением недавних реформ, включая внедрение электронных закупок, создание открытого портала о бюджете, и текущий процесс декларирования и проверки имущества государственных служащих, занимающих руководящие должности.

¹⁰ Доклад о торговой политике Кыргызской Республики был опубликован в ноябре 2013 года; с ним можно ознакомиться по ссылке: http://www.wto.org/english/tratop_e/tpr_e/s288_e.pdf

¹¹ В 2013 году Кыргызская Республика передвинулась на 150-ое место (среди 177 стран) в рейтинге по индексу коррупции “Transparency International” – со 154-го места (среди 176 стран) в 2012 году. Однако оценка остается прежней.



Меры по борьбе с коррупцией продолжают оставаться в числе первых пунктов повестки дня проводимых государством реформ. В ноябре 2013 года Президент Кыргызской Республики подписал Указ “О мерах по устранению причин политической и системной коррупции в органах власти”. Этот Указ предписывает 15 ключевым министерствам представить в Совет обороны Кыргызской Республики свои планы мероприятий по противодействию коррупции и первые результаты проводимой работы. Наряду с этими мерами, Общественная телерадиовещательная корпорация Кыргызской Республики была уполномочена разработать и приступить к реализации государственной информационной и образовательно-просветительской кампании по формированию в обществе нетерпимости к проявлениям коррупции. Однако программа действий по борьбе с коррупцией остается значительной и потребует приложения постоянных усилий.

Прогноз

Ожидается, что в 2014 году рост ВВП несколько поумерится и составит 5 процентов, поскольку рост в горнодобывающей отрасли замедляется. Предыдущие прогнозы ВВП на 2014 год составляли около 6 процентов, в значительной степени подкрепляясь объемами производства золота. Эти ранние прогнозы исходили из предположения о том, что в 2014 году продолжится восстановление объемов производства золота относительно 2012 года. Однако беспрецедентно высокие темпы роста производства золота на “Кумторе” во втором полугодии 2013 года дают основание предполагать, что в 2014 году рост ВВП за счет золота будет слабым.

Ожидается, что внутренний спрос продолжит стимулировать рост в не связанном с производством золота секторе до, приблизительно, 5-6 процентов. Рост кредитования частного сектора, увеличение социальных пособий, повышение заработной платы и активные денежные переводы трудовых мигрантов, скорее всего, продолжат стимулировать частное потребление в среднесрочной перспективе. Государственные инвестиции также сыграют свою роль, поскольку государство продолжает увеличивать капитальные расходы для устранения значительных инфраструктурных разрывов (бюджет на 2014 год предусматривает 17-процентное увеличение инвестиций). Предварительная оценка внешних условий, потенциал банковского сектора и предварительные прогнозы бюджета предполагают, что эти факторы продолжат стимулировать внутренний спрос и, соответственно, не связанный с производством золота рост на протяжении следующих 2-3 лет.

В то время как сторонние эксперты по прогнозированию ожидают, что в 2014 году цены на золото стабилизируются, существует ряд рисков снижения. В недавних оценках отрасли прогнозируется умеренное повышение среднегодовой цены на золото в 2014 году (около 2 процентов – по сравнению с 20-процентным снижением годом ранее). Чуть более слабый прогноз в отношении растущих рынков смягчил их привлекательность, означая, что инвесторы могут снова обратить свое внимание на золото. Однако между отраслевыми прогнозами существуют относительно большие расхождения, обусловленные, возможно, неопределенностью ряда показателей. В частности, повышение учетных ставок в США в связи с более благоприятными перспективами роста, вкуче с более оптимистичными оценками финансовых систем развивающихся рынков, способно привести к снижению спроса и, соответственно, цен на золото. Если цены на золото опустятся ниже отметки в 1 000 долл. США за тройскую унцию, это может сказаться на прибыльности “Кумтор”.

Замедление российской экономики ослабит перспективы роста в Кыргызской Республике. По прогнозам, ВВП Российской Федерации в 2014 году вырастет примерно на 2,5 процента, однако наблюдавшаяся в январе нестабильность на рынках может означать, что такая нестабильность сохранится, приводя к снижению прогнозов. На прогнозируемых темпах роста могут сказаться более низкие, чем ожидалось, темпы роста в Китае, наряду с дальнейшим сокращением денежных вливаний в экономику США, что будет создавать дополнительное давление на российский рубль. Это негативно скажется на Кыргызской Республике, поскольку она в значительной степени зависит от России как потребителя кыргызстанской продукции и работодателя для кыргызских работников. Несмотря на то, что в последние годы объемы денежных переводов оставались значительными, ослабление инвестиционной деятельности может способствовать сокращению количества доступных для трудовых мигрантов рабочих мест.

