

**КЫРГЫЗСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им. Ж. БАЛАСАГЫНА**

**КЫРГЫЗСКО-РОССИЙСКИЙ СЛАВЯНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им. Б. Н. ЕЛЬЦИНА**

**Диссертационный совет Д 08.20.622**

На правах рукописи

УДК: 330.33.015:336.74(575.2(04)

**Утирова Бермет Болотовна**

**ДЕНЕЖНО - КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В  
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит

**Автореферат**

диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

**Бишкек – 2022**

Диссертационная работа выполнена на кафедре финансы Кыргызского национального университета им. Ж. Баласагына

- Научный руководитель:** **Сарыбаев Айылчи,**  
доктор экономических наук, профессор,  
ректор Института экономики и финансов
- Официальные оппоненты:** **Омурова Салтанат Кайыровна,**  
доктор экономических наук, директор  
филиала «Семетей» ОАО «Коммерческий  
банк КЫРГЫЗСТАН»  
**Сарбагышова Айгуль Эсеновна,**  
кандидат экономических наук, старший  
преподаватель кафедры экономики,  
менеджмента и туризма Нарынского  
государственного университета им. С.  
Нааматова,
- Ведущая организация:** кафедра финансы и финансовые технологии  
Кыргызского экономического университета  
им. М. Рыскулбекова, по адресу: 720033,  
Кыргызская Республика, г. Бишкек,  
ул. Тоголок Молдо, 58

Защита диссертации состоится «24» июня 2022 года в 16.30 часов на заседании совета Д 08.20.622 по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук при Кыргызском национальном университете им. Ж. Баласагына и Кыргызско-Российского Славянского университета им. Б.Н. Ельцина по адресу: 720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Фрунзе, 547.

Идентификационный код онлайн трансляции защиты диссертации:  
<https://vc.vak.kg/b/d08-vqw-pjq-qie>

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеках Кыргызского национального университета имени Ж. Баласагына: (720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Жибек-Жолу, 394) и Кыргызско-Российского Славянского университета им. Б.Н. Ельцина (720000, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Киевская, 44) а также на сайте: <http://dissovetecon.knu.kg>.

Автореферат разослан 20 мая 2022 года.

Учёный секретарь  
диссертационного совета,  
доктор экономических наук, доцент

Есеналиева Б.Б.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы диссертации.** Денежно-кредитная политика коммерческого банка создает основу всего процесса управления кредитами, она определяет объективные стандарты и параметры, которыми должны руководствоваться банковские работники, отвечающие за предоставление и оформление кредитов, и управление ими. Если денежно-кредитная политика построена эффективно, четко проводится сверху и хорошо понимается на всех уровнях банка, то она позволяет руководству банка поддерживать правильные стандарты в области кредитов, избегать излишнего риска и верно оценивать возможности развития бизнеса.

Обширная функциональная сфера деятельности банков - посредничество в кредите. Коммерческие банки выполняют роль посредников между хозяйственными единицами и секторами, накапливающими временно свободные денежные средства, и теми участниками экономического оборота, которые временно нуждаются в дополнительном, капитале.

В условиях перехода финансовых, в том числе и денежно-кредитных отношений в киберпространство создает целый ряд рисков для существования и деятельности коммерческих банков, которые в ближайшем будущем будут подвержены высокой конкуренции громадного числа интернет-банков и даже частных лиц, предлагающих кредитные, валютные и другие финансовые услуги. Пересмотр собственной стратегии и ориентирование на новые реалии и перспективы требуют от коммерческих банков владеть новыми инструментами денежно-кредитной политики,

Рассматриваемая тема диссертационной работы очень актуальна в современной экономике, поскольку в успешно функционирующей экономике основной источник прибыли для банка - предоставление в ссуду своих кредитных ресурсов и оказание различных расчетно-кассовых операций. Можно сказать, что денежно-кредитная политика - это определение направлений деятельности каждого коммерческого банка в области кредитно-инвестиционных, валютных и платежных операций, что требует разработки процедур обслуживания клиентов, их кредитования, обеспечивающих снижение кредитных рисков. Выработка эффективной денежно-кредитной политики является архиважной составляющей банковского менеджмента.

**Связь темы диссертации с приоритетными научными направлениями, крупными научными программами (проектами), основными научно-исследовательскими работами, проводимыми образовательными и научными учреждениями.** Тема диссертационного исследования связана с Национальной стратегией развития КР на 2018-2040 годы (2018г), Программой развития КР на период 2018-2022 годы «Единство. Доверие. Созидание» (2018г), Концепцией региональной политики

Кыргызской Республики на период 2018-2022 годов (2017г), Основные направления развития банковской системы Кыргызской Республики на 2018-2021 годы (НБКР 2017г), Стратегические направления деятельности Национального банка Кыргызской Республики на 2018-2021 годы (НБКР 2017г).

**Цель и задачи исследования.** Основной целью диссертации является выявление новых тенденций в формировании денежно-кредитной политики в коммерческих банках с целью определения императивов денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора.

Достижение этой цели требует решения следующих основных задач, соответствующих логике и структуре исследования:

1. обобщить теоретические и методологические основы формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках;
2. критически проанализировать опыт формирования денежно-кредитной политики в зарубежных коммерческих банках для внедрения позитивных элементов в практику коммерческих банков Кыргызской Республики;
3. провести мониторинг денежно-кредитной политики Национального банка Кыргызской Республики
4. провести анализ денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики;
5. провести многофакторный корреляционно-регрессионный анализ степени влияния отдельных экономических факторов на объем кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики за 2011–2020 годы;
6. разработать императивы денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора, в том числе доминантные факторы инноваций денежно-кредитной политики в коммерческих банках, рассчитать прогноз основных показателей денежно-кредитной политики НБКР (денежной базы в Кыргызской Республике и коэффициента монетизации), влияющих на денежно-кредитную политику в коммерческих банках на период до 2030 годы и прогноз объемов кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики на период до 2030 года.

**Научная новизна полученных результатов** заключается в разработке и обосновании императивов денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора с учетом новых тенденций развития денежно-кредитной политики Национального банка Кыргызской Республики (далее - НБКР) для устойчивого развития экономики.

