

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. М.РЫСКУЛБЕКОВА
АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ ПРИ
ПРЕЗИДЕНТЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Диссертационный Совет Д 08.17.543

**На правах рукописи
УДК 336.6.71.147 (575.2)**

Ким Александр Дмитриевич

**Управление и обеспечение достаточности капитала коммерческих
банков и совершенствование механизмов капитализации в условиях
рынка (на примере Кыргызской Республики)**

**Специальность 08.00.05 –экономика и управление народным хозяйством
(экономика, организация и управление предприятиями, отраслями,
комплексам)**

**Автореферат
Диссертация на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Бишкек -2017

Диссертационная работа выполнена в Кыргызском экономическом университете им. М.Рыскулбекова

Научный руководитель **Камчыбеков Толобек Кадыралиевич**
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Асизбаев Рустам Эмилжанович**
доктор экономических наук, доцент
Ивакова Зейнеб Авазовна
кандидат экономических наук, доцент

Ведущая организация: кафедра «Экономика» КНУ им. Ж.Баласагына
ул. Жибек Жолу 394

Защита диссертации состоится 29 декабря 2017 года в 14-00 часов на заседании диссертационного совета Д 08.17.543 по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук при Кыргызском экономическом университете им. М.Рыскулбекова и Академии государственного управления при Президенте Кыргызской республики по адресу: 720033 г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо 58.

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

Автореферат разослан 29 ноября 2017г.

Ученый секретарь
Диссертационного совета Д 08.17.543
Кандидат экономических наук, доцент

Байтерекова Г.С

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Преобразование экономики Кыргызстана в условиях Евразийского экономического союза (ЕАЭС) затрагивает широкий спектр противоречивых явлений и тенденций, к числу которых, следует отнести проблему управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков и механизмы их капитализации.

Совершенствование механизмов поддержания высокой финансовой стабильности коммерческих банков, оптимизация структуры их капитала, соотношения активов и пассивов, подверженность рискам при осуществлении банковской деятельности, решение всех этих проблем, требует глубокого теоретического обоснования и научного осмысления.

Следует отметить, что, несмотря на общий рост капитала банковской системы Кыргызской Республики, темпы капитализации банков явно недостаточны. В условиях экономического кризиса, это существенно ограничивает возможности кредитования реального сектора, особенно в условиях ужесточения нормативов достаточности собственного капитала Банков. При замедлении социально-экономического развития, банковская политика должна оперативно реагировать на любые структурные изменения, опираясь не только на современные подходы и механизмы совершенствования финансовой системы, но и на глубокие научные исследования.

Безусловно, востребованность в разработке новых подходов и методик продиктована: во-первых - необходимостью повышения эффективности управления капиталом коммерческого банка и совершенствование механизмов кредитования. Во-вторых, отсутствием комплексных исследований в области управления собственным капиталом коммерческого банка. В этой связи, повышается значение стратегического управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков и совершенствование механизмов их капитализации в условиях рынка.

Все вышеизложенное определяет актуальность исследуемой проблемы, обусловленной необходимостью совершенствования управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков.

Связь темы диссертации с крупными научными и государственными программами. Диссертационная работа выполнена в рамках Национальной стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017гг., Основных направлений развития банковской системы Кыргызской Республики на период 2015-2018гг., Основных направлений развития денежно-кредитной политики на 2015-2018гг., новой программы Правительства Кыргызской Республики по финансированию экономики и субсидированию экспорта.

Цель и задачи исследования. Целью настоящего диссертационного исследования является разработка механизмов и подходов совершенствования управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков в условиях интеграции.

В связи с этим определены следующие задачи исследования:

- Раскрыть экономическое содержание определений «капитал банка» и его производных таких, как «капитализация» и «капитализация банковского сектора», как инструмента обеспечения эффективного управления и устойчивости коммерческих банков;
- Определить основные методологические подходы к повышению капитализации банков, применяемые в зарубежной практике и теории банковского дела, с целью определения инструментария и механизмов их совершенствования в современных рыночных условиях;
- Разработать методологические подходы к конвергенции отечественных и международных стандартов достаточности капитала банка;
- Провести анализ состояния банковской системы республики, и обосновать функциональную роль управления и обеспечения достаточности капитала банка в процессе обеспечения устойчивости всей кредитной организации;

- Обосновать прогнозные индикаторы и рекомендации (эконометрическую модель) дальнейшего совершенствования управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в том, что в ней, в рамках теоретико-прикладных подходов разработана и предложена концепция финансовой устойчивости банковской системы республики с учетом методологического подхода к управлению капиталом и усовершенствованных механизмов капитализации банков в современных условиях. В процессе исследования получены следующие научные результаты:

- Изучены и обобщены научно-теоретические взгляды на сущность и содержание банковской политики, как основного инструмента обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в современных условиях;
- определен инструментарий и механизмы совершенствования капитализации банков в современных рыночных условиях;
- изучен мировой опыт использования международных стандартов достаточности капитала банка и возможности его использования в условиях нашей республики;
- обоснована роль оптимальной структуры активов и пассивов коммерческих банков, как фактора, определяющего основу управления и обеспечения достаточности капитала банка;
- предложены модели конвергенции международных требований к капиталу банка, основанные на реализации стандартных и продвинутых подходов к оценке достаточности капитала банка;
- предложены рекомендации (эконометрическая модель) по совершенствованию управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков.

Практическая значимость работы. Практическая значимость основных научных результатов исследования состоит в том, что полученные результаты доведены до уровня конкретных предложений, используемых в практике

управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков КР. Материалы диссертации, могут быть применимы при разработке государственных программ и прогнозов, при совершенствовании механизмов взаимодействия органов государственного управления по вопросам и проблемам совершенствования банковской системы Кыргызской Республики.

