

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. М. Рыскулбекова**

**КЫРГЫЗСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. Ж. Баласагына**

Диссертационный совет Д.08.15.521

На правах рукописи
УДК.336.77:63: (575.2) (043.3)

Жумалиева Жылдызкан Зайнидиновна

**Модернизация системы кредитной политики
в сельском хозяйстве: инструменты и механизмы развития
(на примере Кыргызской Республики)**

Специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Бишкек 2016

Диссертационная работа выполнена на кафедре «Финансы и кредит» им. С.А. Сулайманбекова Кыргызского экономического университета им. М.Рыскулбекова

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Камчыбеков Толобек Кадыралиевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Сарыбаев Айылчы

Джапарова Нургуль Сулаймановна
кандидат экономических наук, доцент

Ведущая организация: кафедра «Финансы и кредит» Ошского
Государственного университета
по адресу: 72350 г. Ош ул. Ленина 331

Защита состоится 21 октября 2016 года в 14.00 часов на заседании диссертационного совета Д. 08.15.521 по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук при Кыргызской экономической университете им. М. Рыскулбекова и Кыргызском Национальном Университете им. Ж. Баласагына по адресу: 720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Т. Молдо, 58.

С диссертацией можно ознакомиться в научном зале библиотеки Кыргызского экономического университета им. М. Рыскулбекова, по адресу: 720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Т. Молдо, 58.

Автореферат разослан 20 сентября 2016 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
к.э.н., доцент



Байтерекова Г.С.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Для развития аграрной политики имеет принципиальное значение правильная оценка величины государственной поддержки сельского хозяйства в стране и ее сопоставление с другими странами.

Государство несет ответственность за темпы роста сельского хозяйства, степень его диверсификации. Учитывая, что кредитные механизмы и инструменты являются одним из основных факторов развития агроотрасли, государство должно в той или иной степени контролировать, чтобы услуги, предоставляемые коммерческими банками, отвечали текущим потребностям сельскохозяйственного сектора экономики и побуждали руководство к принятию стратегических решений, благоприятных для развития экономики государства в целом. В этой связи, считаем, что целесообразнее рассмотреть основные инструменты и механизмы модернизации кредитной политики в сельском хозяйстве.

Актуальность данного исследования состоит в том, что в современной экономической литературе нет источников, в которых были бы собраны и воедино систематизированы существующие инструменты и механизмы государственной поддержки развития сельского хозяйства. Однако без единого взгляда на данный предмет исследования довольно трудно сделать комплексные выводы о направлениях модернизации системы кредитования и путях совершенствования инструментов государственного регулирования данной отрасли, которые в целом могут привести к устойчивому росту экономики республики. Необходимо отметить, что сельское хозяйство во многих странах считается перманентно убыточной отраслью, которая живет только за счет государственной поддержки и Кыргызская Республика не является исключением, где посредством финансового сектора оказывается поддержка. Состояние процесса кредитования сельского хозяйства на уровне государственных программ, концепций, являются более декларативными, в силу того, что не подкреплены достаточными реально кадровыми, материальными, финансово-инвестиционными ресурсами. Тем не менее, реалии сегодняшних дней подтверждают, что снижение учетной ставки Национального Банка КР, с 10% в 2014 году до 8% в 2015 году и, до 6% в 2016 году, резко снизило стоимость фондирования отечественных коммерческих банков. Результатом этого стало снижение стоимости кредитов для заемщиков, в том числе и для производителей сельского хозяйства. Вместе с тем, отсутствие накопления инвестиционного капитала в сельскохозяйственном секторе экономики приводит к значительным трудностям при формировании фондов, необходимых для модернизации производства. Поэтому при закупке техники, нового оборудования, освоения новых земель, приобретении семян сельхозпроизводители привлекают кредиты банков. При этом текущая экономическая ситуация в КР складывается таким образом, что кредитная политика многих коммерческих банков не позволяют им финансировать предприятия сельского хозяйства из-за повышенных рисков, присущих данной отрасли. Кредитование затрат по проведению сезонно-полевых работ в республике осуществляют только в основном «Айыл Банк», «РСК Банк», то есть банки с существенным государственным участием.

Развитие процессов по модернизации подходов к кредитной политике в сельскохозяйственном секторе невозможны при отсутствии достаточного объема «длинных денег в экономике – долгосрочных кредитов». Поэтому государство должен осуществлять поддержку сельхозпроизводителей посредством модернизации инструментов и механизмов банковского кредитования как наиболее развитого инструмента финансового рынка.

Связь темы диссертации с крупными научными программами и основными научно-исследовательскими работами. Тема диссертационного исследования связана с реализацией Национальной стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики на 2013-2017гг, а также с научным направлением кафедры «Финансы и кредит» им. С. Сулайманбекова КЭУ им. М. Рыскулбекова.

Целью диссертационного исследования является обобщение и систематизация существующих инструментов и механизмов государственной поддержки развития сельского хозяйства на основе разработки модернизированных подходов к системе совершенствования банковского кредитования.

Для достижения поставленной цели сформулированы **следующие задачи:**

- опираясь на результаты исследования кредитования сельского хозяйства выявить особенности различных подходов к использованию механизмов и инструментов банковского кредитования;
- на основе обобщения опыта проведения государственной политики в области сельского хозяйства в зарубежных странах определить роль кредитных механизмов в финансовом обеспечении данной отрасли на взаимовыгодных условиях между заемщиками и банками;
- обосновать необходимость модернизации кредитных отношений между заемщиками и банками, способствующих достижению целей кредитной политики в области сельского хозяйства, адекватным современным условиям развития экономики;
- изучить институциональные основы нормативно-правовых актов Кыргызской Республики, определяющая степень участия государства в регулировании финансово-кредитных отношений в сельскохозяйственном секторе экономики;
- проанализировать современное состояние и особенности финансирования и кредитования сельского хозяйства и обосновать схему ее финансирования;
- обосновать и выработать основные направления модернизации кредитной политики в сельском хозяйстве и на этой основе разработать схему снижения процентных ставок и залогового обеспечения для сельхозпроизводителей.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке рекомендаций по модернизации системы кредитования в сельском хозяйстве с учетом его особенности в КР. В процессе исследования получены следующие научные результаты:

- обобщены и систематизированы теоретические и правовые положения, раскрывающие различные подходы использования механизмов банковского кредитования сельского хозяйства с учетом его особенностей развития;
- определена роль кредитных механизмов в финансовом обеспечении сельского хозяйства, дана авторская интерпретация понятия «модернизация финансовых и

кредитных отношений в сельском хозяйстве» в условиях трансформирующейся экономики;

- выявлена недостаточная развитость кредитной сети в сельской местности и разработанность кредитной политики в отношении агропромышленного сектора экономики;
- предложена новая модель оценки залога сельхозпроизводителей на основе земельных сертификатов;
- обоснованы основные направления модернизации кредитных отношений и разработаны механизмы и схемы снижения процентных ставок для сельхозпроизводителей.

Практическая значимость полученных результатов исследования состоит в том, что предложенные и научно-обоснованные рекомендации, выводы, результаты расчетов использовались при разработке нормативно-правовых актов в сфере кредитования сельского хозяйства и концепции развития «Айыл Банка» и других НФКУ.

Кроме того, предложенный механизм оценки залога сельхозпроизводителей на основе земельных сертификатов дает возможность увеличить объем выдачи кредитов сельхозпроизводителям, а также создать условия для конкурентоспособности сельхозпродукции.

Практические результаты диссертационного исследования могут быть использоваться в методических разработках и в процессе преподавания экономических и финансовых дисциплин.

Экономическая значимость полученных результатов. Предложения рекомендательного характера, предоставленные в коммерческие банки и Министерство сельского хозяйства и мелиорации КР, будут способствовать дальнейшему совершенствованию и развитию механизмов кредитования отрасли.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту: На защиту выносятся:

- научно-методологические подходы модернизации системы кредитования сельского хозяйства и авторская трактовка понятия «модернизация финансово-кредитных отношений в сельском хозяйстве»;
- предложена новая модель оценки залога сельхозпроизводителей на основе земельных сертификатов;
- разработанные схемы снижения процентной ставки и залогового обеспечения сельхозпроизводителей, изменяющиеся в зависимости от уровня учетной ставки НБ КР;
- предложения и практические рекомендации по созданию модернизированных институтов финансового кредитования, в частности НФКУ, способствующих мобилизации сбережений населения для покрытия его базовых потребностей;
- практические рекомендации по совершенствованию механизмов государственной поддержки, способствующих развитию товарного кредитования и лизинговых операций.

Личный вклад соискателя. Личное участие автора заключается в организации и выполнении собственных исследований, сборе материалов и их обработке, анализе и обобщении полученных результатов.

Апробация результатов диссертации. Основные положения и итоги диссертационного исследования рассмотрены в ходе работы международных и республиканских научно-практических конференций:

- на международной научно-практической конференции – «Великий Шелковый путь и Евразийское экономическое пространство», КНУ им. Ж.Баласагына, Бишкек 2015год;

- на межвузовской научно-практической конференции молодых ученых – «Экономическая безопасность Кыргызской Республики в условиях глобализации», КЭУ им. М.Рыскулбекова, Бишкек 2010 год;

- на межвузовской научно-практической конференции молодых ученых - Проблемы формирования бизнес партнерства государства с сельским хозяйством в Кыргызской Республике, Бишкек, 2013г;

Отдельные положения диссертационного исследования используются в учебном процессе КЭУ им. М. Рыскулбекова для подготовки специалистов в области финансов, экономики и налогообложения.