Положительным моментом является то, что недавнее урегулирование ситуации с “Кумтор” должно будет способствовать восстановлению доверия инвесторов. С сентября 2013 года стоимость акций “Centerra” снизилась примерно на 30 процентов – отчасти из-за неопределенности ситуации с месторождением “Кумтор”. Ведущие деловые круги выражали обеспокоенность в связи с тем, что затянувшиеся споры о потенциальной национализации крупнейшего месторождения золота в стране принесли вред инвестиционному климату в целом. Несмотря на значительные запасы золота, урана и

угля, “Кумтор” остается единственным функционирующим рудником в Кыргызской Республике. Проекты освоения новых золоторудных месторождений – Ишгамберды и Босум – находятся на рассмотрении на протяжении последних трех лет, но сами месторождения пока еще не переведены в эксплуатацию. Возможно, теперь, когда неопределенность вокруг “Кумтор”, на данный момент, утряслась, другие инвесторы могут испытывать большую уверенность в защите своих имущественных прав.

Инвестиции в инфраструктуру – дорожную и энергетическую – также продолжают поддерживать рост экономики – как в краткосрочной, так и в среднесрочной перспективе. К крупнейшим инвестиционным проектам относится капитальный ремонт дороги Бишкек-Нарын-Торугарт и строительство дорог Ош-Баткен-Исфана и Тараз-Талас-Суусамыр, а также строительство ГЭС Камбарата-1 и Верхненарынского каскада ГЭС. Если не считать стимулирование краткосрочного спроса за счет умноженного воздействия инвестиций (стандартный инвестиционный мультипликатор), эти инвестиции должны способствовать улучшению – как качества, так и масштабов среднесрочного роста.

Цель, заключающаяся в сокращении в 2014 году дефицита бюджета до 4,3 процента ВВП, может не быть достигнута из-за закрытия транзитного центра “Манас” и ограниченного прогресса в части сокращения структурных расходов. До 2013 года транзитный центр “Манас” ежегодно пополнял бюджет на 120 млн. долл. США, что составляло, примерно, 5 процентов всех бюджетных поступлений. Его закрытие, вкуче с ожидаемым в 2014 году снижением поступлений от экспорта золота по сравнению с 2013 годом, приведет к снижению бюджетных поступлений. Кроме того, правительство, скорее всего, будет вынуждено поднять заработную плату в 2014 году после “замораживания” заработной платы большинства работников государственного сектора в 2013 году. Если только не удастся найти где-либо еще возможность систематического сокращения расходов, можно будет ожидать, что дефицит бюджета превысит целевой показатель – 4,3 процента ВВП.

Низкие международные цены на продовольствие должны способствовать удержанию инфляции на уровне около 6-7 процентов в 2014 году. Ожидается, что в 2014 году мировые цены на продукты питания останутся низкими, поскольку на 2014 год распространится влияние высокой урожайности 2013 года. Низкие цены на импортное зерно и пшеницу будут способствовать компенсированию любых повышений цен на продовольственные продукты местного производства. Ожидается, что базовая инфляция останется несколько повышенной, поскольку ужесточение кредитно-денежной политики будет оказывать сдерживающее воздействие на рост кредитования частного сектора.

Инфляционные явления смогут материализоваться в том случае, если, ввиду происходящих в регионе событий, будут произведены значительные корректировки в обменном курсе. В таком случае инфляция может с легкостью вернуться к двузначному уровню. В рамках проведенного в 2005 году исследования переносимые на потребителей в долгосрочной перспективе затраты в выборке развивающихся стран оценивались, в среднем, в 0,6-0,8 (означая, что 10-процентное изменение обменного курса приведет к повышению инфляции на 6-8 процентов).¹² У Кыргызской Республики имеется ряд

¹² Карим Бархуми, (2005 г.) “Перенос обменного курса на импортные цены в развивающихся странах: эмпирическое исследование”. Экономический бюллетень, том 3, №26, стр. 1-14.

особенностей (включая малые размеры, зависимость от импорта, ограниченные объемы внутреннего производства), характерных для стран с большими значениями переноса на потребителей затрат, что дает нам основание предполагать, что реальные последствия могут оказаться еще более значительными.

Приложение

Приложение 1: Социально-экономические индикаторы – Кыргызская Республика, 2008-2015 гг.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
						(е)	прогнозы	
Рост экономики и доходов								
Рост ВВП (процентное изменение)	8,4	2,9	-0,5	6	-0,1	10,5	5,0	5,0
ВВП на душу населения (в долл. США)	972	864	875	1 120	1 157	1 305	1 403	1 553
Рост частного потребления (процентное изменение)	12,6	-14,4	2,7	9,3	14,2	13,0	5,4	7,2
Валовые внутренние инвестиции (процент ВВП)	20,2	22,9	23,9	24,1	26,7	26,9	27,0	27,0
Государственные	4,2	5,0	5,4	5,5	7,7	7,0	7,3	7,4
Частные	16,1	17,8	18,5	18,6	19	19,9	19,7	19,6
Валовые национальные сбережения (процент ВВП)	4,7	20,4	17,5	17,5	11,7	16,5	18,6	19,3
Деньги и цены								
Инфляция потребительских цен (процентное изменение, по состоянию на конец года)	20,1	0	19,2	5,7	7,5	4,0	7	7
Инфляция потребительских цен (процентное изменение, среднегодовое значение)	24,5	6,8	7,8	16,6	2,8	6,6	5,5	7
Номинальный обменный курс (сомов за доллар, по состоянию на конец года)	39,42	44,09	47,1	46,48	47,4	49,2	...	...
Реальный обменный курс (2000=100)	111,0	103,0	111,3	112,5	112,6	113,4	...	...
Финансово-бюджетные показатели								
Бюджетные поступления	29,9	32,1	30,5	31,8	33,8	34	32,1	30,8
Расходы бюджета	29,3	36,1	36,6	36,3	39	37,4	36,4	34,4
Текущие	24,8	28,4	31	30,9	31,8	30,5	28,8	26,3
Капитальные	4,2	5	5,4	5,5	7,7	7,0	7,3	7,4
Общее сальдо бюджета до получения грантов	-1,9	-8,6	-9,1	-7,8	-7,9	-6,1	-6,4	-5,2
Общее сальдо бюджета после получения грантов	0	-3,5	-6,3	-4,6	-5,3	-3,5	-4,3	-3,6
Внешний долг (млн. долл. США)	2 569	3 114	4 381	4 872	5 403	5 790	...	...
Внешний государственный долг	41,2	52,8	55,1	45,9	45,9	43,7	...	...
Общий государственный долг	48,5	58	60,3	50,1	50,5	47,8	...	...