Экономическая значимость полученных результатов. Предложенный автором подход по управлению и обеспечению достаточности капитала банков, механизм совершенствования их капитализации, а также концепция финансовой устойчивости коммерческих банков, может оказать положительное воздействие на состояние банковской системы республики в целом, стабилизацию ее экономики, повышение национальной и международной конкурентоспособности и рост уровня жизни населения.

Основные положения, выносимые на защиту

- систематизированы теоретические основы и подходы совершенствования механизмов управления капиталом коммерческих банков, направленных на развитие и усиление их конкурентных преимуществ в долгосрочном периоде, адекватным императивам евразийской интеграции;
- результаты комплексной оценки состояния банковской системы республики, в виде рейтинговой оценки эффективности использования механизмов управления и обеспечения достаточности капитала и капитализации банков по выбранной группе факторов;
- рекомендации по совершенствованию механизмов конкурентоспособности коммерческих банков на основе повышения эффективности управления капиталом;
- предложены модели конвергенции международных требований к капиталу банка, основанные на реализации стандартных и продвинутых подходов к оценке достаточности капитала банка;
- предложены рекомендации (эконометрическая модель) по совершенствованию управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков.

Личный вклад соискателя заключается в непосредственном участии в проведении апробации результатов разработанной авторской методологии конвергенции международных требований к капиталу банков и ее внедрение в практической деятельности ОАО «РосинБанк», а также в предложенной конкретной программе действий, направленной на установление оптимальной величины капитала кредитной организации с учетом влияния рисков размещения активов, специфики пассивных операций и структуры активов-пассивов, публикаций по теме исследования.

Апробация результатов исследования. Выводы и рекомендации диссертации по вопросам управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков и совершенствование механизмов капитализации, используются в практической деятельности ОАО «РосинБанк», что подтверждено соответствующими справками о внедрении. Основные результаты диссертационного исследования докладывались автором на различных международных научно-практических конференциях и семинарах, в период 2010-2017гг.

Публикация результатов исследования. По основным положениям диссертационной работы опубликовано 9 научных статей общим объемом 5,2 п.л.. Из них, 2 статьи опубликованы в изданиях, входящих в систему индексирования РИНЦ (зарубежные издания).

Структура и объем диссертационного исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка. Объем работы составляет 156 страниц машинописного текста, содержит 25 таблиц, 6 рисунков, 14 диаграмм и список литературы из 105 наименований.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обосновывается актуальность темы, степень ее изученности, формируются цели и задачи исследования, раскрываются научная новизна полученных результатов, определены основные положения, выносимые на защиту, обоснована теоретическая и практическая значимость

диссертационного исследования.

В первой главе **«Концептуальные основы управления капитала коммерческих банков»** рассматриваются подходы к определению капитала банка, теоретические основы капитализации банков, функциональные особенности формирования капитала и институциональная достаточность.

Теоретико-методологическая база исследования строилась на последовательном изучении научных подходов различных школ к выбранной теме, законодательных и нормативно-правовых актов КР.

В процессе теоретического исследования выявлены некоторые различия суждений зарубежных и отечественных авторов, касающихся понятийного аппарата «капитал банка» и его производных таких, как «капитализация», «рыночная капитализация» и «капитализация банковского сектора». Используя системный подход, нами была предпринята попытка разграничить данные понятия и дать их более глубокое определение.

Собственные средства (капитал) представляют собой совокупность основного, формирующегося в момент создания и добавочного капитала, формирующегося в процессе функционирования коммерческого банка, являющихся составной частью ресурсов коммерческого банка. При этом величина собственных средств в общем размере финансовых ресурсов коммерческого банка определяет степень его надежности и устойчивости к принимаемым рискам.

Капитализация банковской системы – это сумма собственных капиталов банков страны, то есть совокупный собственный капитал. Полагаем, что процесс наращивания капитала банковской системы, а точнее проблема капитализации, тесным образом связана с совокупностью таких факторов, как:

- регулятивные требования надзорных органов в части достаточности капитала;
- фактор конкуренции в банковской среде;
- рост кредитования;
- рост возможностей привлечения инвестиций в банковский сектор;

- фактор доверия клиентов, имидж.

В советский период термин «капитализация» не применялся в силу того, что советская наука не оперировала понятием «капитал». Но в связи с рыночными преобразованиями в экономике и под влиянием мирового экономического кризиса возникла острая необходимость применения данного термина, а также поиска механизмов оценки данного процесса или явления. Сегодня без оценки капитализации коммерческих банков не обойтись. Многообразие и неоднозначность мнений авторов, относительно сути понятия «капитализация» и отсутствие понятия «капитализация банка», позволяет уточнить сущностные характеристики капитализации и предложить определение понятия «капитализация банка». Предлагается трактовать как процесс последовательных действий (в политике коммерческого банка), направленных на увеличение собственного капитала до эталонного значения или сохранение уже имеющегося размера капитала. Капитализация банка - это экономическая характеристика эффективности функционирования капитала банка, отражающая его способность к сохранению и самовозрастанию до эталонного значения в изменяющихся условиях с использованием различных источников и механизмов.

Значимость и необходимость внедрения инструментов управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков и совершенствование механизмов капитализации в условиях рынка подчеркивают в своих трудах Д.Ч. Бектенова и С.Дж. Чолбаева. Только капитальная база банка является основным элементом обеспечения устойчивости кредитных организаций.

В этой связи, на наш взгляд, совершенствование управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков заключается в выработке механизмов создания, развития и усиления конкурентных преимуществ банков по определению собственных и заемных средств для финансирования активов в долгосрочном периоде.

В таком контексте, обеспечение управления достаточностью капитала банков и совершенствование механизмов капитализации становится ключевым звеном стратегического подхода к политике формирования и эффективного использования капитала.