При этом в результате исследований получены следующие научные результаты:

1. на основе исследования теоретических и методологических основ формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках

определена методология формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках, а также предложена авторская трактовка дефиниции «денежно-кредитная политика в коммерческих банках»;

2. на основе сравнительного анализа формирования денежно-кредитной политики в зарубежных коммерческих банках определены основные тренды, выделены позитивные элементы их практики для их внедрения в коммерческие банки Кыргызской Республики с учетом реалий экономики;

3. на основе мониторинга денежно-кредитной политики Национального банка Кыргызской Республики определены ее основные направления;

4. на основе многофакторного корреляционно-регрессионного анализа степени влияния отдельных экономических факторов на объем кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики за 2011–2020 годы было определено значительное влияние на них среднедушевых доходов домашних хозяйств;

5. разработаны императивы денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора, в том числе доминантные факторы инноваций денежно-кредитной политики в коммерческих банках;

6. дан авторский прогноз основных показателей денежно-кредитной политики НБКР (денежной базы в Кыргызской Республике и коэффициента монетизации), влияющих на денежно-кредитную политику в коммерческих банках на период до 2030 годы и прогноз объемов кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики на период до 2030 года.

**Практическая значимость полученных результатов** диссертационного исследования состоит в возможности применения положений и выводов исследования в практике коммерческих банков Кыргызской Республики. Основные положения и выводы диссертации также могут быть использованы в вузах КР для методического обеспечения учебного процесса при преподавании следующих дисциплин: «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Банки и банковское дело», «Финансовые рынки и финансовые институты» и др.

**Экономическая значимость полученных результатов.** Теоретико-методологические положения формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках, выводы и практические рекомендации на основе корреляционно-регрессионного анализа степени влияния основных социально-экономических факторов за 2011–2020 годы на объем кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики, а также разработанные прогноз и императивы денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора могут быть использованы коммерческими НБКР, банками КР, при разработке и реализации концепций и стратегий денежно-кредитной политики.

### **Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. углублены теоретические и методологические основы формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках: определен генезис термина «денежно-кредитная политика», цели, принципы денежно-кредитной политики коммерческих банков и на основании теоретических воззрений на сущность денежно-кредитной политики, было выведено авторское определение денежно-кредитной политики в коммерческом банке;

2. на основе зарубежной практики формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках определены основные тренды: динамика процентных ставок ведущих стран мира, было установлено, что увеличение денежной массы ведет к уменьшению процентной ставки, были выделены позитивные элементы опыта для его внедрения в практику для ускоренного развития денежно-кредитной системы Кыргызской Республики и ее интеграции в мировую финансовую систему.

3. на основе мониторинга денежно-кредитной политики Национального банка Кыргызской Республики определены ее основные направления, которые строятся с учетом целей и задач денежно-кредитной политики государств — членов ЕАЭС, поскольку Кыргызстан входит в состав ЕАЭС и является его полноправным участником;

4. на основе анализа денежно-кредитной политики коммерческих банков Кыргызской Республики определены основные тренды и перспективы развития: основные показатели деятельности имеют положительную динамику роста, объемы кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте выросли значительно (за 2011-2020 годы в 6,1 раза) против объемы кредитов в иностранной валюте ((за 2011-2020 годы всего на 38,5%), процентные ставки выданным кредитам в национальной валюте за 2011-2020 годы снизились на 6,74%, в иностранной валюте - на 10,9%. Однако остаются достаточно высокими (в национальной валюте в 2020 году - 17,04%, в иностранной валюте - 8,69%), что является барьером развития предпринимательства, особенно среднего и малого.

5. разработаны императивы денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора, в том числе доминантные факторы инноваций денежно-кредитной политики в коммерческих банках,

6. дан авторский прогноз основных показателей денежно-кредитной политики НБКР (денежной базы в Кыргызской Республике и коэффициента монетизации), влияющих на денежно-кредитную политику в коммерческих банках на период до 2030 годы и прогноз объемов кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики на период до 2030 года.

**Личный вклад соискателя.** Результаты исследования внедрены в ОАО «Коммерческий Банк Кыргызстан». Отдельные положения и рекомендации диссертационной работы используются в Университете Адам для методического обеспечения учебного процесса при преподавании

следующих дисциплин: «Банки и банковское дело», «Финансовый менеджмент», «Финансовые рынки и финансовые институты» и др.

**Апробация результатов диссертации.** Основные положения диссертации докладывались на следующих международных и республиканских научно-практических форумах, конференциях: «Интеграция науки в современном мире» - 76-й Международной научной конференции Евразийского Научного Объединения (г. Москва, 2021 год); «Евразийская экономическая интеграция, проблемы и перспективы развития: цифровизации, управленческо-информационные; финансовые, мониторинговые, налоговые; учетно-аналитические, аудиторско-контрольные», посвященной 10-летию МОО «ИК Форума БАТСА 10-е Израйловские чтения» и юбилею профессора А.А.Саякбаевой (Турция, г. Аланья, КНУ им.Ж.Баласагына, КРСУ им. Б. Ельцина, 2021 год); «Научные дискуссии в эпоху глобализации и цифровизации» - 81й Международной научной конференции Евразийского Научного Объединения (г. Москва, 2021 год); II Евразийский аналитический форум 2021 (2021г.); Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы и тенденции развития современной экономики» (РФ, г.Самара, 2021 год) и др.

**Полнота отражения результатов диссертации в публикациях.** Основные результаты диссертации опубликованы в 14 научных статьях, в том числе 14 в индексируемых РИНЦ, из них 8 за рубежом и 5 в Кыргызстане.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы определена в соответствии с целями и задачами исследования, которая состоит из введения, перечня условных обозначений, трех глав, выводов, практических рекомендаций и списка использованных источников, содержит 59 рисунков, 9 аналитических таблиц и изложена на 184 страницах печатного текста.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Во введении** обоснована актуальность темы диссертации, сформулированы цели и задачи исследования, изложена научная новизна полученных результатов, раскрывается практическая и экономическая значимость полученных результатов, личный вклад соискателя, перечислены основные положения диссертации, выносимые на защиту и изложена апробация результатов диссертации.

**В первой главе «Теоретические и методологические аспекты формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках»** были исследованы теоретические и методологические основы формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках, зарубежный опыт формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках.

Денежно-кредитная политика — это часть государственной экономической политики, направленной на повышение благосостояния

населения. В зависимости от экономической ситуации государство может проводить разную денежно-кредитную политику.

Российский экономист Порублева М.А. дает следующее определение денежно-кредитной политики: «Это стратегия и тактика уполномоченного органа государства по обеспечению стабильного сбалансированного функционирования денежно-кредитной системы с целью развития банковского вектора и его позитивного влияния на структуру экономики, а также повышения экономического роста и благосостояния граждан» [Порублева М.А. Пути повышения эффективности денежно-кредитной политики в современных условиях //Вестник Финансовой академии, 2008. - № 2(46)].