Полнота отражения результатов диссертации в публикациях. Основные положения диссертации изложены в 13 опубликованных статьях общим объемом 5,3 п.л., в изданиях, рекомендуемых ВАК КР.

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы. Общий объем работы составляет 148 страниц, включая 16 таблиц и 10 рисунков.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении диссертации обосновывается актуальность проблемы, сформированы цели и задачи исследования, научная новизна, практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретические и институциональные основы модернизации кредитных отношений в сельском хозяйстве» рассмотрены теоретические основы формирования механизмов кредитной политики в сельском хозяйстве, особенности модернизации механизмов кредитной политики в сельском хозяйстве и зарубежный опыт кредитования и возможности его применения в развитии сельского хозяйства.

Проведенный в работе анализ различных теорий и подходов к определению структуры кредита и кредитной политики показал дискуссионность данного вопроса. Анализ воззрений ученых 18-19 веков позволяют сделать вывод о фундаментальности положений о кредите, которые не потеряли актуальности и сегодня.

Если с точки зрения Кейнса денежно-кредитная политика должна быть направлена на стимулирование частных инвестиций за счет понижения ставки процента, регулирование которой осуществляется на денежном рынке с помощью увеличения предложения денег, то другой известный американский

экономист Милтон Фридман утверждает, что уровень процентной ставки не зависит от величины денежной массы (по крайней мере, в долгосрочном плане).

Значительный вклад в характеристику кредита внес и К.Маркс. В «Капитале» Маркс¹ охарактеризовал кредит как ссудный капитал экономики. Действительно в банках концентрируются средства отдельных вкладчиков, которые объединяются в огромную денежную массу, принимающую форму банковского капитала. Этот капитал в виде кредита поступает в оборот индивидуальных капиталов функционирующих предпринимателей, многократно расширяя их масштабы.

Советские экономисты охарактеризовали кредит как форму аккумуляции и перераспределения временно свободных денежных средств общества для стимулирования оборачиваемости основных и оборотных фондов предприятий. Современные американские, европейские, российские и отечественные ученые-экономисты рассматривают кредит как товары и деньги, предоставляемые в долг. По мнению Пендюхова Д.Ю.², кредит нельзя определять как какое-то одно явление. Кредит можно определить как состояние, при котором кредитор на основании договора передает денежные средства заемщику, который обязуется возвратить полученные денежные средства и уплатить проценты за них. Автор делает весьма интересный вывод, что кредитор не выдает кредит, а заемщик не получает кредит, они вместе вступают в правовое состояние кредита, которое заканчивается в момент прекращения взаимных обязательств кредитора и заемщика, т.е. в момент прекращения действия кредитного договора.

В научных исследованиях отечественных ученых-экономистов Сарыбаева А., Саякбаевой А.А., Бектеновой Д.Ч., Чолбаевой С.Дж., Макенбаевой Р.Б., Джолдошевой Т.Ю. понятия сущности «кредитной политики» и «кредита» рассматриваются в контексте с другими проблемами социально-экономических отношений. В монографии Бектеновой Д.Ч. «Капитализация в финансово-банковской системе в трансформируемой экономике» (2003г) понятие кредита рассмотрено с позиции «длинных денег», в качестве инвестиционных средств, связанных с движением денежных средств страховых компаний. В диссертационной работе Макенбаевой Р.Б. «Развитие денежно-кредитной системы Кыргызстана» (2004г) сущность кредита рассматривается с позиции совершенствования основных инструментов и механизмов кредитной политики коммерческих банков. В монографии Чолбаевой С.Дж. «Финансово-кредитные механизмы создания государственного бизнес партнерства с реальным сектором экономики» (2012г) роль и значение кредита рассмотрены с точки зрения использования кредита как одного из финансовых механизмов создания партнерских отношений между государством и хозяйствующими субъектами.

Переосмысливая точки зрения различных ученых, в работе предпринята попытка авторской интерпретации рассматриваемой экономической категории. Так, модернизация финансово-кредитных отношений в сельском хозяйстве означает использование инновационных (модернизированных) инструментов и механизмов кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей, с

¹ Маркс К. Капитал: Т.3.М.,: Госфиниздат,1973.-С.648

² Пендюхов Д.Ю. Определение понятия «кредит»//Сборник научных трудов РАЮН.2005.№5.Т.2.-С.328-329

целью обеспечения их не только кредитными и финансовыми ресурсами, но и обеспечение их финансовым регулированием³.

Следовательно, кредит и кредитная политика как один из важных инструментов и механизмов обеспечения финансовыми ресурсами оказывают существенное влияние на развитие сельского хозяйства. Существенной институциональной предпосылкой модернизации подходов к кредитованию сельскохозяйственной отрасли экономики является разработка правовой базы соответствующей конкурентной среде финансового рынка в условиях глобализации финансовой среды. Иными словами, развитие различных форм и видов кредитования, в том числе микрокредитования, как перспективного звена финансовой инфраструктуры является серьезным шагом в создании институциональных основ кредитной политики.

С нашей точки зрения, для усовершенствования институциональных основ кредитной политики в сельском хозяйстве, единственная реальная альтернатива – это интенсивное развитие в республике, и прежде всего, в малых городах и сельской местности небанковских финансовых посредников, и их институциональное оформление. Это небанковские финансовые институты, небанковские кредитные организации и микрофинансовые организации.

Одним из способов предоставления финансовой помощи сельским жителям по источникам финансирования можно отнести процесс прямого проектного кредитования - Программа содействия занятости "Эмгек", которая предусматривает внедрение системы микрокредитования деятельности безработных через органы, имеющие механизм возвратности и учета. Из опыта мировой практики последних десятилетий, магистральным направлением вовлечения сельскохозяйственных товаропроизводителей в финансовое обслуживание является повышение разнообразия каналов кредитных услуг. Одной из первых стран в мире, осознавших важность охвата сельхозпроизводителей финансовыми услугами стала Великобритания, которая приняла стратегию - «Продвижение охвата финансовыми услугами» и для реализации целей и задач стратегии направила 120 млн.ф.ст.⁴.

Среди развивающихся стран интерес вызывает опыт Индии, где вовлечение малого бизнеса в использование финансовых услуг осуществляется путем доступа к упрощенному базовому счету в банке, при этом в силу национальной экономики акцент в кредитовании делается на агробизнесе. Научный интерес представляет и доклад Европейской комиссии «Предоставление финансовых услуг и предупреждение финансового исключения»⁵, который содержит сравнительный анализ политики регулирования в этом вопросе в странах ЕС. В частности, отмечается, что в 15 странах – членах ЕС из десяти взрослых граждан двое не имеют доступа к банковским операциям, трое из десяти не имеют сбережений, а четверо из десяти обходятся без кредитов по собственному желанию. В новых странах – членах ЕС исключена из сферы финансового обслуживания треть взрослого

³ Авторская интерпретация понятия «модернизация финансово-кредитных отношений в сельском хозяйстве»

⁴ Availability of individuals to access appropriate financial products and services. Treasury Committee House of commons, 2005, Milton L. Financial inclusion in the UK. Review of policy and practice. 2008\ Joseph Rowntree Foundation ([http:// www/jrf/org/uk/](http://www.jrf.org.uk/))

⁵ Financial Services Provision and Prevention of Financial Exclusion.2008 ([http:// ec/europa/eu/social/](http://ec.europa.eu/social/))

населения, причем более половины не имеют банковского счета, а почти три четверти не пользуются кредитами. Таким образом, следует, что на западе банки ориентированы на поиск путей повышения эффективности выдаваемых кредитов, модификации и модернизации новых каналов предоставления кредитов, тем самым увеличивая активность заемщиков.

Наибольшее значение в деле содействия развитию сельскохозяйственного кредита приобретает сотрудничество специализированных сельскохозяйственных банков различных стран мира.

В рамках проектных программ международных организаций с 1997 года в республике заработал проект "Финансирование села - 1,2,3. И на основе данного проекта была создана Кыргызская Сельскохозяйственная Финансовая Корпорация (Айылбанк) и начато финансирование сельского хозяйства на рыночных принципах.

Таблица 1- Льготные кредиты в рамках проекта «Финансирование сельского хозяйства 1,2,3», млн. сом.