В то же время следует отметить, что уставный капитал представляет собой ядро собственного капитала кредитной организации, а его величина является тем минимальным размером имущества, который гарантирует интересы вкладчиков и кредиторов. В связи со спецификой формирования финансовых ресурсов, необходимо обращать внимание на вопросы наращивания объема собственных средств, как инструмента сохранения показателей прибыльности и ликвидности без больших рисков по возврату привлеченных и заемных средств.

Однако, темпы роста капитализации банков Кыргызстана относительно их активов недостаточны. Это ограничивает возможности кредитования реального сектора, особенно в условиях роста нормативов достаточности капитала. Достаточный собственный капитал банков поглощает внезапные убытки в связи с потерями при размещении средств в кредитные, факторинговые и лизинговые операции и, таким образом поддерживает доверие вкладчиков.

Таблица 1 – Капитализация банковской системы КР (без учета Банков, находящихся в режиме консервации).

Годы	Всего активов СА, млн. сом.	Собственные средства (капитал), СК положительный, млн. сом.	Отношение СК/СА, %	Количество банков
2010	60862,6	11811,2	19,5	22
2011	67537,4	13724,4	20,3	22
2012	87444,6	16011,4	18,3	22
2013	111092,0	18802,5	16,9	23
2014	137621,0	20830,5	15,1	24
2015	178028,2	26083,6	14,6	23
2016	178177,8	28618,5	16,1	23

Источник: Обзор банковского сектора НБКР.

Из вышеизложенного следует, что перед банковской системой Кыргызстана, стоит вопрос о наращивании для повышения конкурентных позиций в международном банковском сообществе.

Во второй главе «**Источники и механизмы капитализации коммерческих банков Кыргызской Республики**» описаны основные факторы и критерии, влияющие на финансовую устойчивость коммерческого банка, оценочные показатели достаточности капитала банков нормативным требованиям НБКТ, показана взаимосвязь основных показателей деятельности коммерческих банков с величиной их капитала.

Коммерческие банки, как и все другие хозяйствующие субъекты, для управления и обеспечения достаточности капитала должны работать так, чтобы обеспечить наибольший объем капитала. Согласно стандартам Базельского комитета по банковскому надзору, уставный капитал - это «ключевой элемент капитала, общий для банковских систем во всех странах, являющийся базой рыночной оценки адекватности капитала, имеющий решающее значение для определения прибыльности и конкурентоспособности банка».

Управление и обеспечение достаточности капитала означает и прогнозирование его величины с учетом роста объема балансовых и забалансовых операций, величины рисков, принимаемых банком на себя, соблюдения установленных нормативными актами пропорций между различными элементами капитала, с целью достижения установленных банком параметров. И, определяющим фактором в процессе управления банком является планируемый рост активов. Коэффициент внутреннего роста (K_k) определяется величиной прибыли банка на капитал и долей нераспределяемой, т.е. накапливаемой, прибыли:

$$K_k = ПНК * K_{нак}$$

где, ПНК – прибыль на единицу собственного капитала (ПНК = чистая прибыль/капитал); $K_{нак}$ = коэффициент накопления (доля удержания прибыли).

Эффективность работы банка определяется рентабельностью проводимых им операций, исходя из двух позиций: экономической отдачи собственного капитала; экономической рентабельности (прибыльности).

Экономическая отдача собственного капитала показывает, какую прибыль можно получить из каждой стоимостной единицы, вложенной в собственный капитал. Рентабельность характеризует уровень отдачи затрат, вложенных в процесс производства и реализации продукции, работ и услуг.

Для оценки экономической отдачи собственного капитала мы использовали модель, учитывающую: прибыльность, маржу, эффективность использования активов и мультипликатор капитала. Модель позволяет адекватно оценить значимость основных показателей деятельности коммерческих банков и выявить их влияние на экономическую эффективность.

Таблица 2 – Показатели экономической отдачи собственного капитала КБ

Показатели	Расчет	Краткая характеристика
Прибыльность	$E = \text{ПНП} / \text{ДНП}$ где, ПНП – прибыль после уплаты налога; ДНП – прибыль до уплаты налога	- основной показатель деятельности банка, означающий: для акционеров доход на инвестированный капитал; для вкладчиков гарантию надежности и эффективности работы банка; для самого банка является основным источником собственного капитала.
Маржа прибыли	$H1 = \text{ДНП} / \text{ОД}$ где, ОД – операционные доходы	- относительная прибыль, определяемая в процентах к реализованной продукции или к капиталу.
Уровень эффективности использования активов	$H2 = \text{ОД} / A$ где, A – активы	- единичный показатель оценки эффективности банка, выраженный в использовании всех относительных ресурсов, полученных банком в свое распоряжение.
Мультипликатор капитала	$H3 = A / \text{СК}$ где, СК – собственный капитал	- способность банка реализовать возможность привлечения максимальных объемов депозитов и выдачи кредитов и расширение цепи «депозит-ссуда» в расчете на одну денежную единицу капитала банка.
Экономическая отдача собственного капитала	$N = E * H1 * H2 * H3$	- означает содержание в себе показателей, отражающих эффективность управления налогами, эффективность управления активами, эффективность управления доходами, эффективность управления ресурсами.

Примечание: “Финансовый менеджмент” Стоянова Е.С.

Рассмотрим экономическую отдачу собственного капитала как одного из основополагающих показателей деятельности коммерческих банков Кыргызской Республики за 2010-2016гг.