Коэффициент обслуживания долга (процент бюджетных поступлений)	5,3	5,5	6,1	7,0	12,3	13,7	...	...
Счета по внешним расчетам	(в млн. долл. США, если не указано иное)							
Рост экспорта (процентное изменение, постоянные цены)	9,1	-1,1	-11,7	16,5	-36,4	12,1	10,9	8,2
Рост импорта (процентное изменение, постоянные цены)	13,6	-19,4	-6,9	13,7	35,9	12,8	6,0	6,7
Товарный экспорт	1 874	1 694	1 833	2 365	1 951	2 447	2 525	2 610
в том числе: золото	464	530	668	1 006	525	737	675	644
Товарный импорт	3 767	2 828	2 993	4 022	4 897	5 407	5 678	6 024
Услуги, нетто	-96,8	-9,1	-231,1	-20,9	-253,3	...	...	...
Денежные переводы трудовых мигрантов, нетто	1 430	1 012	1 313	1 755	1 917	2 200	...	...
Сальдо текущего платежного баланса, после получения грантов	-843	-313	-384	-453	-757	-743	-619	-599
в процентах ВВП	-16,4	-6,7	-8	-7,3	-11,7	-10,4	-8,4	-7,7
Прямые иностранные инвестиции	410	190	438	694	292	535*	396	421
Население, занятость и бедность								
Население (млн. человек)	5,3	5,4	5,5	5,5	5,5	5,5	5,6	5,6
Рост населения (процентное изменение)	1	2,7	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0
Уровень безработицы (процент рабочей силы)	8,2	8,4	8,6	8,5	8,4	...	...	...
Доля бедного населения (процент населения)								
национальный показатель черты бедности ¹	31,7	31,7	33,7	36,8	38	...	...	...
в долл. США, ППП в размере 1,25 в день	6,4	6,2	6,7	5,0	...	...	...	...
в долл. США, ППП в размере 2 в день	20,7	21,7	22,9	21,6	...	...	...	...
Коэффициент Джини (доход)	37,3	36,2	36,5	33,4	...	...	...	...
Средняя продолжительность жизни (лет) ²	68,5	69,1	69,4	69,6	70	...	...	...
Другое								
ВВП (млрд. сомов)	188	201	220	286	310	350	391	438
ВВП (млн. долл. США) ³	5 131	4 683	4 794	6 199	6 605	7 226	7 848	8 776
Рейтинг исследования "Doing Business" ⁴	68	41	44	70	70	68	...	...
Рейтинг по индексу человеческого развития ⁵	0,616	0,617	0,615	0,621	0,622	...	...	...
Оценка институтов и политики страны (СРІА, сводный рейтинг)	3,7	3,7	3,7	3,6	3,6	...	...	...

Управление экономикой	4,2	4,2	4,2	4,2	4	...	...	...
Структурная политика	4,2	3,8	3,8	3,7	3,7	...	...	...
Социальная интеграция и политика равенства	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	...	...	...
Управление и институты государственного сектора	3,0	3,0	3,0	3,0	3,1	...	...	...

(е) – оценки экспертов Всемирного банка, "..." – данные отсутствуют.

* Данные имеются лишь за первые 9 месяцев 2013 года

^{1/} Указываемые значения прожиточного минимума по стране были пересмотрены в 2008 и 2012 гг.

^{2/} По данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики.

^{3/} Опираясь на постоянный обменный курс, составляющий 49,2 сома за доллар США.

^{4/} По данному индикатору страна занимала 175 место в 2006 и 2007 гг.; 178 – в 2008 году; 181 – в 2009 году, 183 – в 2010 и 2011 гг., 185 – в 2012 году, и 189 – в 2013 году.

^{5/} Позиция в рейтинге ИЧР в 2001 году относительно 175 стран мира; с 2005 по 2008 гг. – относительно 177 стран; в 2009 году – относительно 181 страны; в 2010 году – относительно 169 стран; и в 2011 году – относительно 187 стран.