



CENTRAL ASIAN
FREE MARKET
INSTITUTE



KALIKOVA &
ASSOCIATES
law firm

Альтернативные Макроэкономические Показатели - 2011

результаты первого опроса участников рынка

Бишкек



CENTRAL ASIAN
FREE MARKET
INSTITUTE



KALIKOVA &
ASSOCIATES
law firm

Альтернативные Макроэкономические Показатели - 2011

результаты первого опроса участников рынка

Центральноазиатский институт свободного рынка (CAFMI) имеет честь представить результаты первого опроса макроэкономических показателей Кыргызстана. Опрос проводился в декабре 2010 года и основан на мнениях экономических экспертов, консультантов и директоров ведущих компаний страны. Он предоставляет сравнение оценок участников рынка с официальной статистикой, и ярко демонстрирует их основные отличия.

Основными целями опроса являются:

- (1) выявление состояния экономики Кыргызстана на основе оценок и ожиданий участников рынка, и
- (2) анализ факторов, влияющих на эти оценки и ожидания.

Данный опрос не является репрезентативным, и не представляет отдельные сектора экономики. Наша задача опросить экономических экспертов из ведущих компаний для компетентной оценки показателей, отражающих общую экономическую ситуацию в стране.

Существуют три главных отличия между опросом CAFMI и официальной статистикой.

- ⊕ Во-первых, участники опроса CAFMI представляют информацию, обобщенную ими самими, в то время как официальные институты КР собирают информацию в бизнес-секторе и обобщают ее статистическими методами.
- ⊕ Во-вторых, опрос CAFMI зависит от оценки рыночных процессов участниками самого рынка.
- ⊕ В-третьих, CAFMI выбрал и определил те индикаторы, которые будут полезны в планировании бизнес-деятельности.

Наконец, результаты опросов CAFMI уникальны, актуальны и доступны. Эти отличия позволяют нам надеяться, что результаты опроса будут иметь практическую ценность для бизнеса, СМИ и всем другим заинтересованным сторонам.

Январь 10, 2011

Бишкек, Кыргызстан

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРОСА

I. Тенденции

№	Тенденции за период 2010 года	Оценка большинства участников опроса
1.	Деловая активность	↓
2.	Уровень регулирования экономики и бизнеса	Не изменился →
3.	Покупательская способность населения	↓
4.	Уровень доверия к экономике	↓
5.	Количество заявок на одно рабочее место	↑

II. Прогнозные макроэкономические показатели

№	Показатели	Прогноз на 2011 год
1.	Темп роста ВВП	2.7%
2.	Доля теневой экономики от ВВП	55%
3.	Рост экспорта	5.4%
4.	Рост импорта	5.6%
5.	Индекс потребительских цен	
	а. Продовольственные товары	21.3%
	б. Индустриальные товары	14.4%
	в. Услуги	16.2%
6.	Бюджетный дефицит	17%
7.	Налоговое бремя, доля от ВВП	29.1%
8.	Курс доллара США к сому	49.7
9.	Курс евро к сому	64.5

III. Как бы вы охарактеризовали состояние экономики (1 - лучшее, 5 - худшее)?

⊕ *Результат – 3,4 пункта (Ниже среднего)*

ОЦЕНКА И РЕКОМЕНДАЦИИ

I. Тенденции

Экономика Кыргызстана за 2010 год пережила спад, - так оценили участники опроса CAFMI, которые отметили падение:

- ⊕ деловой активности
- ⊕ покупательской способности населения
- ⊕ уровня доверия к экономике
- ⊕ роста безработицы

Это результат того, что Правительство в течение 2010 года не приняло серьезных шагов для улучшения данных показателей. Для повышения деловой активности, покупательской способности населения, сокращения безработицы CAFMI рекомендует минимизировать вмешательство государства в экономическую деятельность, сократив регулирование экономики. Строгое соблюдение прав частной собственности, верховенство закона, функционирование независимых справедливых судов могли бы повысить доверие участников рынка.

II. Прогнозные макроэкономические показатели

Участники опроса прогнозируют **рост ВВП в 2011 году в среднем на 2.7%**, что в два раза меньше официального прогноза - 6.1%, и прогнозных данных МВФ¹ - 7%. Участники опроса не разделяют оптимизма официальной статистики.

Доля теневой экономики оценивается в 55% от ВВП, что превышает данные Всемирного Банка - 44.6%. Этот внушительный показатель превышает средний уровень для стран переходного периода, где он составляет 38.1%². Главными причинами шокирующей доли теневой экономики в ВВП Кыргызстана являются:

- ⊕ *Высокая ставка налоговых и социальных отчислений:* согласно законодательству каждый работник и работодатель обязаны отчислять 8% и 19,25% соответственно от общей суммы зарплаты, что мотивирует многие компании к ведению двойной бухгалтерии и экономии данных средств.
- ⊕ *Высокий уровень регулирования экономики:* всевозможные лицензии и разрешительные документы стимулируют переход в теневую экономику. Активной внешнеторговой деятельности препятствуют многочисленные экспортные и импортные разрешительные документы и длительная процедура их получения.
- ⊕ *Ухудшение состояния экономики:* Во время экономического спада, людям и компаниям намного легче компенсировать недополученный доход посредством перевода части или целиком официальный баланс в «тень».