Таблица 3 – Экономическая отдача собственного капитала коммерческих банков Кыргызской Республики за 2010-2016гг., %

№	Коммерческие банки	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1	ОАО «ЮниКредитБанк» (ОптимБанк)	0,27	0,35	0,38	0,35	0,35	0,38	0,38
2	ЗАО «ДемирКыргыз Интернэшнл Банк»	0,13	0,25	0,30	0,32	0,32	0,34	0,32
3	ОАО «КБ Кыргызстан»	0,22	0,24	0,28	0,29	0,30	0,31	0,32
4	ЗАО «КИКБанк»	0,08	0,16	0,20	0,18	0,19	0,18	0,18
5	ЗАО «Банк Азии»	0,12	0,16	0,19	0,19	0,16	0,17	0,16
6	Бишкекский филиал НБ Пакистана	0,21	0,21	0,17	0,17	0,18	0,18	0,18
7	ОАО «РСК Банк»	0,09	0,12	0,16	0,18	0,19	0,20	0,21
8	ОАО «ДосКредоБанк»	0	0,15	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14
9	ОАО РК «АманБанк»	0,09	0,19	0,14	0,15	0,14	0,15	0,14
10	ЗАО АКБ «Толубай»	0,08	0,1	0,11	0,09	0,08	0,08	0,09
11	ОАО «Айыл Банк»	0,12	0,1	0,11	0,10	0,12	0,12	0,15

12	ОАО «ИнвестБанк Иссык-Куль»	-1,74	-0,1	0,09	0,08	0,07	0,06	0,07
13	ЗАО «БТАБанк»	0,05	0,05	0,08	0,07	0,08	0,07	0,08
14	ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	0,08	0,07	0,06	0,06	0,06	0,07	0,07
15	ОАО «Казкоммерцбанк»	0,05	0,04	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06
16	ОАО «Бакайбанк»	0,24	0,18	0,05	0,05	0,05	0,04	0,05
17	ОАО КыргызКредитбанк	0	0,03	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04
18	ОАО «Залкарбанк»	-0,02	0,03	-0,02	0,2	0,2	-0,2	0,2
19	ОАО «ЭкоИсламикбанк»	-0,08	0,15	-0,05	0,2	0,2	0,2	0,2
20	ОАО «АкылинвестБанк»	-0,31	-0,08	-0,06	-0,05	-0,05	-0,05	-0,05
21	ЗАО «МанасБанк»	-1,25	-0,01	-0,19	-0,05	-0,04	-0,05	-0,04
22	ОАО «ФинансКредитБанк КАБ»	0,06	0,07	-0,24	0,03	0,03	0,03	0,03

Источник: рассчитано автором на основе данных финансовой отчетности коммерческих банков.

За анализируемый период, практически все коммерческие банки Кыргызской Республики за 2010 год в целом имеют положительную динамику отдачи собственного капитала, что свидетельствует об эффективном использовании имеющихся в распоряжении собственных средств. Из указанных в таблице 22 коммерческих банков, 9 банков имеют эффект использования отдачи капитала в диапазоне от 10% до 20%, 7 банков имеют низкий диапазон от 0% до 10%. В 2016 году у 17 коммерческих банков наблюдается позитивная тенденция экономической отдачи собственного капитала.

Таблица 4 - Состав активов коммерческих банков за 2002-2016гг.

Показатели (млн.сом)						
Периоды	Активы	Денежные средства	Корреспондентский счет в НБКР	Корсчета в др. банках	Кредиты и финансовая аренда клиентам	Прочие активы
01.01.2002	5798	465	183	720	2192	2239
01.01.2003	9081	388	603	2855	3011	2224
01.01.2004	12868	882	450	4658	4147	2731
01.01.2005	19443	944	955	6755	7329	3460
01.01.2006	23934	1157	2052	6983	9485	4258
01.01.2007	30573	2009	2889	5638	13368	6669
01.01.2008	42134	2088	4014	3695	20798	11540
01.01.2009	55169	2967	3835	8251	25607	14508
01.01.2010	67983	3739	5446	16778	25117	16904
01.01.2011	57933	3871	5514	7390	26311	14848
01.01.2012	66755	6305	5431	7905	31142	15972
01.01.2013	66010	6102	5692	8001	31151	14965
01.01.2014	170120,0	6985	6789	7895	31456	15225
01.01.2015	178000,0	10000,0	9900,0	36600,0	93200,0	14000,0
01.01.2016	178200,0	13300,0	12300,0	23500,0	93500,0	19400,0

Источник: выборка автора на основании данных НБКР 2002-2016гг.

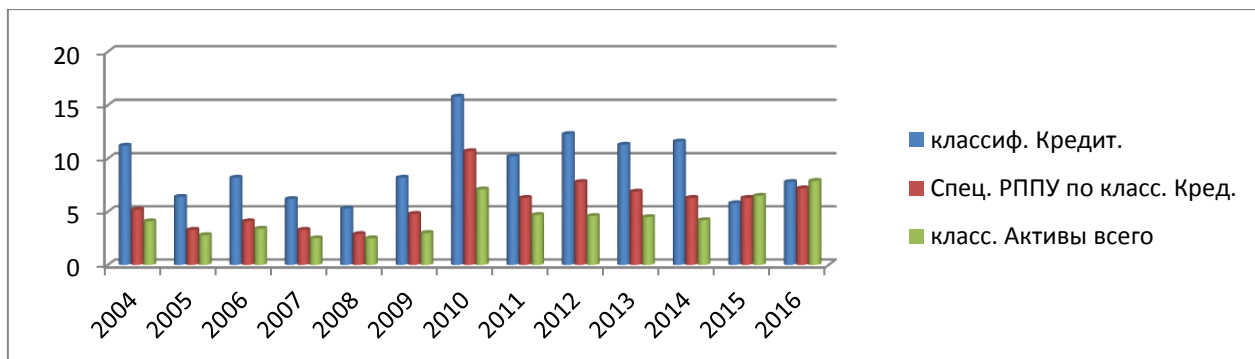
Как видно из таблицы 4:

- активы коммерческих банков с 2002г. по 2016г. увеличились почти в 30 раз;
- денежные средства в 28 с лишним раз;
- прочие активы с 2239 млн. сомов в 2002г., до 19400 млн. сомов в 2016г.,

увеличение по сравнению с 2002 годом в 8,6 раза.