Фредерик Мишкин (2007г.) озвучил тезисы, формирующих теоретические основы денежно-кредитной политики, и предложил их называть «базовыми научными принципами денежно-кредитной политики» [Measures to further improve credit supply to companies <https://www.riksbank.se/en-gb/press-and-published/notices-and-press-releases/press-releases/2020/measures-to-further-improve-credit-supply-to-companies/>]:

- инфляция всегда и везде является денежным феноменом: экспансионистская денежно-кредитная политика может быть причиной инфляции,

- ценовая стабильность несет с собой важные экономические выгоды: центральные банки могут управлять инфляцией и должны поддерживать ее на низком и устойчивом уровне,

- денежно-кредитная политика не должна стремиться к низкой безработице, поскольку это ведет к более высокой инфляции,

- для поддержания ценовой стабильности необходимо придерживаться «принципа Тейлора» и др.

Резюмируя теоретические воззрения на сущность денежно-кредитной политики, было выведено авторское определение денежно-кредитной политики в коммерческом банке - это основные стратегические направления и комплекс мер, направленных на оптимизацию кредитных и валютных операций.

**Во второй главе «Диагностика денежно-кредитной политики в Кыргызской Республики»** был проведен мониторинг денежно-кредитной политики Национального банка Кыргызской Республики, диагностика денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики, многофакторный корреляционно-регрессионный анализ степени влияния основных социально-экономических факторов за 2011–2020 годы на объем кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики.

**Объектом исследования** является банковская система Кыргызской Республики.

**Предметом диссертационного исследования** является денежно-кредитная политика в коммерческих банках.



**Методы и материалы исследования.** В работе использованы общенаучные статистические методы исследования: абстрактно-логический, сравнительный, структурно-функциональный подходы, графические методы, корреляционно-регрессионный метод, методы статистического прогнозирования, методы группировки и методы экономико-статистического анализа, корреляционный анализ с использованием программного обеспечения SPSS.

**Материалами исследования** послужили специальная экономическая и статистическая литература, материалы НБКР, НСК КР, электронные ресурсы и базы данных коммерческих банков Кыргызской Республики.

За годы становления банковского сектора устойчивыми коммерческими банками была накоплена необходимая ресурсная база и опыт ведения банковского дела в условиях нестабильности и риска.

Анализ динамики активов коммерческих банков Кыргызской Республики за 2011-2020 годы показал, что они выросли в 4,3 раза и составили в 2020 году 289294,8 млн сомов против 67537,4 млн сомов в 2011 году [<http://www.nbkr.kg>] (см. рисунок 2.1).

Анализ динамики обязательств коммерческих банков Кыргызской Республики за 2011-2020 годы показал, что они также выросли в 4,6 раза и составили в 2020 году 243473,3 млн сомов против 53812,9 млн сомов в 2011 году.

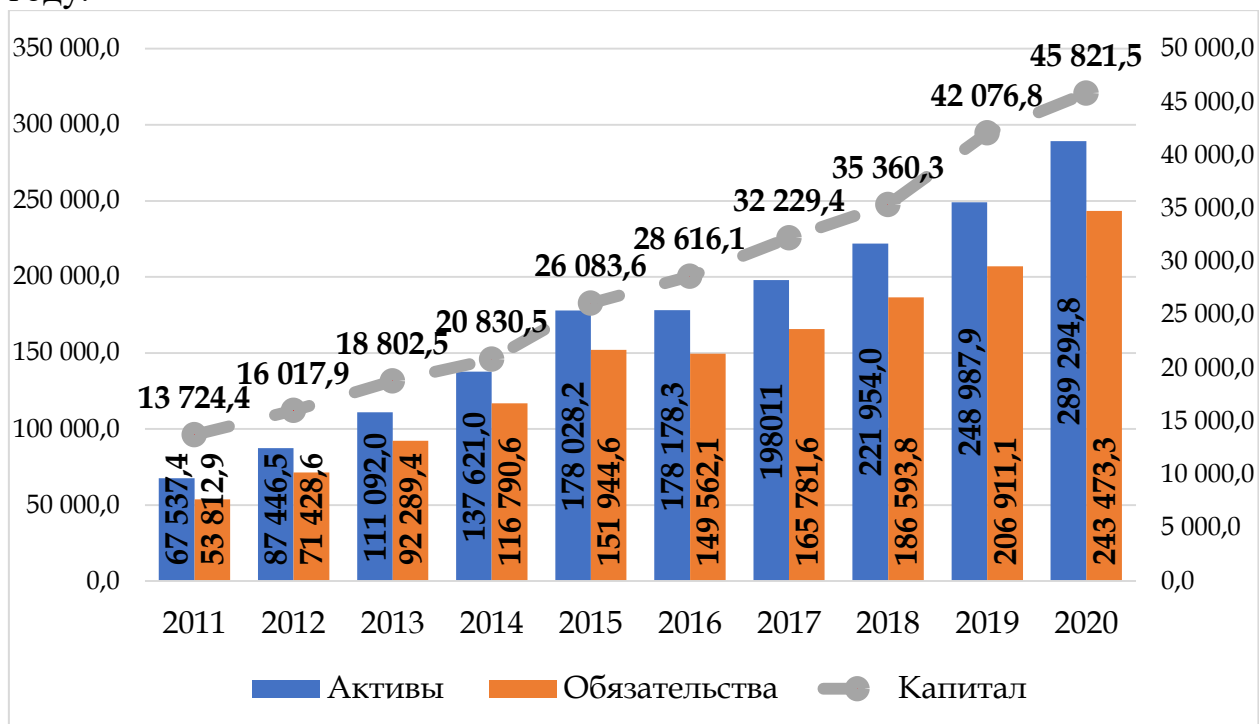


Рисунок 2.1. Динамика активов, обязательств и капитала коммерческих банков КР за 2011-2020 годы, млн сомов

Источник: составлен по данным НБКР [<http://www.nbkr.kg>]

Анализ динамики капитала коммерческих банков Кыргызской Республики за 2011-2020 годы показал, что они также выросли в 3,3 раза и

составили в 2020 году 45821,5 млн сомов против 13724,4 млн сомов в 2011 году [<http://www.nbkr.kg>] (см. рисунок 2.1).