Годы	Всего выдано		Растение-водство		Животно-водство		Прочие	
	сумма	чел-к	сумма	чел-к	сумма	чел-к	сумма	чел-к
2011	319,0	-	-	-	-	-	-	-
2012	700,0	-	-	-	-	-	-	-
2013	3171,0	14599	292,7	1794	2775,8	12784	52,3	21
2014	5300,0	15525	404,9	1687	4117,1	13633	778,0	205
2015	3801,2	9980	356,3	1289	3052,9	8549	392,1	142

Источник: Рассчитано автором по данным «Айыл Банка»

С 2011 года Айыл Банк перешел на новый модернизированный механизм - льготное кредитование сельхозпроизводителей. Однако за 2011-2012 годы объем выданных льготных кредитов был незначителен, фактически за 2011 год было выдано кредитов на сумму 319 млн. сомов, за 2012год – 700 млн. сомов. Безусловно, в то время количество желающих получить льготные кредиты было много. В этой связи с 2013 года Правительством КР был разработан проект «Финансирование сельского хозяйства-3». В данный проект были вовлечены 6 коммерческих банков (ОАО «РСК Банк», ОАО «Айыл Банк», ОАО «Росинбанк», ЗАО «КИКБ», ОАО «Кыргызстан» и ОАО «Бакай Банк»), через которых были выданы льготные кредиты 14886 фермерам на сумму 3 млрд.171 млн. сомов. В 2014 году проект по выдаче льготных кредитов продолжен, 15525 сельскохозяйственным товаропроизводителям шестью коммерческими банками выдано льготных кредитов на сумму 5 млрд.299 млн. сомов. За 2015 год в целях реализации проекта «Финансирование сельского хозяйства-3» 9980 сельскохозяйственным товаропроизводителям выдано льготных кредитов на сумму 3 млрд.801,2 млн. сомов. Из этой суммы, фермерам на развитие животноводства было выделено 3 млрд. сомов, на переработку, заготовку и кооперацию – 375млн. 710 тысяч сомов, на растениеводство – 356 млн.527 тысяч сомов. В 2015 году на основе государственной программы были созданы 32 общественных фонда по заготовке посевных в Нарынской и Иссык-Кульской областях и фермерам розданы 128 тонн пшеницы, 57,6 тонн эспарцета, 96 тонн минеральных удобрений, что также является одним из модернизированных подходов финансирования фермеров. Из бюджета

развития на основе инвестиционного проекта на развитие сельского хозяйства выделено 2 млрд.774 млн. сомов, из них 2 млрд.697 млн. сомов являются внешними источниками и 76,6 млн. сомов внутренними источниками. Общая сумма льготных кредитов выделенных Кыргызской Республике Евразийским Банком Развития КР составила 20 млн. долларов США и Польской Республикой 40 млн. евро. В результате изучения и анализа современных и классических теорий и подходов к определению кредита и кредитной политики сделаны следующие выводы:

- современные теоретические модели денежно-кредитной политики представляют собой синтез рассмотренных теорий, в котором учтены рациональные моменты кейнсианства и монетаризма, и некоторые законы Кейнса до сих пор работают в Кыргызской Республике. Кредитование сельского хозяйства происходит посредством субсидированных кредитов, а средства берутся из государственного бюджета;

- безусловно, в развитии институциональных основ кредитования сельского хозяйства важен комплекс мер – административных, законодательных и других.

Во второй главе «Анализ особенностей определяющих кредитоспособность сельскохозяйственного производства» исследованы вопросы экономической и социальной ситуации в сельском хозяйстве, тенденции развития инструментов финансирования и кредитования сельского хозяйства посредством государственной поддержки, условия определения кредитоспособности сельхозпроизводителей в период трансформационной экономики. Рассматривая такие проблемы, как закрепление основ рыночного и внерыночного механизма оборота земель сельскохозяйственного назначения, снижение уровня эффективного использования земель, правового и экономического регулирования оборота земель и цены, следует отметить, что их решение зависит от государственной поддержки сельского хозяйства. Следовательно, для снижения экономической и социальной напряженности в сельском хозяйстве необходимо создание принципиально нового, более мобильного, модернизированного механизма, законодательно закрепляющего гибкие условия выдачи кредита, позволяющего эффективно защищать сельхозпроизводителей от быстро меняющихся условий рыночной экономики. В работе отслежены длительные разрывы между рабочим периодом производства, периодом выхода продукции и получения выручки от ее реализации, что подчеркивает значимость заемных источников средств, в том числе банковского кредита, для обеспечения непрерывности кругооборота основных и оборотных средств. Например, по районам Чуйской области: по Кеминскому району в 2013 году - 31,6% оборотных средств крестьянско-фермерских хозяйств обеспечивался за счет кредитных ресурсов, в 2014 году – 32,4%; по Чуйскому району в 2013 году - 46,4%, в 2014 году – 48%; по Московскому району в 2013 году – 41,3%, в 2014 году – 39,6%; по Панфиловскому району в 2013 году – 37,5%, в 2014 году – 38,2%. Айыл-Банк стал основным кредитным источником осуществляющим кредитование по четырем линиям.

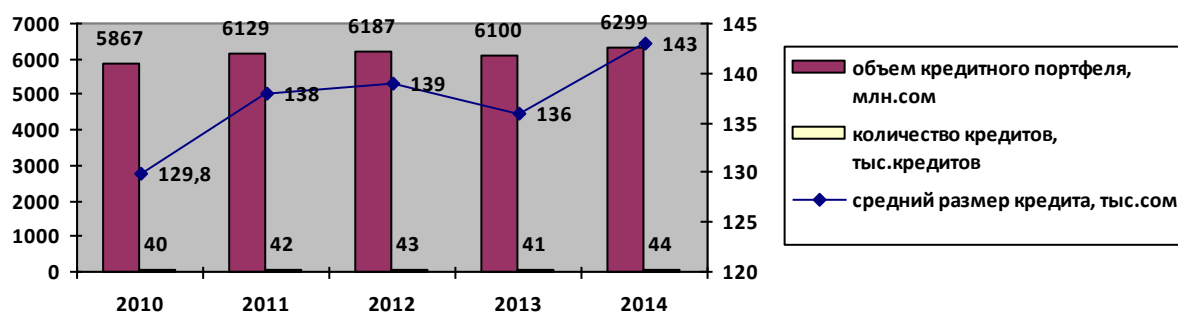


Диаграмма 1. Кредитный портфель, количество кредитов и средний размер кредита ОАО «Айыл Банка»

Источник: Рассчитано автором по данным «Айыл Банка»

По состоянию на 2015 год кредитный портфель Айыл Банка составляет порядка 9,2 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 1,6 млрд. сомов, кредитный портфель банка, выданный на развитие сельского хозяйства оценивается в 6,5 млрд. сомов или 70,77% от всего кредитного портфеля банка. Количество выданных кредитов за 2015 год увеличилось на 3633 и составило 22264. В Кыргызской Республике до 2005 года функционировало 300 кредитных союзов, создавших широкую сеть в Центральной Азии и обслуживающих 30 тысяч участников. Для сравнения отметим, на Украине с населением около 50 млн. человек существует 600 кредитных союзов (из них реально действующих, по оценкам экспертов, около 300), а в России с населением около 145 млн. человек существует около 200 кредитных союзов. В настоящее время небанковские учреждения продолжают свое существование и имеют положительную тенденцию динамики основных показателей.

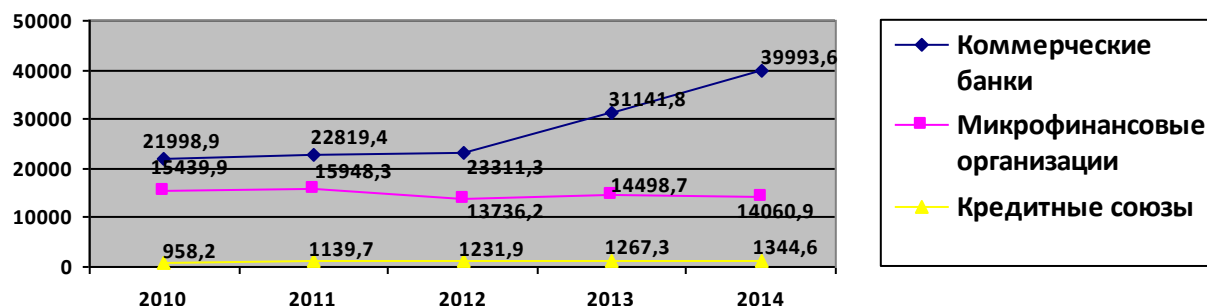


Диаграмма 2. Динамика кредитного портфеля КБ, МФО, КС

В 2014 году коммерческими банками было выдано кредитов на сумму 39993,6 млн. сомов, что на 17994,7 млн. сомов больше уровня 2010 года. Микрокредитными организациями выдано кредитов на сумму 14060,9 млн. сомов, а число их получателей достигло 497 тысяч человек.