Одним из основных параметров оценки деятельности коммерческих банков является качество активов.

Диаграмма 1- Качество активов коммерческих банков 2004-2016гг. (%)

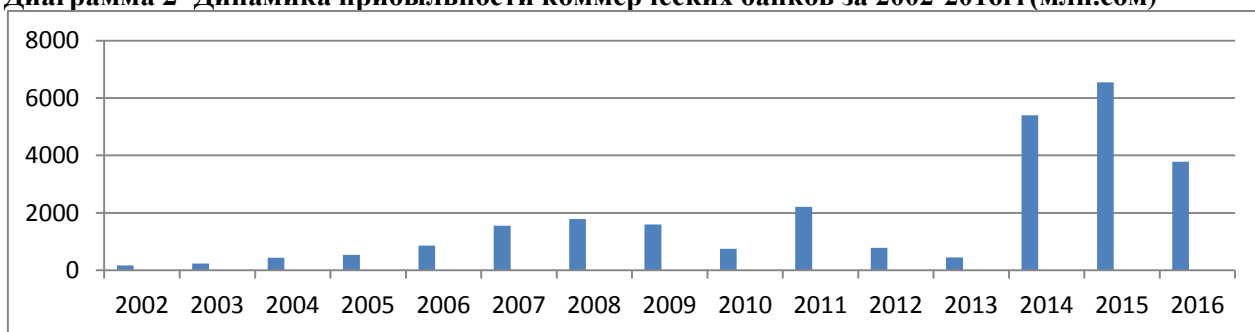


Источник: Обзор банковского сектора НБКР.

Как показано в диаграмме 1:

- качество активов в целом по банковской системе отвечает требованиям НБКР, где классифицируемые кредиты не должны превышать 20%. Самый большой показатель обозначен в период 2004-2012гг. соответственно;
- динамика РППУ, по классифицируемым активам имеет наибольший показатель в 2010 г., наименьший в 2005г..

Диаграмма 2- Динамика прибыльности коммерческих банков за 2002-2016гг(млн.сом)



Источник: Обзор банковского сектора НБКР.

Согласно диаграммы 2:

- Снижение прибыли банков в 2010г. составило 46%;
- Максимальное значение прибыли отмечено в 2015г. – 6.542 млн. сом. Рост по сравнению с 2014г. составил 1.146,9 млн.сом, по сравнению с 2016г. Увеличение составило - 2765,5 млн.сом.

Таблица 5-Динамика коэффициентов адекватности капитала коммерческих банков 2010-

2016гг

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Коэффициент адекватности капитала (К 2.1.) не менее 12 %	33,5	30,5	30,3	28,3	25,0	23,4	24,5
Коэффициент адекватности капитала первого уровня (К 2.2.) не менее 6 %	28,5	26,0	24,6	22,3	19,9	18,4	18,6

Источник: годовой отчета НБКР за 2010-2016гг.

Согласно таблицы 5:

- показатели коэффициентов адекватности капитала К.2.1. отвечают нормативным требованиям НБКР, причем за весь анализируемый период, наблюдается тенденция колебания роста коэффициента капитала от 33,5% в 2010 году до 24,5% в 2016 году;
- лаг показателей адекватности капитала первого уровня К.2.2. за исследуемый период составляет 8,4%, что, вполне соответствует требованиям НБКР.

В третьей главе «Укрепление капитальной базы как основа финансовой устойчивости банковской системы Кыргызской Республики» определены механизмы управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков, меры совершенствования нормативных требований капитализации банковского сектора, разработана Концепция финансовой устойчивости банковской системы. Проведенный нами анализ капитальной базы коммерческих банков Кыргызской Республики позволил выявить ряд проблем, связанных с управлением и обеспечением достаточности капитала банков, решение которых актуализирует задачи стратегического управления капиталом и совершенствованием механизмов капитализации:

- увеличение доли собственного капитала банков в пассивах, как источника погашения возникающих убытков и обязательств;
- усиление роли капитала для регулирующих органов. Так как требования по достаточности капитала служат нормативным инструментом, с помощью которого можно эффективно влиять на деятельность банков, ограничивая рискованные операции и стимулируя надежные вложения с целью укрепления стабильности банковской системы;
- практика формирования «фиктивных» капиталов отдельными банками;

- обеспечение требований к достаточности капитала банков, за счет соответствия нормативов достаточности международным стандартам;
- ужесточение требований надзорных органов в части увеличения капитализации кредитных организаций за счет надлежащих активов.

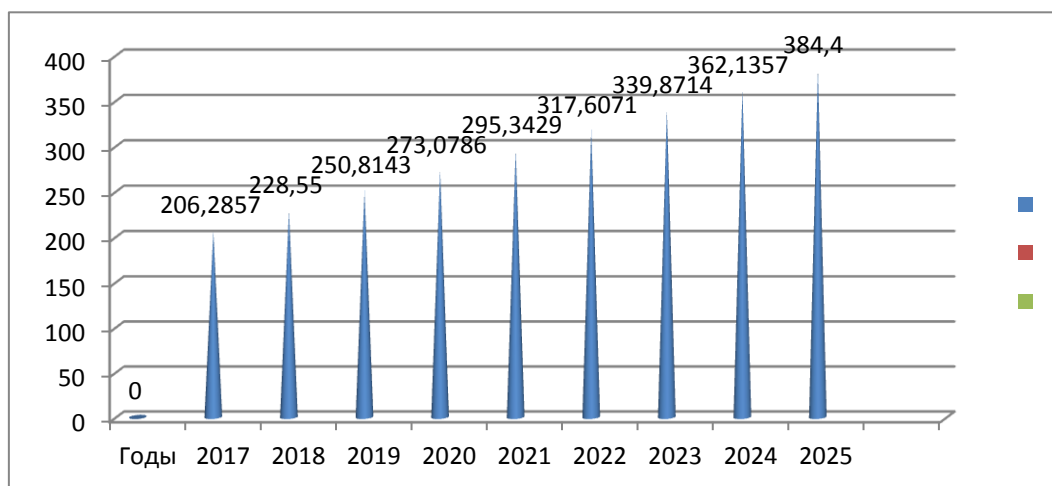
На основании эконометрической модели экстраполяции методом выравнивания тренда, нами были рассчитаны прогнозные показатели активов коммерческих банков до 2025 года.