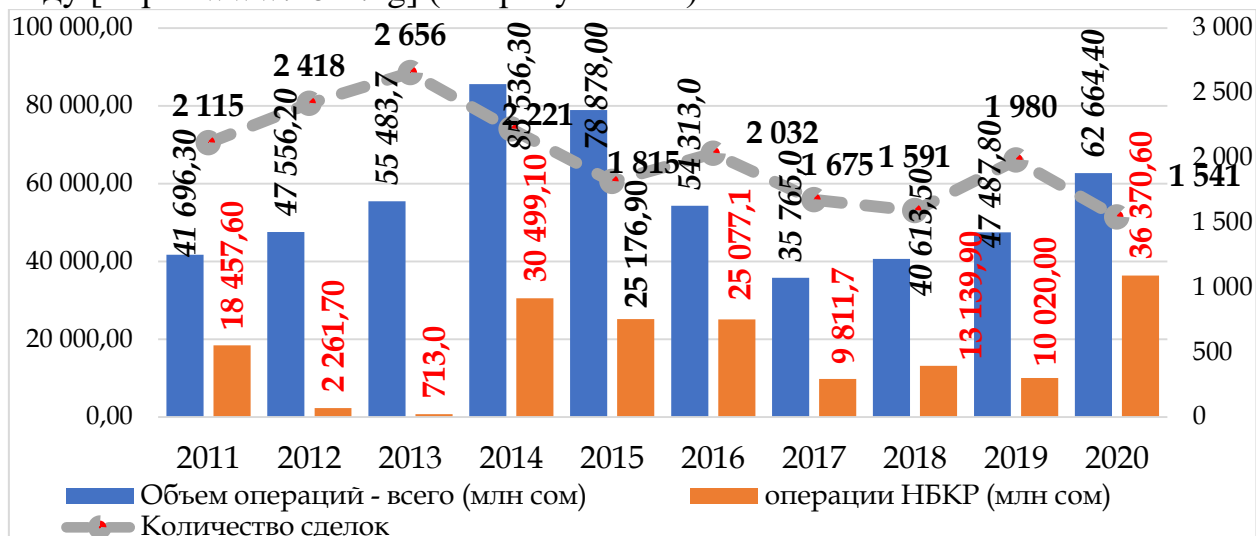


Рисунок 2.2. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты

Источник: составлен по данным НБКР [<http://www.nbkr.kg>]

Операции по покупке/продаже иностранной валюты проводились на финансовом рынке и с участием НБКР. Так, в 2011 году объем операций НБКР составлял 44,3% против 58% в 2020 году, хотя в 2012 и 2013 году объемы операций НБКР были мизерными и составляли 4,8% и 1,3% соответственно. В целом объем операций по покупке/продаже иностранной валюты в 2020 году составлял 62664,4 млн сомов или 1541 сделок против 41696,3 млн сомов в 2011 году или 2115 сделок [<http://www.nbkr.kg>] (см. рисунок 2.2).

За 2011-2020 годы объемы кредитов коммерческих банков Кыргызской Республики выросли в 3,6 раза и в 2020 году составили 116 259,60 млн сомов против 31 904,7 млн сомов в 2011 году. Хотя в 2020 году по сравнению с 2019 годом произошло их сокращение на 10,4%. При этом объемы кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте в 2020 году составили 80,1% против 19,9% объемов кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте [<http://www.nbkr.kg>] (см. рисунок 2.3).



Рисунок 2.3. Динамика объемов кредитов коммерческих банков КР за 2011-2020 годы, млн сом

Источник: составлен по данным НБКР [http://www.nbkr.kg]

Тогда как объемы кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте за исследуемый период выросли всего на 38,5% и составили в 2020 году 23192,7 млн сом против 16742,4 млн сом в 2011 году [http://www.nbkr.kg] (см. рисунок 2.3).

Анализ показателей качества активов коммерческих банков за 2011-2020 годы позволил установить, что отношение специальных РППУ по кредитам к объему всех кредитов ежегодно принимало разные значения от 2,6% в 2014 году до 6,3% в 2011 году. Следует отметить, что в 2020 году этот показатель имел высокое значение – 6,2% [http://www.nbkr.kg] (см. рисунок 2.4).

Общий показатель качества активов коммерческих банков, выражаемый отношением классифицируемых активов к объему всех активов значительно вырос в 2020 году и составил 5,9% против 4,7% в 2011 году и 2,6% в 2014 году [http://www.nbkr.kg] (см. рисунок 2.4).

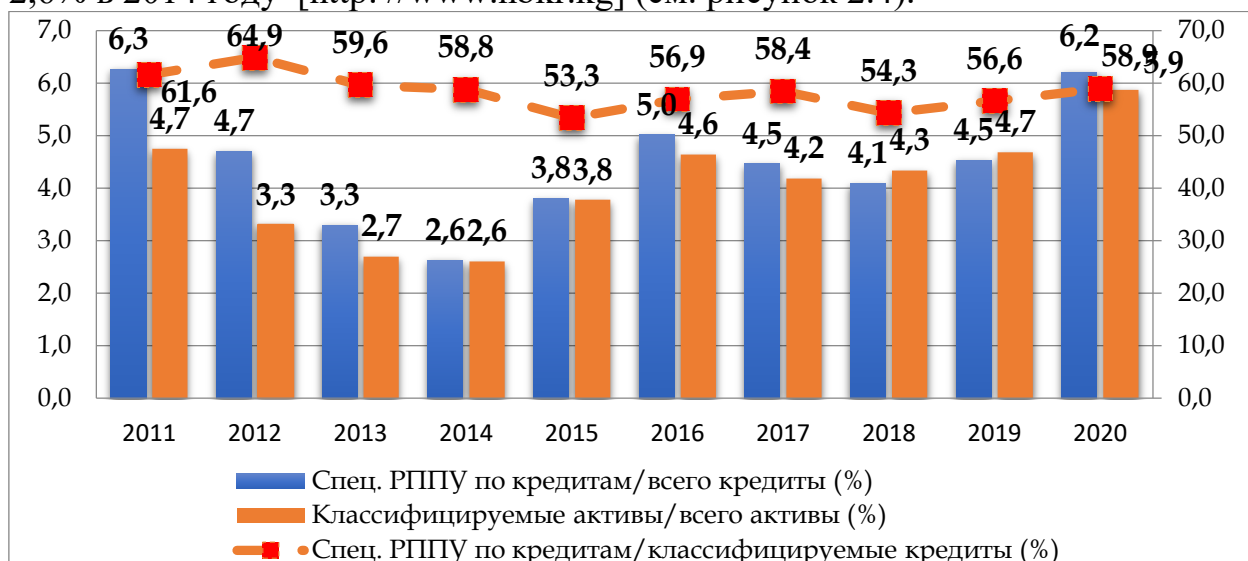


Рисунок 2.4. Динамика показателей качества активов коммерческих банков  
КР за 2011-2020 годы

Источник: составлен по данным НБКР [http://www.nbkr.kg]

Таким образом, денежно-кредитная политика в коммерческих банках проводится в соответствии с социально-экономическим развитием КР и стремится удовлетворять нужды потребителей банковских услуг, в числе которых большую значимость имеют валютные операции, кредитные услуги. Влияние пандемии COVID-19 негативно отразилось на возвратности кредитов, что повлекло снижение основных показателей кредитной активности потребителей. Однако коммерческие банки ведут планомерную работу с потенциальными клиентами, предлагая новые услуги согласно цифровизации банковского сектора.