CAFMI рекомендует значительно снизить и сократить количество налогов, социальных отчислений и регулирования и рассматривать подобный путь реформ в качестве эффективного средства для легализации экономики, снижения коррупции и стимулирования экономического роста.

В 2011 году **инфляция прогнозируется в размере 17.3%**. Этот показатель значительно выше официального прогноза в 7.5% и прогноза МВФ в 5.7%. Такие высокие ожидания отражают

¹ *Regional Economic Outlook*, IMF, Middle East and Central Asia, October 2010

² *Shadow Economies all over the World: New Estimates for 162 Countries from 1999 to 2007*, F. Schneider, A. Buehn, C. Montenegro

рекордный дефицит бюджета в размере 7.8% к ВВП³, который обычно финансируется за счет привлечения международных кредитов. По словам лауреата Нобелевской премии по экономике Милтона Фридмана, "Инфляция всегда и везде - явление денежное, и ответственность за контроль над ней лежит на правительстве". В этой связи рекомендуем Правительству принять меры по ограничению инфляции на уровне 4-5%. Для этого требуется сокращение бюджетного дефицита до 0%, что требует сокращения государственных расходов.

Участники опроса прогнозируют **рост экспорта и импорта** на 5.4% и 5.6%, соответственно. Эти данные значительно ниже данных МВФ - 13.8% и 21.9%. Рост импорта и экспорта – здоровый показатель экономики, и отражает повышение взаимосвязи с глобальной экономикой. Для обеспечения более динамичного роста внешнего товарооборота рекомендуем минимизировать пошлинные (в среднем 4.5% на импорт) и нетарифные барьеры (лицензии, разрешительные документы).

Прогноз дефицита бюджета – 16% к ВВП. Правительство планирует покрывать дефицит бюджета за счет привлечения международных заемных средств. САФМИ рекомендует справляться с дефицитом бюджета за счет сокращения ненужных статей расходов и перенаправления высвободившихся средств на погашение внешнего долга. В Кыргызстане практика привлечения международных займов показала их неэффективное использование. Высокий внешний долг по отношению к ВВП подводит Кыргызстан все ближе к неплатежеспособным странам из-за высокого бремени государственных долгов на экономику. Также следует учесть, что высокий внешний долг снижает привлекательность нашей экономики для потенциальных инвесторов.

Участники опроса прогнозируют продолжающееся повышение курса доллара США и евро по отношению к сому к концу 2011 года. Прямым результатом повышения курса валют станет повышение цен на импортируемые товары, и как следствие снижение покупательной стоимости денег. Для укрепления сома рекомендуем создавать более привлекательные условия для бизнеса и инвестиций, главным критерием которых является надежная защита частной собственности.

III. Состояние экономики было охарактеризовано как ниже среднего

Участники опроса оценивают экономику на уровне 3.4 пункта (1 - лучшее, 5 - худшее). Этот результат показывает глубокую обеспокоенность участников опроса нынешним состоянием экономики. Перед новым Правительством стоит важная задача повышения доверия к экономике. В экономике доверие играет колоссальную роль, без доверия нет инвестиций, растут транзакционные издержки, в результате чего затормаживается развитие экономики. Очевидно, что это крайне важный фактор и фундаментальный инструмент для улучшения качества жизни населения, создания рабочих мест и привлечения инвестиций.

Главными условиями для повышения доверия к экономике являются:

- ⊕ Сокращение налогового бремени на экономику
- ⊕ Повышение защиты прав частной собственности
- ⊕ Удержание инфляции на уровне 4-5%

³ *Общественный рейтинг*, Расходы бюджета Киргизии в 2011 году, <http://www.pr.kg/news/kg/2010/12/22/18515/>



CENTRAL ASIAN
FREE MARKET
INSTITUTE



**KALIKOVA &
ASSOCIATES**
law firm

СПОНСОРЫ

Выражаем глубокую благодарность и признательность спонсорам нашего опроса:

- ⊕ «Кумтор Оперейтинг Компани» и
- ⊕ «Каликова энд Ассошиейтс» (юридическая фирма),

а также всем участникам опроса.

УЧАСТНИКИ ОПРОСА

- | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| ⊕ iCar investment | «Кыргызстан» |
| ⊕ ЗАО «Кумтор Оперейтинг Компани» | ⊕ ОсОО «АкТел» |
| ⊕ ОАО «Газпром нефть Азия» | ⊕ ОсОО «МКК Фронттиэрс» |
| ⊕ Бишкекский Деловой Клуб | ⊕ ОсОО «Промотанк» |
| ⊕ ВЛАТА-Аудит | ⊕ ОсОО ЮК
«Egemberdieva&Partners» |
| ⊕ ЗАО «Чаарат Заав» | ⊕ ОФ Проект Будущего |
| ⊕ Компания «Светофор» | ⊕ Палата Налоговых Консультантов |
| ⊕ Компания Kyrgyz Concept | ⊕ Кооператив «Ойкокрдит» |
| ⊕ Кыргызская Фондовая Биржа | ⊕ ЮК «Каликова энд Ассошиейтс» |
| ⊕ ОсОО «Печатный двор» | |
| ⊕ ОАО Страховая компания | |

По всем вопросам, пожалуйста, обращайтесь:

СЕЙИТБЕК УСМАНОВ,
Директор отдела исследований
Центральноазиатский институт свободного рынка

Киевская 107, г.Бишкек, 720001, Кыргызстан
seyitbek@freemarket.kg | +996 312 610 620