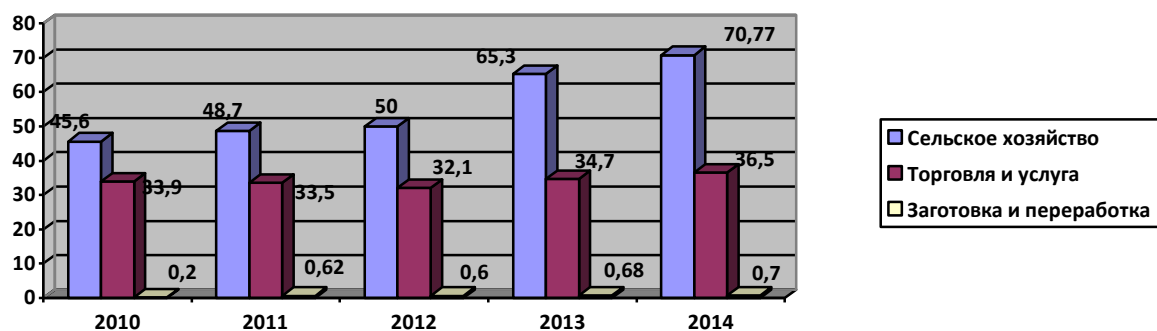


Диаграмма 3. Кредитный портфель по секторам экономики, %

Как видно из диаграммы 3., основным направлением кредитования является сельское хозяйство, торговля и услуги. В общем объеме кредитов, направленных на развитие сельского хозяйства с 2010 года по настоящее время увеличилось с 23,5% до 71%.

Таблица 2. Кредитный портфель НФКУ по секторам экономики⁶, (млн. сом.)

Отрасли экономики	2010		2011		2012		2013		2014	
	сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля
Сельское хозяйство	5056,1	45,6	6889,9	43,8	6840,0	44,4	6273,6	43,8	6287,9	46,2
Торговля и услуги	3758,8	33,9	4860,7	30,9	3897,6	28,3	3993,6	29,9	4394,6	35,6
Промышленность	199,6	1,8	235,9	1,5	277,3	1,8	214,8	1,9	257,8	1,9
Строительство	210,6	1,9	377,5	2,4	292,7	2,3	229,2	2,6	272,1	2,6
Прочие	1740,8	16,8	3114,6	21,4	2618,9	23,2	2477,9	21,8	2492,3	13,7
Всего	10965,9	100	15478,6	100	13926,5	100	13189,1	100	13704,7	100

Источник: Рассчитано автором по данным «Айыл Банка»

Из таблицы 2., видно, что кредитный портфель НФКУ имеет тенденцию колебаний, в 2012 году в связи с трансформацией ЗАО МФК «Бай Тушум и Партнеры» в банк, его кредитный портфель сократился на 2,1 процента по сравнению с 2011 годом. Для сравнения, показатель финансового проникновения (кредитный портфель МФО по отношению к ВВП) в Кыргызстане составляет -3,2%, в Республике Казахстан-0,3%, в Таджикистане-1,0%, в Узбекистане- 0,2%. Существенную роль в структуре кредитования сельского хозяйства занимают кредиты малым формам хозяйствования.

Таблица 3. Объемы кредитов, полученных субъектами малого предпринимательства в сфере сельского хозяйства, тыс. сомов.

Наименование отрасли	2010		2011		2012		2013		2014	
	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %	сумма	уд. вес, %
Сельское хозяйство	1357,7	69,3	1623,1	71,6	2919,9	81,8	5858,5	89,9	5675,8	90,1
Растениеводство	225,4	11,5	433,7	19,2	961,2	26,9	2684,3	41,2	2701,0	42,9
Животновод-во	1100,9	56,2	1174,6	51,8	1944,4	54,5	2947,8	45,2	2935,0	46,6

⁶ Авторская выборка по данным годового отчета НБКР, 2010-2015гг

продолжение таблицы 3										
Сельхоз услуги в области животновод-ва	31,2	1,6	14,5	0,6	14,3	0,4	26,4	0,4	39,8	0,6
Лесоводство	0,2	0	0,3	0	-		-		-	-
Рыболовство	1,6	0,1	1,7	0,1	1,9	0,1	2,0	0,1	2,0	0,1
Пр-во, перераб-ка прод.	54,3	2,8	75,2	3,3	76,2	2,1	76,9	1,2	77,8	1,2
Прочие	546,9	27,9	566,3	25,	572,0	16,0	579,1	8,9	543,2	8,6
Кредитный портфель Айыл Банка - всего	1960,5	100	2266,3	100	3570,	100	6516,5	100	6299,0	100
Всего кол-во кредитов	20862		18847		22119		22260		30800	

Источник: рассчитано автором на основе выборки данных бюллетеней НБ КР за 2010-2015гг.

Данные таблицы 3 показывают, что кредиты малым формам хозяйствования в 2010 году составил всего лишь 69,3% или 1357,7 тыс. сомов. В 2011 году эта цифра составила – 71,6% или 1623,1 тыс. сомов. В 2012 году данная сумма составила 2919,9 тыс.сомов и увеличилось по сравнению с 2011годом на 5,7 процентных пункта, а в суммарном отношении она составила – 1296,8 тыс. сомов. В 2013 году 5858,5 тыс. сомов или 89,9 что на 8,1 процентных пункта выше уровня 2012 года. В 2014 году 5675,8 тыс. сомов – 90,1% , увеличение незначительная, всего лишь 0,2%.

В работе используя показатели совокупных активов, сумму выданного кредита, сроков выдачи, была построена эконометрическая модель, определяющая уровень возвратности кредитов. Для анализа качества кредитного портфеля Банк используют несколько показателей.

1. Уровни возвратности:

- а) уровень возвратности по стандартам НБКР – УВ-1 (1)

$$УВ1 = \frac{R * 100}{GL - BK - \Phi P}$$

где: R - сумма требуемых резервов (РППУ); BK - сумма выданного кредита; ФР - фактический возврат основного долга; GL - сумма кредитного портфеля;

- б) уровень возвратности УВ-2 с учетом внесистемного учета (2)

$$УВ2 = \frac{1 - \text{просроченная основная сумма}}{\text{плановая основная сумма}} * 100$$

в) **УВ-3** – формула возвратности, разработанная совместно со специалистами Всемирного Банка. Данный коэффициент показывает соотношение просрочки за отчетный период по основной сумме, процентам и пени к плановым погашениям за отчетный период.

При вычислении не принимаются в расчет досрочные погашения и погашения просроченной задолженности за прошлые периоды.

$$УВ3_{\text{(текущая)}} = \frac{TOTPRI + FIPAY + PENPRP + PENINP}{(GSUM + GIPAY + DOCPRI + DOCINT + PENPRC + PENINC)} * 100 \quad (3)$$

где: д) уровень возвратности - УВ-5

$$UB4 = \frac{(TOTPRINS + FIPNS + PENPRN) * 100\%}{(DUEPRI + DUEINT + PENPRC)} \quad (4)$$

где:

Таблица 4. Значения **УВ3** и **УВ4**

OTPRI	- Фактическое погашение основной суммы за период без учета фактического погашения задолженности на начало отчетного периода (года)
FIPAY	- Фактическое погашение процентов за период без учета фактического погашения задолженности на начало отчетного периода (года)
PENPRP	- Фактическое погашение пени на основную сумму за период без учета фактического погашения задолженности на начало отчетного периода (года)
PENINP	- Фактическое погашение пени на процент за период без учета фактического погашения задолженности на начало отчетного периода (года)
Продолжение таблицы 4	
GSUM	- Плановое погашение основной суммы за период
GIPAY	- Плановое погашение процентов за период
DOCPRI	- Досрочное погашение основной суммы за период
DOCINT	- Досрочное погашение процентов за период
PENPRC	- Начисленные пени за период по основной сумме
PENINC	- Начисленные пени за период по процентам

2. Коэффициенты риска:

- коэффициент риска PAR-1 (вставить формулы);
- коэффициент риска PAR-2;

Коэффициент риска PAR-2 - коэффициент, показывающий соотношение суммы основного долга по просроченным кредитам более 30 дней к действующему кредитному портфелю на балансовом и внесистемном учете.

- коэффициент риска PAR-2>30;
- коэффициент риска NPL.

Таблица 5. Анализ качества действующего кредитного портфеля, т. с.

Наименование	01.0 01.01.2012	01.01.2013	01.11.2014
Активный кредитный портфель на балансе	3 839 734	4 675 052	6 299 000
Активный кредитный портфель на внесистемном учете	78 167	4 786	4 980
Уровень возвратности УВ1	3,3%	5,4%	4,9%
Уровень возвратности УВ3	98,0%	99,0%	98,9%
Уровень возвратности УВ4	98,0%	100,3%	99,9%
Уровень возвратности УВ5	15,9%	20,8%	14,5%
Коэффициент риска PAR1*	1,9%	1,2%	1,2%
Коэффициент риска PAR2**	5,4%	4,4%	6,9%
Коэффициент риска PAR2>30***	4,7%	3,6%	4,4%
Соотношение списанных кредитов на внесистемный учет к кредитному портфелю NPL****	3,5%	2,5%	2,0%
Соотношение расходов по созданию РППУ к кредитному портфелю за отчетный год	0,00%		