В третьей главе «Прогноз и императивы денежно-кредитной политики в коммерческих банках кыргызской республики в условиях глобализации как дестабилизирующего фактора» были разработаны прогноз денежной базы, коэффициента монетизации и показателей кредитования и императивы денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики.

Развитый банковский сектор является неотъемлемым и важнейшим звеном в воздействии мер по денежно-кредитной политике на экономику. Следует продолжить работу по способствованию дальнейшей активизации и развитию денежного рынка. В этой связи тактические меры денежно-кредитной политики необходимо направить на создание условий для формирования такой динамики краткосрочных процентных ставок денежного рынка, которая будет способствовать их рыночному образованию и большей определенности.

Для выявления степени влияния отдельных факторов на развитие кредитования коммерческих банков за 2011–2020 годы провели многофакторный корреляционно-регрессионный анализ. Показателем, характеризующим развитие кредитования коммерческих банков в КР выступили объемы кредитов, выданных коммерческими банками, который и был принят в качестве результативного. Факторными признаками были взяты следующие показатели: X1 — денежная база, млн сом; X2 — коэффициент монетизации, %; X3 — внешнее финансирование дефицита государственного бюджета, тыс. сом; X4 — среднедушевые доходы домашних хозяйств, сом в месяц; X5 — объемы депозитов коммерческих банков, млн сом.

Таблица 3.1 - Матрица корреляционных факторов, влияющих на развитие кредитования коммерческих банков в КР за 2011–2020 годы

	Y	X1	X2	X3	X4	X5
Y	1					
X1	0,841411	1				
X2	0,713225	0,9396353	1			
X3	-0,2385	-0,183867	0,09769832	1		
X4	0,968203	0,9128254	0,78490281	-0,3259183	1	
X5	0,941525	0,9420262	0,88635633	-0,1479012	0,9710794	1

Источник: рассчитана по данным [<http://www.nbkr.kg>, <http://www.stat.kg>]

Корреляционный анализ за 2011–2020 годы представим в матрице корреляционных факторов, влияющих на развитие кредитования коммерческих банков в КР. Расчёты были произведены при помощи программы Microsoft Excel и сведены в таблицу 3.1.



Рисунок 3.1. Динамика объемов кредитов, выданных коммерческими банками КР и среднедушевых доходов домашних хозяйств за 2011-2020 годы, млн сом

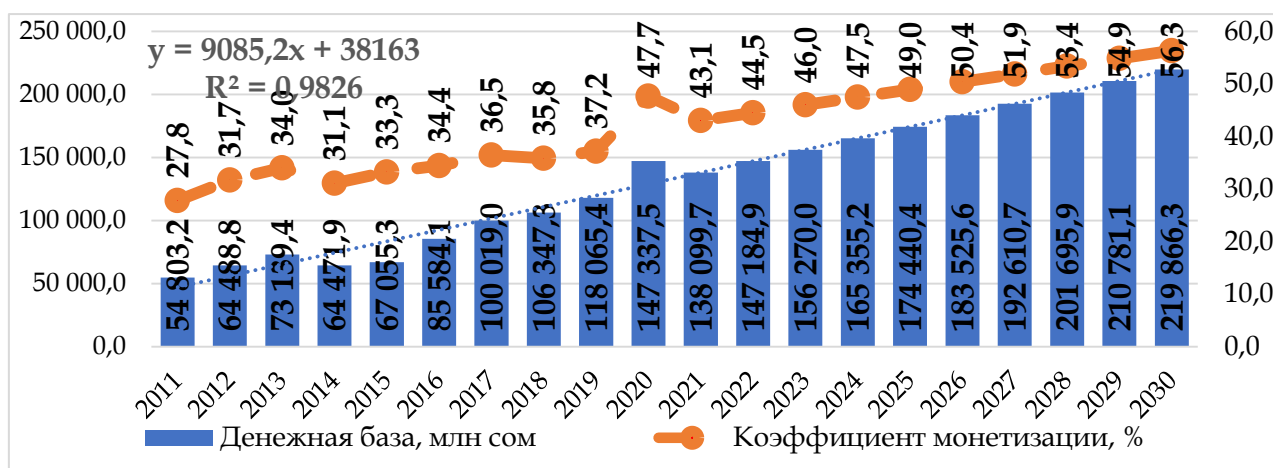
Источник: рассчитан по данным [<http://www.nbkr.kg>, <http://www.stat.kg>]

Из всех принятых факторов был отобран фактор Х4. Выявим степень влияния фактора Х4 - среднедушевые доходы домашних хозяйств на объемы кредитов, выданных коммерческими банками.

В ходе проведенных расчётов уравнение регрессии зависимости объемов кредитов, выданных коммерческими банками от среднедушевых доходов домашних хозяйств имеет вид  $\hat{Y}_x = -54877,6 + 32,38781X_4$ .

Коэффициент 32,38781 показывает весомость переменной Х4 на Y.6269

Прогноз денежной базы в Кыргызской Республике до 2030 года показал значение 219 866,30 млн сом при темпе роста за 2021-2030 годы 159,2%, а прогнозное значение коэффициента монетизации в 2030 году составило 56,3 % при темпе роста за 2021-2030 годы 130,6% (см. рис. 3.2).