Таблица 6 - Фактические и прогнозные значения основных показателей банковского сектора на 2013-2018 годы (млн. сом)

	Факт	факт	факт	факт	факт	прогноз
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ВВП	304 350	351 141	401 030	463 175	524 851	561 591
Активы ФКУ к ВВП						
в том числе:	35,4%	38,6%	40,5%	42,5%	44,5%	46,0%
1. Активы БС к ВВП	28,5%	31,5%	33,0%	34,5%	36,0%	37,0%
2. Активы НФКУ к ВВП	6,9%	7,1	7,5	8,0	8,5	9,0
Кредиты ФКУ к ВВП						
в том числе:	18,3%	19,6%	20,3%	20,8%	21,7%	23,5%
1. Кредиты БС к ВВП	13,1%	14,3%	14,9%	15,3%	16,1%	17,8%
2. Кредиты НФКУ к ВВП	5,2%	5,3%	5,4%	5,5%	5,6%	5,7%
Депозиты БС к ВВП	14,2%	14,5%	15,2%	15,6%	16,5%	18,7%
Межбанковские платежные системы						
Количество платежей (млн.)	2,4	2,5	2,6	2,7	2,9	3,1
Объем платежей (млрд. сом)	682, 4	716,5	752,3	789,9	829,4	870,9

Источник: 2012-2016гг. авторская выборка по данным НБКР,
показатели 2017г. рассчитаны автором.

Диаграмма 3 - Прогноз активов коммерческих банков на 2017-2025гг. (млрд.сом)



Источник: рассчитано автором

Таблица 6 и Диаграмма 7, подтверждают наши выводы о том, что активы Банковской системы КР предполагают дальнейший рост, который безусловно должен быть обеспечен соответствующим приростом собственного капитала банковской системы КР. При этом, показатели банковской прибыли не будут увеличиваться в той же прогрессии, что подтверждает наш тезис о том, что дальнейший рост банковского сектора однозначно приведет к необходимости увеличения собственного капитала банков КР, и, как следствие потребует повышенных требований и квалификации от менеджеров и собственников банков к эффективному управлению и обеспечению достаточности капитала банков КР. В этих условиях, особенно актуальным становится наличие эффективной методологии и навыков по управлению и обеспечению достаточности капитала и совершенствованию механизмов капитализации финансовых организаций КР.

В соответствии с этим, мы предлагаем собственные рекомендации в виде эконометрической модели, показывающей прямое влияние и зависимость показателей эффективности при прогнозировании уровня капитализации Банка.

Для выяснения тесноты связи между факторным и результативным признаком (при прямолинейной связи) нами рассчитан показатель, называемый парным линейным коэффициентом корреляции r_{xy} , вычисляемый по формуле:

$$r_{xy} = \frac{n \sum x_i y_i - \sum x_i \sum y_i}{\sqrt{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2} \sqrt{n \sum y_i^2 - (\sum y_i)^2}}$$

Наиболее часто используемый при построении эконометрических моделей является показатель, называемый коэффициентом детерминации:

$$R = \sqrt{1 - \frac{\sum (y_i - \bar{y}_i)^2}{\sum (y_i - \bar{y}_i)^2}}$$

Он показывает, на сколько процентов изменение результативного

показателя зависит, от изменения факторных признаков.

Таблица 7 – Исходная информация для значимых характеристик показателей источников капитализации

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ROA (X1)	3,8	2,5	1,2	3,0	3,0	2,8
ROE (X2)	20,1	13,7	7,1	17,7	18,5	18,0
Чистый процентный доход (X3)	3,6	4,0	3,6	4,3	5,5	6,5
Чистая прибыль (Y)	1,8	1,6	0,7	2,0	2,4	2,7
Регрессионная статистика						
Множественный						
R – квадрат	0,993151					
R – квадрат	0,986348					
Нормированный						
R – квадрат	0,965871					
Стандартная						
ошибка	0,128878					
Наблюдения	6					
Дисперсионный анализ						
	df	SS	MS	F	ЗначимостьF	
Регрессия	3	2,400114	0,800038	48,16718	0,02408	
Остаток	2	0,033219	0,01661			
Итого	5	2,433333				
	Коэффициент	Стандартная ошибка	t-статистика	p- значение	Нижние 95%	Верхние 95%
Y-пересечение	-1,0347	0,473282	-2,18613	0,160359	-3,07107	1,001665
Переменная X1	-0,12568	0,766147	-0,17798	0,875137	-3,16398	2,912627
Переменная X2	0,110463	0,137396	0,803975	0,505784	-0,4807	0,701631
Переменная X3	0,325517	0,151388	2,150212	0,164512	-0,32585	0,976888

Таблица10– Матрица коэффициентов парной корреляции

	Y	X1	X2	X3
Y	1	0,964026	0,177158	0,672047
X1		1	0,417729	0,836415
X2			1	0,83575
X3				1

$$\hat{Y} = -1,03 - 0,126X_1 + 0,110X_2 + 0,326X_3$$

Исходя из расчетов, мы можем сказать, что при определении уровня капитализации предполагаемые показатели положительно влияют на уровень возможности принятий решений. Так как все значимые показатели имеют тенденцию положительного характера, одним из характеристик принятий решений является показатель R квадрат, который, в нашем случае имеет значение 0.96, что означает, что наши расчеты более близки для принятия решений исходя из этих данных.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

На основе проведенного исследования сделаны следующие выводы и предложения:

1. Анализ формирования и эффективного использования капитала коммерческих банков свидетельствует о необходимости поиска источников «длинных» ресурсов, путем привлечения иностранных инвестиций, в том числе, путем размещения ценных бумаг на фондовом рынке.