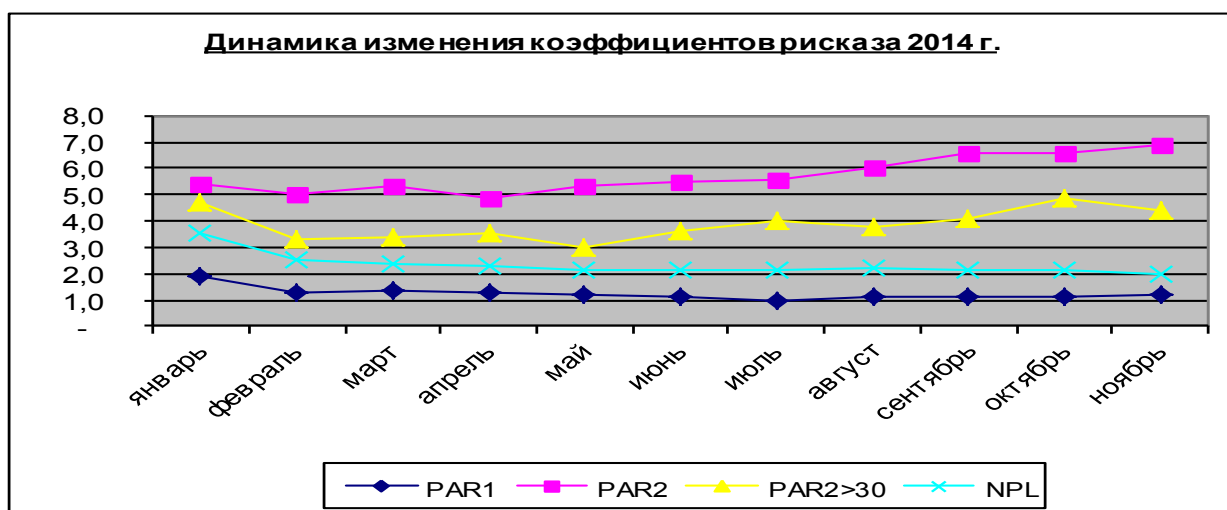


Диаграмма 4. Изменение показателей коэффициентов риска за 2014г

Как показывают расчеты (таблиц 4 и 5, диаграммы 4), коэффициенты возвратности напрямую зависят от количества дней просрочки и сумм просрочки (в расчет принимаются все просроченные кредиты, как на балансе, так и на внесистемном учете). Для улучшения уровня возвратности и стимулирования клиентов Банк практикует ежегодное снижение процентной ставки на кредиты для заемщиков, не допускающих просрочек по платежам, и увеличением суммы повторного кредита. Количество клиентов, обратившихся за кредитом в первый раз, составляют 50% от общего количества действующих кредитов и полученная ими сумма составляет 39% от общей суммы выдачи. Количество повторных клиентов в действующем кредитном портфеле соответственно составляет 50%, а полученная ими сумма превагирует и составляет 61%, соответственно и процентная ставка у этих клиентов ниже, чем у первичных клиентов.

Таблица 6. Кредитный портфель по количеству полученных кредитов

Количество полученных кредитов	Итого проектов	в % соот.	Сумма последнего полученного кредита	в % соот.
8	1	0,00	150	0,01
7	6	0,02	1500	0,05
6	30	0,08	15125	0,52
5	196	0,53	36175	1,24
4	1608	4,35	213976	7,35
3	4861	13,15	515263	17,70
2	11884	32,16	980673	33,69
Итого по повторным кредитам	18586		1762862	
1	18368	49,71	1148037	39,44
Итого по первичным кредитам	18368	49,71	1148037	39,44
Итого	36954	149,71	2910899	139,44

За 2014 год в разрезе банков ситуация по кредитованию следующая: ОАО «Айыл Банк» - выдано 2 тысячи 294 кредита на сумму 5675,3 млн.сомов сомов; ОАО «РСК Банк» - выдано 976 кредитов на сумму 226 миллионов 998,9

тысячи сомов; ЗАО «КИКБ» - выдано 45 кредитов на сумму 7 миллионов 388 тысяч сомов.

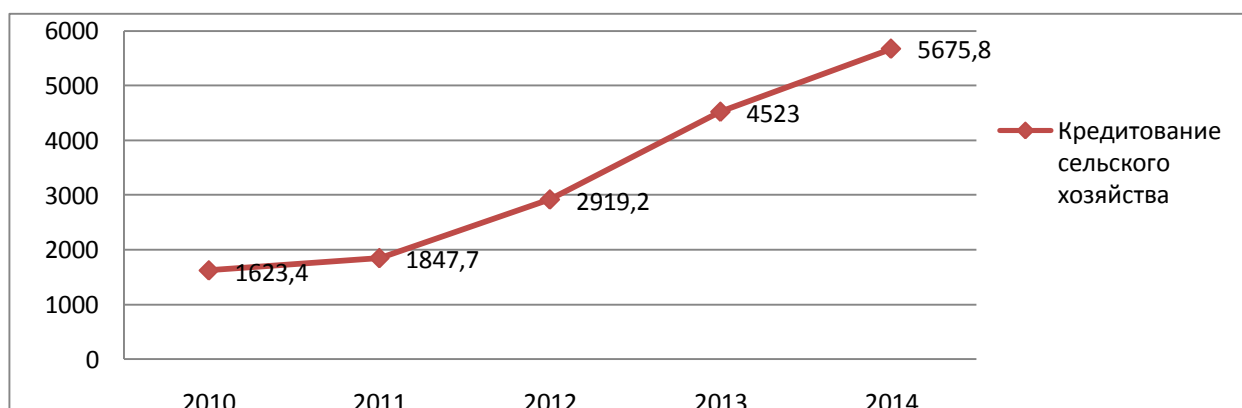


Диаграмма 5. Кредитование сельского хозяйства

Данные диаграммы 5., показывают, что с каждым годом растет уровень предоставления кредита для сельского хозяйства, в 2014 году она достигла 5675,8 млн. сомов, что на 4052,4 млн.сомов больше уровня 2010 года.

Третья глава «Основные направления модернизации подходов к кредитной политике и ее социально-экономический эффект» рассматривает основные аспекты модернизации подходов к кредитной политике, направленные на совершенствование механизмов кредитования и социально-экономический эффект модернизации системы кредитования в сельском хозяйстве КР.

Одним из аспектов эффективной кредитной политики, является баланс спроса и предложения, при которой нужны не только кредитные и финансовые ресурсы, но и ориентированное на правильное использование этих ресурсов финансовое регулирование. Например, когда предприятие инвестирует в модернизацию основных фондов, его финансовое положение ухудшается, так как сокращаются положительные денежные потоки, растет дебиторская задолженность, снижается темп выпуска продукции и т.д. И такое явление нормально с точки зрения предприятия. Однако с точки зрения финансового регулирования банк вынужден создавать резервы по выданной на такие цели ссуды. Следующим аспектом повышения эффективности кредитной политики, является создание благоприятных условий кредитования для субъектов малого и среднего бизнеса в сельском хозяйстве, которые оперативно реагируют на происходящие изменения в конъюнктуре экономики, лучше учитывают потребительские предпочтения населения, быстро перестраивают свою структуру, создают новые рабочие места, участвуя, таким образом, в процессе стабилизации общей экономической ситуации в стране.

Еще одним из аспектов модернизации подходов к системе кредитования считается вложение значительных объемов инвестиций в развитие сельского хозяйства, только с расчетом целесообразности и выгоды на экономической основе с учетом скорости возврата вложенных средств. В этом аспекте, конечно же, необходимо вмешательство государства по целевому использованию инвестиционных средств в зависимости от уровня экономического развития регионов.

Важным аспектом модернизации подходов по совершенствованию системы кредитования мы считаем создание партнерских отношений государства и бизнес структур, осуществляющих экономическую деятельность в различных секторах экономики, в том числе в сельском хозяйстве. Существуют различные точки зрения на роль партнерских отношений, тем не менее, множественность и сложность текущих социальных, экономических проблем на фоне нехватки финансовых ресурсов вопрос системного подхода к обоснованию путей модернизации механизмов кредитования и финансирования сельского хозяйства имеет огромное значение. Одним из сегментов партнерства в современных условиях становится государственное посредничество в банковской сфере. Бизнес партнерство сегодня можно назвать одним из перспективных инструментов, ориентированный на экономический рост. Известно, что роль денежно-кредитной системы в стимулировании экономического роста с каждым годом усиливается. И в этой ситуации, как мы вообще представляем бизнес партнерства государства с сельским хозяйством в денежно-кредитной системе? – дискутирует С. Чолбаева. К примеру, в 2006 г. Президент РФ В.В. Путин издал Указ о создании Банка развития РФ, целью которого была и будет инвентаризация и оценка активов экономики Российской Федерации, к которым относится огромный промышленный потенциал (оборонная, лесная, нефтегазовая, золоторудная, сельскохозяйственная отрасли и др.), и надо знать, насколько они ликвидны. Причем оценка всех имеющихся ресурсов производилась соответствующими правительственными органами совместно с предпринимательскими структурами, все оценивалось по своей ликвидности, приближенной к денежной стоимости в виде сертификатов. А сертификаты должны иметь свою дисконтную стоимость. Такой подход оправдал поставленные цели правительства РФ, и в настоящее время оно имеет вполне закономерный характер. В Республике Казахстан также президентом Н. Назарбаевым в том же 2006 г. был создан национальный фонд «Самрук-казына», где предусмотрены все ступени бизнес партнерства государства с бизнес-сообществом Республики Казахстан, во главе с Банком развития Казахстана, как главным законодателем рыночного посредничества государства с бизнес-средой, рассматривают и утверждают инновационные проекты, обеспечивающие экономический рост РК⁷.