### Рисунок 3.2. Прогноз денежной базы в КР и коэффициента монетизации за 2021-2030 годы

Источник: рассчитан по данным НБКР [<http://www.nbkr.kg>]

Расчет прогнозных значений объемов кредитов, выданных коммерческими банками Кыргызской Республики до 2030 годы представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Прогноз кредитов, выданных коммерческими банками Кыргызской Республики на период до 2030 года, млн сомов

	Объемы кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте	Объемы кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте
<b>2021</b>	106 223,30	37 787,50
<b>2022</b>	115 989,90	38 763,70
<b>2023</b>	125 756,60	39 739,90
<b>2024</b>	135 523,20	40 716,10
<b>2025</b>	145 289,80	41 692,30
<b>2026</b>	155 056,40	42 668,40
<b>2027</b>	164 823,00	43 644,60
<b>2028</b>	174 589,61	44 620,83
<b>2029</b>	184 356,22	45 597,02
<b>2030</b>	194 122,83	46 573,22
<b>2030/2021</b>	182,7	123,3

Источник: рассчитана по данным НБКР [<http://www.nbkr.kg>]

Расчёт прогнозных значений объемов кредитов, выданных коммерческими банками Кыргызской Республики в национальной валюте при сохранившемся тренде в 2030 году будет иметь следующее значение - 194 122,83 млн сомов. Расчёт прогнозных значений объемов кредитов, выданных коммерческими банками Кыргызской Республики в иностранной валюте в 2030 году будет иметь следующее значение - 46 573,22 млн сомов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование формирования денежно-кредитной политики в коммерческих банках Кыргызской Республики показало, что достигнут приемлемый на данном этапе развития экономики уровень экономических отношений с НБКР и мировыми банками в сфере денежного обращения и кредитования.

Основные выводы можно сформулировать следующим образом:

1. Денежно-кредитная политика НБКР влияет на процентные ставки, потому что изменение денежной массы путем покупки или продажи активов влияет на доходность. Но в идеале денежно-кредитная политика сводит эти эффекты к минимуму. Эффективная денежно-кредитная политика заключается в стабилизации спроса с нейтральной точки зрения, что дает рынкам ликвидность, необходимую им для работы при полной занятости.

2. Условия финансирования среднего и мелкого бизнеса КБ КР за анализируемый период улучшились, однако некоторые проблемы оставались,

усугубившись в период пандемии коронавируса COVID-19. Дефицит финансирования среднего и мелкого бизнеса, что тормозит развитие экономики КР в целом, ибо малый и средний бизнес является драйвером развития национальной экономики.

Диверсификация кредитного портфеля коммерческих банков может быть основой устойчивости к неблагоприятным финансовым и реальным потрясениям.

Использование альтернативных финансовых инструментов, таких как лизинг, факторинг и краткосрочные кредиты имеют особое значение для среднего и мелкого бизнеса по сравнению с более крупными фирмами и могут быть полезными для коммерческих банков для расширения услуг.

3. Отсутствие специалистов по управлению неработающими кредитами в большинстве коммерческих банков указывает на неоптимальную стратегию по управлению неработающими кредитами. В то же самое время малое количество квалифицированных специалистов и невиданный объем неработающих кредитов, возникший вследствие кризиса, способствовали появлению специализированных фирм для работы с этой категорией кредитов.

4. Общественное доверие к коммерческим банкам тесно связано с общим финансовым состоянием банковской отрасли. Общественное доверие является предикторами устойчивости банка.

Повысить доверие населения к тому или иному банку невозможно без предварительного улучшения финансовой устойчивости банковского сектора в целом.

Кроме того, неравный доступ к платежным услугам в центре и в областях, наряду с недостаточно развитой нормативно-правовой базой, обеспечивающей антимонопольное регулирование на денежно-кредитном рынке, также является проблемой, требующей своего скорейшего решения.

5. Одна из особенностей банковского бизнеса — высокий уровень риска. Управленческие ошибки нередко приводят к потере ликвидности, платежеспособности банков, а в конечном счете к банкротству». Коммерческие банки не используют хеджирование кредитного и валютного риска.

Достигнутая в последние годы макроэкономическая стабилизация снизила негативные ожидания населения и инвесторов в отношении курса национальной валюты и инфляции. Чрезвычайно важно для дальнейшего снижения валютного риска сохранить низкие темпы инфляции и продолжать реализацию мер, нацеленных на повышение доверия к сому.

В целом же, с ростом конкуренции в банковском секторе, ожидается улучшения условий кредитования и получения населением и предпринимателями самого разнообразного спектра недорогих банковских услуг. Среди положительных моментов можно отметить сотрудничество между банками в области создания регионального межбанковского

процессингового центра, а также в области формирования списков ненадежных заемщиков.

Полностью отсутствует институт хеджирования кредитного риска, операционных рисков, риска оттока депозитов. Кредитный риск может быть как индивидуальным, т. е. присущим отдельному заемщику или отдельной группе заемщиков, так и коллективным, т. е. выражающимся в ухудшении качества кредитного портфеля в целом. В качестве контрагентов подразумеваются не только лица, ссуды которым были выданы банком, но и эмитенты долговых ценных бумаг в портфеле банка, а также предприятия, выступающие в качестве принципалов по гарантиям, выданным банком.

Валютный риск — неопределенность изменений будущих денежных потоков банка вследствие изменения курсов валют.

6. Для интеграции национального финансового рынка в мировой финансовый рынок и повышения конкурентоспособности требуется использование инновационных финансовых технологий, особенно денежно-кредитную систему, что требует внедрение инновационных технологий, повышения безопасности банков, развитие технологий блокчейна в банках, использование новых инновационных моделей ведения бизнеса, расширения состава инновационных финансовых продуктов и услуг, рост их качества и развитие способов предоставления, повышение долгосрочной эффективности и устойчивости бизнеса, реализация клиенто-ориентированного подхода, персонализацию предложений банков, развитие инновационных стартапов в финансовом секторе.

На уровне простого пользователя внедрение финансовых инноваций экономит время, избавляя от участия во множестве процессов, гарантирует экономическую безопасность деятельности, так как все инновационные финансовые продукты и услуги технически защищены самыми современными средствами электронной защиты.

## **ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

Проанализировав денежно-кредитную политику в коммерческих банках был предложен ряд мероприятий для сохранения и укрепления лидирующих позиций на рынке, а именно:

1. Снижать процентные ставки и минимизировать залоговые барьеры предоставления кредитов предпринимателям, особенно представителям среднего и малого бизнеса.

2. Проводить диверсификацию деятельности коммерческих банков, в том числе валютных и кредитных операций во все сегменты рынка, формировать оптимальный кредитный портфель. Уделить особое внимание на кредитование инноваций, являющихся мощным драйвером производительности факторов производства и долгосрочного экономического роста, несмотря на то, что для инновационных фирм, как правило, характерна волатильность денежных потоков – по крайней мере, на



первых порах, что не вписывается в негибкие графики погашения большинства кредитов. Банки могут опасаться того, что финансирование новых технологий приведет к обесценению обеспечения под уже выданные кредиты (которые в большинстве случаев были предоставлены под старые технологии). Однако это аргументы следует пересмотреть в пользу долгосрочного инновационного развития экономики

3. Одной из главных задач банковской системы Кыргызстана на несколько лет вперед является ограничение роста проблемных кредитов и доведение их до уровня, обеспечивающего устойчивое и безопасное развитие банков.