2. Установлено, что сложившиеся различия в формировании собственного капиталов банков зачастую обусловлены отсутствием взаимосвязи основных показателей деятельности коммерческих банков с величиной их капитала и несоответствием оценочных показателей достаточности капитала банков нормативным требованиям НБКР. Практически они нацелены на сохранение сложившейся структуры капитала, а не на оптимизацию и ее эффективное использование.

3. Установлено, что в условиях ЕАЭС актуализируется проблема конкурентоспособности коммерческих банков в контексте развития евразийской интеграции. Предстоит определенное переформатирование деятельности коммерческих банков в направлении модернизации механизмов их капитализации.

4. Обоснована целесообразность планирования стратегического подхода управления капиталом банков. Сущность данного подхода заключается в выработке механизмов совершенствования капитальной базы и усиления конкурентных преимуществ банков как в среднесрочной, так и в долгосрочной перспективе.

5. В условиях экономической интеграции предполагается использование адаптационной модели международных стандартов достаточности капитала банка. В целях обеспечения свободного распределения потока капиталов банковское законодательство КР по проведению финансовых операций должно быть приведено в соответствие с едиными нормативными актами ЕАЭС.

6. Предложены модели конвергенции международных требований к капиталу банка, основанные на реализации стандартных и продвинутых подходов к оценке достаточности капитала банка и разработаны рекомендации (эконометрическая модель) дальнейшего совершенствования управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков. Исходя из расчетов, мы можем сказать, что при определении уровня капитализации показатели эффективности Банка имеют непосредственное влияние на уровень возможности принятия решений.

7. Предложена целостная концепция повышения капитализации банковской системы, которая предусматривает четыре основных направления повышения капитализации банковского сектора в кризисных условиях: 1) консолидация» банковского сектора; 2) реализация эффективной системы управления и обеспечения достаточности капитала в банках; 3) упрощение доступа банков КР к международным фондовым площадкам; 4) реализация международных стандартов достаточности капитала банка в отношении банковского сектора. Даны предложения по повышению капитализации банковской системы и меры, которые следует предпринять для их выполнения. Реализация данной концепции на институциональном, исполнительном и законодательном уровнях будет способствовать увеличению собственного капитала банков КР. Обоснована возможность банков ориентироваться на собственную оценку потребностей в капитале, а не на регулятивные требования.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Ким. А.Д., Проблемы развития банковской системы в КР[Текст]/ Ким. А.Д// Известия Вузов №9, Бишкек 2011, ISSN 1026-9045
2. Ким. А.Д., Проблемы управления кредитными рисками в банковской системе КР[Текст]/ Ким. А.Д//Известия Вузов №9, Бишкек 2011, ISSN 1026-9045
3. Ким. А.Д., Развитие банковского кредитования в банковском секторе Кыргызстана [Текст]/ Ким. А.Д//Экономика и статистика 2`2012, ISSN 1694-5182
4. Ким. А.Д., Денежно-кредитная политика КР на современном этапе развития [Текст]/ Ким. А.Д//Экономика 3(13) Бишкек 2012, ISSN 1694-6103
5. Ким. А.Д., Процентная политика коммерческих банков [Текст]/ Ким. А.Д//Вестник КЭУ им. М. Рыскулбекова, 2(12) 2012 Бишкек, ISSN 1694-5778
6. Ким. А.Д., Финансовые ресурсы коммерческого банка – основополагающий фактор его развития [Текст]/ Ким. А.Д//АльПари 2012_1-2 (69-70), Алматы, ISSN 1562-5397
7. Ким. А.Д., Банковские услуги и факторы, определяющие их развитие в КР[Текст]/ Ким. А.Д//АльПари 2012-3(71), Алматы, ISSN 1562-5397
8. Ким. А.Д., Основные факторы и критерии, влияющие на финансовую устойчивость коммерческого банка [Текст]/ Ким. А.Д//Интернаука. Научная дискуссия: Вопросы экономики и управления. № 2(46) Москва 2016, ISSN 2309-222X
9. Ким. А.Д., Взаимосвязь основных показателей деятельности коммерческих банков с величиной их капитала [Текст]/ Ким. А.Д//Интернаука. Ч.-2 № 4(4) Москва 2016 ISSN 2309-222X

РЕЗЮМЕ

диссертации Ким Александра Дмитриевича на тему: «Управление и обеспечение достаточности капитала коммерческих банков и совершенствование механизмов капитализации в условиях рынка» (на примере Кыргызской Республики) на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами)

Ключевые слова: капитал банка, собственный и дополнительный капитал банка, достаточность капитала, капитализация банка, законодательство, политика банка, интеграционный процесс, ЕАЭС, взаимосвязь показателей достаточности капитала, рейтинговая оценка.

Объектом исследования является капитал коммерческих банков, банковская система КР, международная банковская система, международные организации по банковскому регулированию и надзору.

Предметом исследования выступает совокупность экономических, организационных и правовых отношений, возникающих в процессе управления и обеспечения достаточности капитала коммерческих банков, и совершенствование механизмов их капитализации для поддержания их роста, стабильности и сокращения риска для кредиторов и вкладчиков.