В Кыргызской Республике в 2006 г. было инициировано создание ЦАРИ, основное предназначение которого заключалось в построении взаимовыгодных партнерских отношений государства с бизнес-структурой по привлечению инвестиций в различные сектора экономики КР. Однако поставленная цель не была достигнута. Тем не менее, за последние годы усилиями определенных прогрессивно мыслящих ученых-экономистов был разработан проект Закона КР «О государственном банке развития КР» и несмотря на неустойчивый характер рыночных отношений, адекватное представление о процессах, происходивших в денежно-кредитной системе, определение потребностей фермеров в льготных кредитах, изучение множества рисков и стоп-факторов, ставящих коммерческие банки в определенные рамки, не позволяющих снизить операционные издержки являются важными инструментами нового

⁷ Сулайманбеков С.А. Интеграция государства и бизнеса в условиях мирового финансового кризиса / Материалы управления методологии Счетной палаты КР. - Б., 2011-С.50

подхода, ориентированного на установление бизнес партнерства пишет Чолбаева С.Дж.⁸.

В результате исследования нами выявлено, что, несмотря на понижение процентных ставок, кредитная активность банковского сектора по-прежнему остается низкой, хотя общая сумма кредита, выданных фермерам и организациям нефинансового сектора, в номинальном выражении постоянно растет. Однако рост кредитов сельскохозяйственному сектору экономики еще не гарантирует, что полученные средства будут инвестированы в производство. Если говорить об эффективности деятельности банков в экономике Кыргызстана в целом, то следует отметить, что за последние три-четыре года наблюдается тенденция незначительного кредитного роста, темпы роста кредитования в республике составляет не более 16% в год. Банковская система Кыргызской Республики является недостаточно капитализированной. Величина собственного капитала банков не превышает 5% от уровня ВВП. По размеру активов она колеблется в пределах 27,7% в среднем за рассматриваемый период, в 2012 году по сравнению с 2009 годом идет сокращение в 1,3 раза, а уровень финансового посредничества, вырос по сравнению с 2005 годом с 7,6% до 11,6%, но не достиг уровня 1995 года (15,7%). Для сравнения этот показатель для аналогичных стран с трансформирующейся экономикой составил: в России 31%, в Казахстане 42%. Отсюда следует, что работа коммерческих банков по расширению ресурсной базы ведется не на достаточно должном уровне. Уровень мобилизации финансовых сбережений колеблется от 11,9% в ВВП в 2005 году, до 13,9% в 2009 году. В 2014 году он составил 10,6%, что на 1,3% ниже уровня 2005 года и на 3,3% ниже уровня 2009 года.

Для обоснования роли и значения кредита как механизма, обеспечивающего партнерские отношения между государством и бизнес-структурами, в частности в сельском хозяйстве, мы провели многомерный корреляционно-регрессивный анализ влияния факторов на результативность. Для этого в качестве показателя результативности взяли ВВП на душу населения (Y), поскольку он выражает уровень благосостояния населения. Также использовали некоторые показатели, характеризующие состояние экономики и финансово-кредитной системы республики:

X₁ – расходы государственного бюджета;

X₂ – кредиты, выдаваемые коммерческими банками республики;

X₃ – размер процентных ставок по кредитам коммерческих банков;

X₄ – экономически активное сельское население республики;

X₅ – средний размер заработной платы сельского населения.

Для выявления, насколько тесно взаимосвязаны между собой указанные показатели, и определения роли кредита, обуславливающего возможности улучшения благосостояния сельского населения, был рассчитан показатель парно- линейного коэффициента корреляции $r_{x,y}$ по следующей формуле:

$$r_{xy} = \frac{\sum (x - \bar{x}) \cdot (y - \bar{y})}{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2 \cdot \sum (y - \bar{y})^2}} \quad (5)$$

⁸ Чолбаева С.Дж. Финансово-кредитные механизмы создания государственного бизнес партнерства в реальном секторе экономики КР: авторе.дис...д-ра экономич.наук: Бишкек, 2012 – С. 37

Оценка параметров уравнений регрессии (a_0 , a_1 , и a_k) осуществляется методом наименьших квадратов, в основе которого лежит предположение о независимости наблюдений исследуемой совокупности и нахождении параметров модели (a_0 , a_k), при которых минимизируется сумма квадратов отклонений эмпирических (фактических) значений результативного признака от теоретических, полученных по выбранному уравнению регрессии:

$$S = \sum_{i=1}^n (y_i - \bar{y}_x)^2 \rightarrow \min \quad (6)$$

Система нормальных уравнений для нахождения параметров линейной парной регрессии методом наименьших квадратов имеет следующий вид:

$$\begin{cases} na_0 + a_1 \sum_{i=1}^n x_i = \sum_{i=1}^n y_i \\ a_0 \sum_{i=1}^n x_i + a_1 \sum_{i=1}^n x_i^2 = \sum_{i=1}^n x_i y_i \end{cases}, \quad (7)$$

где n – объем исследуемой совокупности (число единиц наблюдения).

В уравнениях регрессии параметр a_0 показывает усредненное влияние на результативный признак неучтенных в уравнении факторных признаков. Наиболее простой формой зависимости и достаточно строго обоснованной для случая совместного нормального распределения является линейная, то есть зависимость вида:

$$y = a_0 + a_1 x_1 + a_2 x_2 + \dots + a_k x_k. \quad (8)$$

Исходя из данных табл. 7., определяем, все ли расчетные показатели включать в уравнение или исходить из целесообразности влияния этих показателей на величину Y . Для этого построим матрицу коэффициентов парной корреляции (табл.8), которая часто используется правительственными органами при планировании и прогнозировании экономических показателей на среднесрочный и долгосрочный периоды.

Из табл. 7 видно, что ВВП на душу сельского населения как показатель благосостояния сельского населения сильно зависит от остальных исследуемых расчетных показателей. Корреляция с процентной ставкой по кредитам, выдаваемым коммерческими банками, отрицательная. Однако следует отметить высокие выборочные коэффициенты корреляции между (X_1 , X_5), а также (X_2 , X_4 , X_5).

Таблица 7. Расчетные показатели для проведения эконометрического анализа влияния кредита на благосостояние сельского населения КР

Год	Y	X1	X2	X3	X4	X5
	ВВП на душу сельского населения, тыс. сом.	Расходы госбюджета, млн. сом.	Кредиты ком.банков сельскому населению млн. сом.	Размер % ставки, КБ	Экономически активное сельское население, млн. чел.	Средняя заработная плата, сом.
2010	3,2	58,6	5,3	9,0	1,38	960
2011	4,4	68,9	8,7	9,0	1,42	1890
2012	5,4	91,5	9,3	9,0	1,45	2304
2013	5,9	107,2	10,4	7,0	1,50	3726
2014	5,2	118,4	17,5	7,0	1,49	4980

Источник: авторская выборка и расчет данных НСК КР, НБ КР за 2010-2015 гг.

Таблица 8 – Матрица коэффициентов парной корреляции

	Y	X1	X2	X3	X4	X5
Y	1	0,954	0,958	-0,697	0,938	0,982
X1		1	0,973	-0,599	0,892	0,989
X2			1	-0,584	0,901	0,984
X3				1	-0,856	-0,698
X4					1	0,913
X5						1

Источник: рассчитано автором

Вместе с тем следует заметить, что наблюдается зависимость между следующими показателями: расходы государственного бюджета влияют на уровень заработной платы, а заработная плата и показатель экономически активного сельского населения считаются критериями кредитоспособности населения, а значит, влияют на объемы кредитования:

$$Y = 11834,11 + 0,003 X_1 + 0,036 X_2 - 104,04 X_3. \quad (9)$$

Из эконометрической формы анализа видно, что увеличение расходов государственного бюджета на 1 млн. сом. приведет к увеличению ВВП на душу населения на 0,01 сом., рост объема кредитования на 1 млн. сом. увеличит ВВП на душу населения на 0,18 сом. и процентное снижение размера ставок по кредитам увеличит ВВП на душу населения на 115,2 сом. Отсюда следует, что банковский кредит как критерий благосостояния населения оказывает существенное влияние на обеспечение партнерских отношений между государством и бизнес структурами в сельскохозяйственном секторе экономики.

Таким образом, рассмотрение основных аспектов модернизации подходов по совершенствованию механизмов кредитования в сельскохозяйственном секторе экономики показывает, что постоянно сталкиваются интересы разных участников финансово-кредитных отношений, и в этих отношениях роль государства как регулирующего органа весьма значима. В совершенствовании и модернизации сельскохозяйственного сегмента, необходимо разработать правовую базу кредитных отношений между банком и заемщиком. Необходимо разработать государственную программу по льготному кредитованию сельского хозяйства. Социально-экономический эффект от создания первых кредитных союзов, был огромный, поскольку они создавались преимущественно как семейные кооперативы, работающие по принципам самопомощи и взаимной поддержки, самоуправления и контроля, где сами участники являлись собственниками и клиентами одновременно.