Для предотвращения появления проблемных кредитов необходимо уже на стадии принятия решения о выдаче кредита вести работу посредством улучшения внутреннего скоринга. Банкам необходимо делать объективные обзоры кредитов силами отделов внутреннего контроля, с целью выявления упущенных или скрытых сотрудниками кредитного отдела признаков проблемности кредитов.

Растущие проблемные кредиты заставляют банки все больше уделять внимание рынку потребительского кредитования. Этот сегмент розничного кредитования сориентирован на короткие сроки погашения кредитов и рассчитан, в основном, на разовое кредитование клиентов для совершения покупок. Несмотря на низкий уровень просрочки по кредиту и привлекательность такого бизнеса, он пока не сможет заменить в масштабах банковской системы корпоративное кредитование. Препятствием здесь является экономическое ограничение роста потребительского кредитования.

Привлекать к работе высокопрофессиональных специалистов для успешной реализации стратегии банка. От правильности выбора метода работы с проблемными кредитами зависит не только успешность разрешения отдельной конфликтной ситуации, но и стабильность и репутация самого банка. Ни отдельные банки, ни система в целом не обладает достаточным количеством опытных и подготовленных специалистов в области проблемных кредитов. И экономическая теория, и практика показывает, что эффективность управления большим объемом финансовых сделок в банках возрастет при наличии групп специалистов.

4. Привлекать денежные ресурсы населения для вложения в депозиты и стимулировать потребительское кредитование особенно в регионах республики.

5. Приложить усилия для развития платежной системы. Мотивировать население республики пользоваться электронными денежными средствами. В регионах республики расширить сеть филиалов коммерческих банков, банкоматов и др. Расширить возможности существующей платежной системы для работы с электронными денежными средствами и расчетами между самими коммерческими предприятиями и населением.

6. Проведение реструктуризации крупных ссуд и клиентов с приемлемым уровнем сохранившейся платежеспособностью.

Для интеграции в мировую финансовую систему и повышения конкурентоспособности необходимо развивать и внедрять инновационные технологии в кредитовании:

- разрабатывать и внедрять стратегии внедрения цифровых технологий. Необходимы не только амбициозные цели по внедрению цифровых технологий в кредитовании, но и ресурсы для их достижения. Стратегия должна включать в себя план развития по трем типам инноваций: продуктовые, процессные и инновации в построении бизнес-модели.

- развивать отношений с НБКР, международными банками, финтехом и ИТ-компаниями позволит дополнить знания и умения новыми компетенциями, получив при этом конкурентное преимущество. Банкам следует внимательно отслеживать деятельность финтех-компаний и стартапов на рынке, выявлять наиболее перспективные, затем покупать их или создавать стратегические партнерства.

- развивать недостающие компетенции. Внедрение инноваций требует новых навыков в области цифровых технологий, управления персоналом, понимания нужд клиентов.

- уделить внимание трансформации корпоративной культуры. Эффективная работа с инновациями требует определенного подхода сотрудников к работе, поощрения их взаимодействия. Для молодых специалистов важны и нематериальные факторы, например, определенная свобода действий.

## **СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

1. **Утирова, Б.Б.** Развитие банковского сектора в Кыргызской Республике [Текст] / Б.Б. Утирова // Известия ВУЗов Кыргызстана.- 2020.- № 6. -С. 146-151. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46301622>
2. **Утирова, Б.Б.** Некоторые аспекты социально-экономического развития денежной-кредитной политики в Кыргызской Республике [Текст] / Б.Б. Утирова, М.А.Джакыпова // Известия ВУЗов Кыргызстана.- 2020.- № 6. - С. 152-157. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46301623>
3. **Утирова, Б.Б.,** Кредитование как стимул развития экономики [Текст] / Б.Б. Утирова // Евразийское научное объединение.- 2021.- № 6-4 (76). -С. 314-318. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46338988>
4. **Утирова, Б.Б.** Развитие кредитования в Кыргызской Республике [Текст] / Б.Б. Утирова // Евразийское научное объединение.- 2021.- № 6-4 (76). -С. 318-321. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46338989>
5. **Утирова, Б.Б.** Проблемные кредиты коммерческих банков в условиях рисков нестабильной экономики [Текст] Б.Б. Утирова, Малабекова К.З.// Актуальные вопросы современной экономики. - 2021. - № 11. - С. 1066-1075. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47334920>
6. **Утирова, Б.Б.** Кредитование торговли в условиях цифровизации банковских услуг [Текст] / Б.Б. Утирова, Малабекова К.З.// Евразийское

- научное объединение.- 2021. - № 11-3 (81). - С. 224-227.  
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47417387>
7. **Утирова, Б.Б.** Процентная ставка как ориентир кредитной политики коммерческого банка [Текст] / Б.Б. Утирова // Евразийское научное объединение.- 2021. - № 11-3 (81). - С. 227-231.  
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47417388>
  8. **Утирова, Б.Б.** Минимизация кредитных рисков как основная цель кредитной политики коммерческих банков [Текст] Б.Б. Утирова, Малабекова К.З.// Вопросы устойчивого развития общества. - 2021. - № 11. - С. 247-255. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47319873>
  9. **Утирова, Б.Б.** Диагностика банковского сектора Кыргызской республики [Текст] / Б.Б. Утирова, Дюндар М.Ш.// Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – Аланьи (Турция), 2021. -№ 2 (33). – С.512-518.  
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47283357>
  10. **Утирова, Б.Б.** Кредитная политика как основной инструмент достижения стратегических целей коммерческого банка [Текст] Б.Б. Утирова, Малабекова К.З.// Вопросы устойчивого развития общества, 2021. - № 11. - С. 256-261. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47319874>
  11. **Утирова, Б.Б.** Денежно-кредитная политика как часть экономической политики государства [Текст] Б.Б. Утирова// Актуальные вопросы современной экономики, 2021. - № 11. - С. 1076-1083.  
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47334921>
  12. **Утирова, Б.Б.** Анализ кредитов коммерческих банков Кыргызской Республики в условиях рисков предпринимательства [Текст] / Малабекова К.З., Б.Б. Утирова // Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии, 2021. -№ 3 (34). – С. 361-367.  
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=48273461>
  13. **Утирова, Б.Б.** Развитие системы финансового контроля банковского сектора[Текст]/ Абдуматов К.А., Утирова Б.Б.// Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. 2021. № 2 (33). С. 25-32.  
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47283267>
  14. **Утирова, Б.Б.** Кредитный портфель коммерческих банков: состояние и направления его оптимизация [Текст] / Б.Б. Утирова, Малабекова К.З.// Актуальные проблемы и тенденции развития современной экономики, 2022.-№1. – С. 567-575.