Полученные результаты и их новизна:

- На основе исследования состояния банковской системы республики, научно обоснована необходимость формирования оптимальной структуры активов и пассивов коммерческих банков, как фактора их устойчивости и прибыльности, включающая последовательность действий и инструментов, определяющих основу управления и обеспечения достаточности капитала банков;
- в результате комплексного анализа мирового опыта, предложены модели конвергенции международных требований к капиталу банка, основанные на реализации стандартных и продвинутых подходов к оценке достаточности капитала банков;
- разработаны рекомендации (эконометрическая модель) дальнейшего совершенствования управления коммерческих банков.

Степень использования: полученные результаты доведены до уровня конкретных предложений для использования в практической деятельности коммерческих банков по управлению и обеспечению достаточности капитала.

Область применения: результаты исследования применимы при разработке государственных программ и прогнозов, при совершенствовании механизмов капитализации банков и взаимодействия органов государственного управления по вопросам и проблемам совершенствования банковской системы Кыргызской Республики в современных рыночных условиях.

Экономика жана элдик чарбаны башкаруу (экономика, ишканаларды түзүү, тармактарды түптөө жана башкаруу) 08.00.05 адистиги боюнча Экономика илимдеринин кандидаты илимий даражасын жактоо үчүн

Ким Александр Дмитриевичдин

«Коммерциялык банктардын жетиштүүлүгүн камсыздоо, ага башкаруу жүргүзүү жана рыноктук шартта капитализациянын механизмдерин өнүктүрүү» (Кыргыз Республикасынын мисалында) темасында жазылган

диссертациялык иштин

РЕЗЮМЕСИ

Негизги создөр: банктык капитал, банктын өздүк жана кошумча капиталы, капиталдын жетиштүүлүгү, банктын капитализациясы, мыйзамдуулук, банктык саясат, интеграциялык процесс, ЕАЭБ, капиталдын жетиштүүлүгүнүн көрсөткүчтөрүнүн байланышы, рейтингдик баалоо.

Изилдөөнүн объектиси катары коммерциялык банктардын капиталы, КРнын банк системи, эл аралык банк системи, банктык тескөө жана көзөмөл боюнча эл аралык ишканалар алынды.

Изилдөөнүн предмети катары коммерциялык банктардын капиталынын жетиштүүлүгүнө башкаруу жүргүзүүдө пайда болгон экономикалык, уюштуруучулук, укуктук мамилелердин жыйындысы жана өсүү темпин сактоо үчүн алардын капитализациясынын механизмдерин өнүктүрүү, туруктуулук жана кредиторлор менен аманатчылар үчүн тобокелдердин азайышы алынды.

Жыйынтыктар жана алардын жаңычылдыгы:

- Республиканын банк системин изилдөөнүн негизинде, кирешелүүлүк жана туруктуулук фактору катары коммерциялык банктардын оптималдуу активдик жана пассивдик түзүмдөрүн уюштуруу зарылдыгы аныкталды, аны менен катар, банк капиталынын жетиштүүлүгүнө башкаруу жүргүзүү үчүн керектүү иш аракеттер менен инструменттер белгиленди.
- дүйнөлүк тажрыйбага комплекстүү анализ жүргүзүүнүн жыйынтыгында банктын капиталына коюлган эл аралык талаптардын конвергенциясынын моделдери сунушталды, алар банктык капиталдын жетиштүүлүгүн баалоо боюнча стандарттуу жана заманбап ыкмаларга негизделген;
- коммерциялык банктарды башкарууну өнүктүрүү үчүн сунуштар (эконометрикалык модель) көрсөтүлдү.

Колдонуу даражасы: жыйынтыктар коммерциялык банктардын практикалык ишмердүүлүгүнүн алкагында капиталдын жетиштүүлүгүнө башкаруу жүргүзүүдө колдонулуусу үчүн конкреттүү сунуштар ирээтинде берилди.

Колдонуу багыты: изилдөөнүн жыйынтыктары мамлекеттик программаларды жана долбоорлорду иштеп чыгууда, ошондой эле Кыргыз

Республикасынын банк системин өнүктүрүүдө пайда болгон көйгөйлөрдү чечүү боюнча иш алып барган мамлекеттик бөлүмдөрдүн өз ара байланыш механизмдерин жакшыртууда колдонулушу мүмкүн.

SUMMARY

Thesis of Kim Alexandr Dmitrievich on the topic: "Management of capital adequacy of commercial banks and improvement of capitalization mechanisms in market conditions" (on example of the Kyrgyz Republic) for the degree of candidate of economic sciences in specialty 08.00.05 - Economics and management of the national economy (economics, organization and management of enterprises, industries, complexes)

Key words: bank capital, own and additional capital of the bank, sufficient capital, bank capitalization, legislation, bank policy, integration process, ЕАЭС, interrelation of capital adequacy indicators, rating estimation.

Subject of the study is the capital of commercial banks, the domestic banking system, international organizations for banking regulation and supervision.

The subject of the study is a set of economic, organizational and legal relations arising in the process of increasing commercial banks' own capital to maintain their economic growth, reduce the likelihood of bankruptcy and reduce the risk to creditors and depositors.

The obtained results and their novelty: Based on the research, the state of the banking system of the Republic scientifically substantiated the necessity of forming the optimal structure of assets and liabilities of commercial banks as a factor of sustainability and profitability and development strategy development, including the sequence of actions, instruments and rules that determine the basis for managing the capital adequacy of banks; methodological approaches to the convergence of domestic and international capital adequacy standards of the bank have been developed; based on a comprehensive analysis of world experience, models of convergence of international capital requirements of the bank were proposed, based on the implementation of standard and advanced approaches to assessing the capital adequacy of the bank, and recommendations (an econometric model) for further improving the capitalization of commercial banks.

Degree of use: the results obtained are brought to the level of specific proposals for use in the practical activities of commercial banks on capital management.

Scope: The results of the research are applicable to the development of state programs and forecasts, while improving the mechanisms for the capitalization of banks and the interaction of government bodies on issues and problems of improving the banking system of the Kyrgyz Republic in current market conditions.