Для финансирования сельхозпредприятий нами предлагается следующая схема

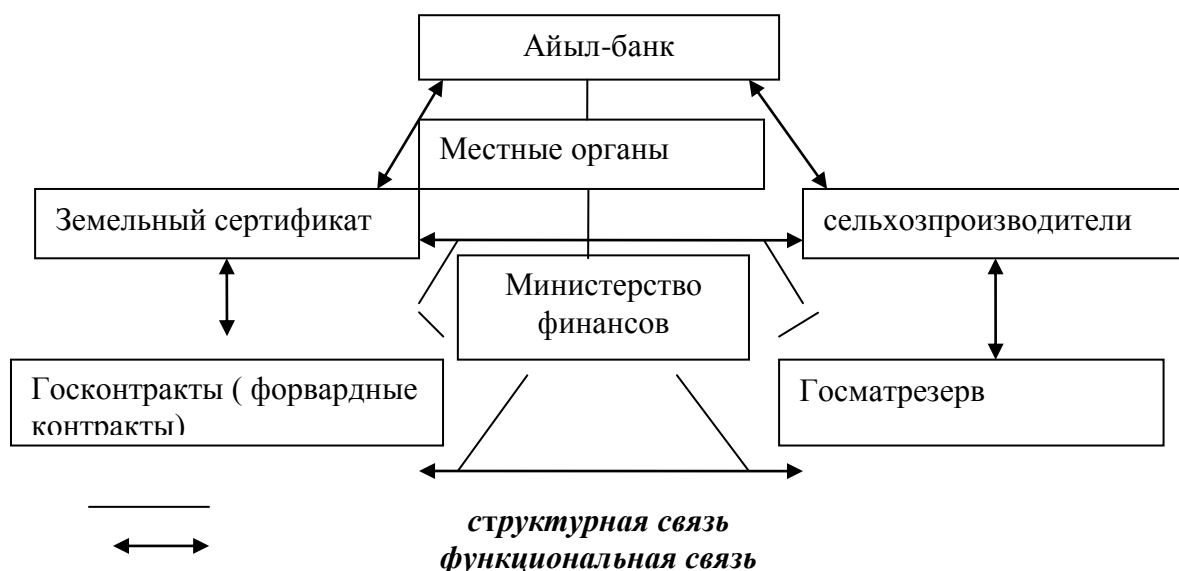


Схема 1. Схема финансирования сельхозпредприятий⁹.

Для целостности оценки и снижения процентных ставок предлагаем следующий механизм оценки.

В первую очередь необходимо рассмотреть более четко земельный кадастр, с учетом данных кадастрового показателя следует внести данные земельного налога в первую очередь по орошаемым пашням. Нами рекомендовано формула оценки земельных сертификатов, которая должна выглядеть следующим образом.

$$Zo = \text{Кд (пл.)} * \text{Нз} * \text{УП (n)}^{10} \quad \text{где: } Zo - \text{залоговое обеспечение}; \quad (10)$$

Кд (пл) - кадастровый показатель; Нз – Земельный налог (ставка);

УП (n)- средняя урожайность за 3 года.

Исходя из выше представленной формулы, нам представляется следующая схема снижения процентных ставок.

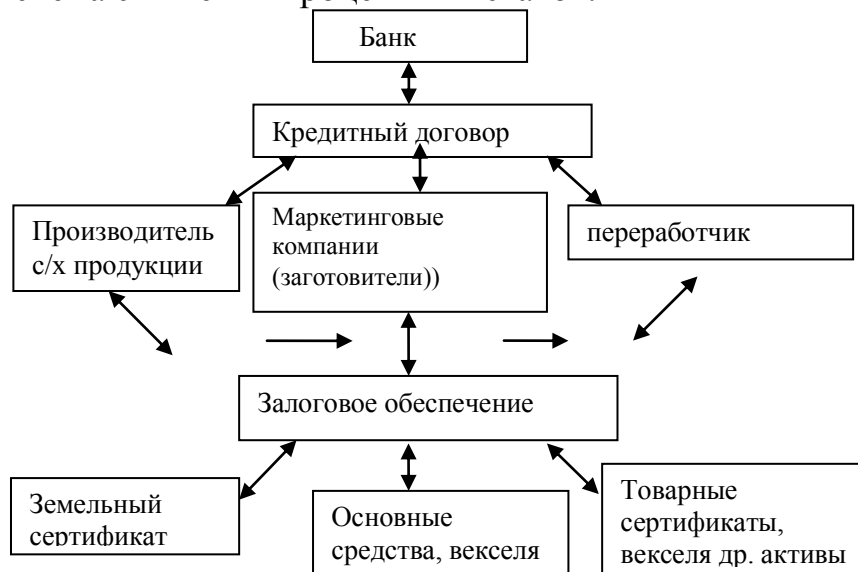


Схема 2. Взаимосвязь снижения процентных ставок с залоговым обеспечением¹¹.

⁹ Разработана автором

¹⁰ Рекомендовано автором

¹¹ Разработано автором

Представленная схема, на наш взгляд, более или менее может снизить процентные ставки, если принять предлагаемую нами концепцию коллективного договора. Перспективной формой организации кредитования на селе, в том числе с приемлемым процентом для сельскохозяйственного товаропроизводителя, могли бы стать кредитные кооперативные банки, преобразованные из кредитных союзов. Такие банки существуют во многих развитых странах, таких как Германия, Голландия и других европейских странах, США и т.д. Кредитные кооперативы играют определенную роль в аккумуляции свободных средств населения, кредитовании крестьян и других субъектов. Необходимо стимулировать создание и развитие паевых инвестиционных фондов, в том числе путем частичного формирования их капиталов за счет государства.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В диссертационной работе на основе системного исследования теоретических, методических и практических аспектов осуществлен поиск модернизации методов и способов кредитования сельского хозяйства. Обоснованы ряд теоретических и аналитических выводов и практических рекомендаций:

1. Современные теоретические модели денежно-кредитной политики

представляют собой синтез научных теорий, в котором учтены рациональные стороны кейнсианства и монетаризма. В долгосрочном периоде в денежно - кредитной политике преобладает монетаристский подход. В тоже время выявлено, что некоторые законы Кейнса в Кыргызской Республике работают, в частности субсидирование кредитов за счет государства. Формирование кредитной политики базировалось на крайне либеральном направлении неоклассической теории и предполагало резкое сокращение мер кредитной поддержки сельского хозяйства, сведение государственного регулирования кредитных отношений к минимуму.

2. Для абсолютного большинства предприятий сельского хозяйства всех форм собственности произошло чрезмерное ужесточение бюджетных ограничений. Отсутствие дополнительной помощи государства при ухудшении финансового положения сельскохозяйственных товаропроизводителей привело к тому, что выдаваемые субсидии стали слабым инструментом поддержки.

3. При одномоментном разрушении элементов централизованной экономики учреждение замещающих институтов, поддерживающих отрасль, не произошло. Неэффективность кредитных механизмов обусловила необходимость создания специализированного института, поддерживающего сельскохозяйственных товаропроизводителей и сельское население в обеспечении внешними источниками финансирования.

4. Безусловно, развитие институциональных основ кредитования сельского хозяйства предусматривает разработку комплекса мер – административных, законодательных и других. Особое место здесь занимают меры финансовой поддержки, способные вовлечь в процесс кредитования

профильные институты разных уровней – как коммерческие банки, так и региональные кредитные организации.

5. Необходимо внедрение международных норм и правил кредитования сельского хозяйства, элементов электронного мониторинга субъектов сельского хозяйства (отслеживание, анализ, обобщение, оценка и выявление причин уклонения от норм и нормативов выдачи кредитов и их возврата), что позволит работникам банков, выдававшим кредиты диагностировать работу хозяйствующих субъектов, оценивать их проблемные точки, повысить режим взаимодоверия.

6. Установлена необходимость модернизации подходов к реализации кредитной политики в сельском хозяйстве, внедрение новых банковских продуктов кредитования, таких как ипотека и фьючерсы.

7. Определены значения уровней возвратности кредитов на основе экономико-математического моделирования. Проведенные расчеты показали, что коэффициенты возвратности напрямую зависят от количества дней просрочки и сумм просрочки (в расчет принимаются все просроченные кредиты, как на балансе, так и на внесистемном учете).

8. Необходимо перейти на интенсивный путь развития сельского хозяйства путем обеспечения государственной поддержки малых и средних предпринимателей посредством выдачи льготных кредитов и бюджетного финансирования.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ

1. Жумалиева, Ж.З. Инвестиционная политика государства в сфере сельского хозяйства [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Вестник КЭУ. - 2008. - № 2 (8). – С. 74-76.

2. Жумалиева, Ж.З. Государственная поддержка и основы дальнейшего развития фермерского хозяйства Кыргызстана [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Исследования, результаты». – Алматы, 2008. - № 4. – С. 205-207

3. Жумалиева, Ж.З. Проблемы снижения кредитного риска в экономических условиях КР [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Наука и новые технологии». – 2009. - № 6. – С. 167-171

4. Жумалиева, Ж.З. Кредитная политика коммерческих банков в Кыргызской Республике и механизмы ее активизации [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Вестник КЭУ. - 2010. - № 1(14). – С. 48-52

5. Жумалиева, Ж.З. Проблемы формирования инфраструктуры сельского хозяйства в Кыргызской Республике [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Социальные и гуманитарные науки». - 2010. - № 5-6. – С.128-131

6. Жумалиева, Ж.З. Проблемы создания государственных систем финансирования и кредитования сельского хозяйства [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Социальные и гуманитарные науки». – 2010. - № 5-6. – С.142-145

7. Жумалиева, Ж.З. Проблемы государственного регулирования аграрной политики и финансирования сельхозпроизводителей в Кыргызской

Республике [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Наука и новые технологии». – 2011. - № 3. – С. 68-71.