**Утирова Бермет Болотовнанын 08.00.10 – финансы, акча жүгүртүү жана кредит адистиги боюнча экономика илимдеринин кандидаты илимий даражасын алуу үчүн «Коммерциялык банктардагы акча-кредит саясаты» деген темада диссертациясынын**

### **РЕЗЮМЕСИ**

**Негизги сөздөр:** коммерциялык банктар, кредит, коммерциялык банктар тарабынан берилген кредиттердин көлөмү, коммерциялык банктардын пайыздык чендери, Улуттук банктын эсептик чени, коммерциялык банктардагы акча-кредит саясаты.

**Изилдөөнүн объектиси** болуп Кыргыз Республикасынын банк системасы саналат.

**Изилдөөнүн предмети** коммерциялык банктардагы акча-кредит саясаты болуп саналат.

**Изилдөөнүн максаты.** Диссертациянын максаты коммерциялык банктарда акча-кредит саясатынын калыптанышындагы жаңы тенденцияларды аныктоо.

**Изилдөө ыкмалары:** жалпы илимий, статистикалык изилдөө методдору: абстракттуу-логикалык, салыштырма, структуралык-функционалдык, корреляциялык-регрессиялык жана башка.

**Алынган натыйжалар жана аларды илимий жаңылыгы:**

1. "коммерциялык банктардагы акча-кредит саясаты" деген аныктамага автордук чечмелөө сунушталат;

2. чет өлкөлүк коммерциялык банктардагы акча-кредит саясатынын негизги тенденциялары КР Борбордук банкынын практикасына киргизүү үчүн алардын оң элементтерин аныктоо менен аныкталган;

3. Кыргыз Республикасынын Улуттук банкынын акча-кредит саясатынын мониторингинин негизинде анын негизги багыттары аныкталган;

4. 2011-2020-жылдарга Кыргыз Республикасынын коммерциялык банктарынын кредиттик операцияларынын көлөмүнө айрым экономикалык факторлордун таасиринин даражасына көп варианттуу корреляциялык-регрессиялык талдоо жүргүзүүнүн негизинде аларга олуттуу таасир этүүчү калктын жан башына орточо кирешеси менен аныкталган. үй чарбаларынын;

5. коммерциялык банктардагы акча-кредит саясатынын концептуалдык багыттары жана негизги инструменттери иштелип чыккан;

6. Улуттук банктын акча-кредит саясатынын негизги көрсөткүчтөрүнүн болжолу контекстинде иштелип чыккан.**Пайдалуу даражасы:** Адам университетинде сыноодон өткөн.

Коммерциялык банктардагы акча-кредит саясатын оптималдаштырууга багытталган практикалык сунуштар Бакай банкынын ишинде чагылдырылган.

**Колдонуу чөйрөсү:** изилдөөнүн натыйжалары Улуттук банктын, Кыргыз Республикасынын коммерциялык банктарынын, Кыргыз Республикасынын ЖОЖдорунун ишинде окутуучулар, аспиранттар жана студенттер тарабынан колдонулушу мүмкүн.

## **РЕЗЮМЕ**

**диссертации Утировой Бермет Болотовны на тему «Денежно-кредитная политика в коммерческих банках» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит**

**Ключевые слова:** коммерческие банки, кредит, объемы кредитов, выданные коммерческими банками, процентные ставки коммерческих банков, учетная ставка НБКР, денежно-кредитная политика в коммерческих банках.

**Объектом исследования** является банковская система КР.

**Предметом исследования** является денежно-кредитная политика в коммерческих банках КР.

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационной работы является выявление новых тенденций в формировании денежно-кредитной политики в коммерческих банках .

**Методы исследования:** общенаучные, статистические методы исследования: абстрактно-логический, сравнительный, структурно-функциональный подходы, корреляционно-регрессионный и др.

**Полученные результаты и их новизна:**

1. предложена авторская трактовка дефиниции «денежно-кредитная политика в коммерческих банках»;
2. определены основные тренды денежно-кредитной политики в зарубежных коммерческих банках для внедрения позитивных элементов в практику КБ КР;
3. на основе мониторинга денежно-кредитной политики Национального банка КР определены ее основные направления;
4. на основе многофакторного корреляционно-регрессионного анализа было определено значительное влияние на них среднедушевых доходов домашних хозяйств;
5. разработаны концептуальные ориентиры и основные инструменты денежно-кредитной политики в коммерческих банках;
6. рассчитан прогноз основных показателей денежно-кредитной политики НБКР .

**Степень использования:** Результаты исследования опробированы в университете Адам. Практические рекомендации, нашли отражение в деятельности ОАО « Коммерческий Банк КЫРГЫЗСТАН»

**Область применения:** результаты исследования могут использоваться в работе НБКР, КБ КР, а также в вузах КР преподавателями, аспирантами и студентами как методическое пособие.

## SUMMARY

**dissertation of Utirova Bermet Bolotovna on the topic "Monetary policy in commercial banks" for the degree of candidate of economic sciences in the specialty 08.00.10 - finance, money circulation and credit**

**Key words:** commercial banks, credit, volumes of loans issued by commercial banks, interest rates of commercial banks, NBKR discount rate, monetary policy in commercial banks.

**The object of the study** is the banking system of the Kyrgyz Republic.

**The subject of the study** is monetary policy in commercial banks of the Kyrgyz Republic.

**Purpose and objectives of the study.** The purpose of the dissertation is to identify new trends in the formation of monetary policy in commercial banks.

**Research methods:** general scientific, statistical research methods: abstract-logical, comparative, structural-functional approaches, correlation-regression method and another.

**The results obtained and their novelty:**

1. the author's interpretation of the definition of "monetary policy in commercial banks" is proposed;

2. the main trends of monetary policy in foreign commercial banks were identified with the allocation of their positive elements for implementation in the practice of the CB KR;

3. based on the monitoring of the monetary policy of the National Bank of the Kyrgyz Republic, its main directions were determined;

4. based on a multivariate correlation-regression analysis was determined by the average per capita income of households;

5. developed conceptual guidelines and main instruments of monetary policy in commercial banks;

6. the forecast of the main indicators of the monetary policy of the NBKR was calculated.

**Degree of use:** The results of the study were tested at the Adam University.

**Practical recommendations** aimed at optimizing monetary policy in commercial banks are reflected in the activities of CB Bakai.

**Scope:** the results of the study can be used in the work of the NBKR, commercial banks of the Kyrgyz Republic, universities of the Kyrgyz Republic by teachers, graduate students and students.