8. Жумалиева, Ж.З. Совершенствование механизмов кредитования сельского хозяйства Кыргызской Республики [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Вестник КНУ им. Ж.Баласагына. – 2011. - Спец. выпуск. – С. 459-462

9. Проблемы формирования бизнес партнерства государства с сельским хозяйством в Кыргызской Республике. [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Вестник КЭУ № 2(25) - 2013. С.134-137

10. Проблемы управления банковскими рисками в условиях труда. [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Вестник КНУ им.Ж. Баласагына»- 2015 Спец. выпуск. С. 82-86

11. Проблемы систематизации финансовых показателей страховой деятельности КР. [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Научный журнал «Вестник КНУ им.Ж. Баласагына» Спец. выпуск 2015. С. 86-90

12. Проблемы реализации финансирования кредитных линий в сельском хозяйстве КР. [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Экономика, социология и право №2, февраль 2016г. Москва С.32-35

13. Совершенствование процентной политики сельскохозяйственного кредита и механизмы ее реализации. [Текст] / Ж.З. Жумалиева // Проблемы современной науки и образования №6 (48) 2016. Москва. С 77-82

РЕЗЮМЕ

**диссертации Жумалиевой Жылдызкан Зайнидиновны на тему:
«Модернизация системы кредитной политики в сельском хозяйстве:
инструменты и механизмы развития (на примере Кыргызской
Республики)», представленной на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное
обращение и кредит**

Ключевые слова: модернизация, сельское хозяйство, кредитная политика, крестьянское хозяйство, экономика, законодательство, инвестиции, эффективность, финансирование, банковская система, микрокредитные организации.

Объектом исследования является кредитная политика в сельском хозяйстве, финансово-кредитные отношения между государством, коммерческими банками и сельскохозяйственными субъектами по вопросу модернизации инструментов и механизмов кредитования в целях обеспечения устойчивого развития сельскохозяйственной отрасли экономики как одной из приоритетных отраслей.

Предметом исследования являются совокупность финансово-кредитных отношений, возникающих в процессе реализации кредитной политики в сельском хозяйстве.

Полученные результаты: дано авторская интерпретация понятия «модернизация финансовых и кредитных отношений в сельском хозяйстве» в условиях трансформирующейся экономики; обосновано, что в долгосрочном периоде в денежно-кредитной политике будет преобладать монетаристский подход и, доказано, что некоторые законы Кейнса в Кыргызской Республике работают; на основе использования экономико-математического моделирования определены значения уровней возвратности кредитов; разработана схема снижения процентных ставок и залогового обеспечения для сельхозпроизводителей и предложена новая модель оценки залога сельхозпроизводителей на основе земельных сертификатов; Рекомендованы предложения по совершенствованию механизмов государственной поддержки в области снижения процентных ставок для кредитования сельхозпроизводителей.

Степень использования: выводы и рекомендации диссертационного исследования могут быть использованы в рамках государственных программ по кредитованию аграрного сектора, сельхозпроизводителями, финансово-кредитными институтами и т.д.

Область применения. Результаты исследования диссертационной работы могут быть использованы Министерством сельского хозяйства, Айылбанком, НФКУ, а также другими институтами, заинтересованными в модернизации кредитной политики в сельском хозяйстве. Отдельные положения диссертационного исследования могут быть использованы в преподавании финансово-экономических дисциплин, таких как «Финансы в сельском хозяйстве», «Деньги, кредит и банки», «Денежно-кредитное регулирование» др.

Жумалиева Жылдызкан Зайнидиновнанын 08.00.10 – каржы, акча жүгүртүү жана насыя адистиги боюнча экономика илимдеринин кандидаты окумуштуулук даражасын изденип алуу үчүн «Айыл чарбасында насыялоо саясатын жаңылоо: өнүгүү куралдары жана механизмдери (Кыргыз Республикасынын мисалында)»

деген темада жазылган диссертациясына

РЕЗЮМЕ

Негизги сөздөр: жаңылоо, айыл чарбасы, насыялоо саясаты, дыйкан чарбасы, экономика, мыйзам чыгаруу, инвестициялар, натыйжалуулук, каржылоо, банк системи.

Изилдөөнүн объектиси: агрардык тармактагы мамлекеттик саясат куралдары, бул чөйрөдөгү насыя мамилелеринин калыптанып калган механизмдер жана айыл чарбасын насыялоонун жаңы моделин калыптандыруудагы каржы-насыя институттарынын ролу.

Изилдөөнүн предмети: айыл чарба субъектилерин насыялоо процессинде келип чыгуучу теоретикалык, методологиялык жана каржылык мамилелер.

Алынган натыйжалар: айыл чарбасынын кризистик каржылык абалы, каржы институттарынын өнүкпөгөндүгү карызга алынуучу каражаттардын аз сыйымдуулугуна себеп болуп жатканы далилденген; мамлекеттин, коммерциялык банктардын жана каржылык эмес насыялоо мекемелеринин түздөн-түз катышуусу менен насыялоо саясатынын бүтүн системин калыптандыруу агрардык тармакты каржылык ресурстар менен эң үзүрлүү камсыз кылууга өбөлгө түзөрү чет өлкөлүк тажрыйбаны талдоонун негизинде аныкталган; агрардык тармактын уюмдарынын жана чарбаларынын каржылык ресурстарга бирдей жеткисин камсыз кыла турган жана банктык жана банктык эмес мекемелерди кучагына алган агрардык тармакты насыялоо системи сунуш кылынган; айыл чарба өндүрүшчүлөрүнүн жер тастыктарынын негизинде күрөөсүн баалоонун жаңы модели сунуш кылынган; айыл чарба өндүрүшчүлөрү үчүн үстөк коюм саясаты жаатындагы мамлекеттик колдоо механизмдеринин моделдери түзүлгөн;

Колдонуу деңгээли: диссертациялык изилдөөнүн тыянактарын жана сунуштамаларын агрардык тармакты насыялоо боюнча мамлекеттик програмдардын алкактарында, айыл чарба өндүрүшчүлөрү, каржы-насыя институттары ж.у.с. колдонсо болот.

Колдонуу чөйрөсү. Диссертациялык иштин изилдөөсүнүн натыйжаларын Айыл чарба министрлиги, “Айылбанк”, каржылык эмес насыялоо мекемелери, ошондой эле башка айыл чарбасындагы насыялоо саясатын жаңылоого кызыкдар болгон башка институттар колдонушу мүмкүн. Диссертациялык изилдөөнүн айрым жоболору “Айыл чарбасындагы каржы”, “Акча, насыя жана банктар”, “Акча-насыялык жөнгө салуу” ж.б. каржылык-экономикалык сабактарды окутууда да колдонулушу мүмкүн.

RESUME

**of the dissertation of Zhumalieva Zhyldyz Zainidinovna on the theme:
“Credit Policy Modernization in Agriculture: Tools and Mechanisms of
Development” (case study: the Kyrgyz Republic) introduced for seeking an
academic degree of candidate of economic science on specialty 08.00.10 –
“ Finance, Currency Circulation and Credit”**

Key words: modernization, agriculture, credit policy, farm household, economics, legislation, investments, efficiency, financing facility, banking system.

Object of research is the state policy tools in agricultural sector, established mechanisms of credit relations in this field and the role of financial and credit institutions in development a new model of credits in agriculture.

Subject of research is theoretical, methodological and financial relations arisen in the credit process of agriculture entities.

Findings: it was proved that recessionary financial situation of agriculture, underdevelopment of financial institutions form a small part of the capital market; on the basis of foreign experience analysis was established that entire system of credit policy formation with direct involvement of state, commercial banks and non-banking financial intermediaries give more effective support in financial resources to agricultural sector; it was offered the credit system of agricultural sector including banks and non-banking institutions, that helps to provide an equal access of agricultural enterprises and farms to credit resources; it was offered a new valuation model of agricultural producers' pawn on the basis of land certificates; it was modeled the state support mechanisms in interest rate policy for agricultural producers.

Field of application: conclusion and recommendation of the dissertation research can be used in the framework of state credit programs of agricultural sector, agricultural producers, financial and credit institutions, etc.

Area of application: the results of the dissertation research can be used by the Ministry of Agriculture, the “Aiylbank”, non-banking financial intermediaries as well as the companies and individuals concerned in modernization of agricultural credit policy. Particular provisions of the research can be used by teachers in financial and economic disciplines such as Financial system in agriculture, Money, credit and banks, Monetary accommodation, etc.

Формат 60x84 1/16
Бумага офсетная. Гарнитура «Times». Объем 2 п.л.
Печать офсетная. Тираж 100 экз.
Отпечатано в типографии «КЭУ им. М.Рыскулбекова»