

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ им. Дж. АЛЫШБАЕВА НАН КР
КЫРГЫЗСКО-РОССИЙСКИЙ СЛАВЯНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. Б.Н. ЕЛЬЦИНА
БИШКЕКСКАЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ АКАДЕМИЯ**

Диссертационный совет Д.08.15.520

**На правах рукописи
УДК 336.713.2**

Мукарапов Алмазбек Тургунбекович

Влияние рынка банковских услуг на экономический рост страны.

08.00.01 – экономическая теория

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

Бишкек – 2017

Диссертационная работа выполнена на кафедре «Экономическая теория»
Международного университета «Ататюрк-Алатоо»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Мусаева Джаркинай Асановна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Койчуева Мэрим Тураровна
кандидат экономических наук
Куручбекова Асель Бектеновна


Ведущая организация: Кафедра «Экономика и управление на
предприятии » КГУСТА им. Н.Исанова по
адресу: г. Бишкек, 720020,
ул.Малдыбаева, 34,б.

Защита состоится 28 июня 2017 года в 14.00 часов на заседании
Диссертационного совета Д.08.15.520 по защите диссертаций на соискание
ученой степени доктора (кандидата) экономических наук при Институте
экономики им. Дж. Алышбаева НАН КР, Кыргызско-Российском Славянском
университете им. Б. Н. Ельцина и Бишкекской финансово-экономической
академии по адресу: 720011, г. Бишкек, пр. Чуй, 265а, диссертационный зал (1
этаж).

С диссертацией можно ознакомиться в Центральной научной библиотеке
Национальной академии наук Кыргызской Республики по адресу: 720011, г.
Бишкек, пр. Чуй, 265а., а также на сайте диссертационного совета
www.enaskr.org

Автореферат разослан 26 мая 2017 года.

Ученый секретарь
Диссертационного совета
Д.08.15.520, д.э.н., проф.



С.Е.Савина

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Переход к рынку поставил перед Кыргызстаном качественно новые проблемы влияния рынка банковских услуг на экономический рост, которые являются наиболее актуальными в науке и экономической политике. Для разработки адекватной новым национальным условиям экономической политики необходимы научные исследования, как можно более полно учитывающие состояние и тенденции развития рынка банковских услуг для создания монетарных предпосылок экономического роста, направленные на поиск легко измеряемых и одновременно точных критериев, характеризующих развитие рынка банковских услуг и выявляющих его воздействие на экономический рост.

В процессе перехода к рыночной экономике Кыргызстан столкнулся с феноменом быстрого роста рынка банковских услуг, происходившего на фоне глубокого экономического спада и высокой инфляции, представляющее собой аномальное явление в мировой экономической истории, и его исследование дает возможность получить новые выводы о взаимосвязи развития рынка банковских услуг и экономического роста. За достаточно короткий период (1992–2015 гг.), т.е. на протяжении более 20 лет, банковская система Кыргызской Республики функционировала в различных быстро сменяющихся друг друга экономических ситуациях, которые в иных странах были либо растянуты на более длительный срок, либо вообще маловероятны. Это делает историю развития рынка банковских услуг Кыргызстана плодотворным материалом для исследования воздействия экономических условий на эффективность выполнения банковской системой макроэкономических функций и, наоборот, развития рынка банковских услуг на экономический рост.

Связь экономического роста и развития рынка банковских услуг в современной экономической теории не определена однозначно, а активное изучение данной связи началось сравнительно недавно – с 1960-х гг. До этого времени многие экономисты исходили из того, что развитие рынка банковских услуг просто следует за экономическим ростом. Многие аспекты этой проблемы недостаточно разработаны и являются дискуссионными. В связи с этим возникла необходимость комплексного исследования влияния рынка банковских услуг на экономический рост в особой институциональной среде переходной экономики с учетом всех факторов.

Особое теоретическое и практическое значение данная проблема имеет в Кыргызской Республике, переживающей сложный период изменения социально-экономических отношений. В связи с этим предлагаемый автором эволюционный подход, объясняющий особенности влияния рынка банковских услуг на экономический рост на различных этапах переходной экономики, еще более актуализирует тему исследования.

Таким образом, исследование влияния рынка банковских услуг на экономический рост в переходной экономике актуально как в теоретическом, так и в практическом аспектах.

Связь темы диссертации с крупными научными программами и основными научно-исследовательскими работами. Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ Международного университета «Ататюрк-Алатоо» (раздел «Стратегии экономического развития Кыргызстана глазами молодых ученых») и является составной частью программы НИР Центра экономических исследований Международного университета «Ататюрк-Алатоо».

Цель и задачи исследования. Целью исследования является выявление роли рынка банковских услуг в экономическом росте Кыргызской Республики.

Для реализации поставленной цели исследования необходимо решение следующих задач:

- изучить закономерность развития банковских институтов и теоретические основы влияния рынка банковских услуг на экономический рост, а также методику оценки его влияния на экономический рост;

- определить особенности формирования рынка банковских услуг в трансформационный период;

- выявить влияние развития рынка банковских услуг на экономический рост Кыргызстана;

- оценить эффективность рынка банковских услуг в Кыргызстане;

- определить проблемы и перспективы развития рынка банковских услуг в экономике Кыргызстана и предложить пути их решения;

- разработать рекомендации по повышению влияния рынка банковских услуг в экономическом росте Кыргызстана.

Научная новизна полученных результатов заключается в эволюционном подходе к анализу становления рынка банковских услуг Кыргызской Республики, опирающемся на изучение постепенных изменений в системе кредитных отношений в стране, происходящих в силу внутренней необходимости, а также в достигнутых на его основе результатах диссертационного исследования:

- предложен новый подход к пониманию его эволюции, в частности предложена эволюционная система периодизации развития банковских институтов.

- определены основные направления взаимосвязи между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом с применением ретроспективного анализа, а также предложен эконометрический метод анализа оценки эффективности рынка банковских услуг.

- выявлены особенности формирования рынка банковских услуг в трансформационных экономиках и определен уровень развития банковского института Кыргызстана с применением эволюционного подхода периодизации.

- выявлено существование связи между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом Кыргызстана с применением эконометрического метода VAR-анализа с временными рядами.

-рассчитано эффективность рынка банковских услуг Кыргызстана с применением эконометрического метода Панзара Руза с панельными данными.

-выявлены сдерживающие факторы развития рынка банковских услуг Кыргызстана и определены основные направления роста влияния рынка банковских услуг на экономический рост Кыргызстана.

Практическая значимость исследования. Результаты исследования позволяют точно и обоснованно определить уровень развития рынка банковских услуг как в мировом, так и в национальном масштабе.

Результаты диссертационного исследования могут найти практическое применение в учебном процессе вузов при проведении курсов по дисциплинам «Банковское дело», «Мировая экономика» и «Финансы».

Экономическая значимость полученных результатов состоит в возможности их применения при разработке программ по стимулировании экономического роста и финансового развития. Проведенный в диссертационной работе анализ, позволяет определить уровень влияния финансового развития на экономический рост и оценить инструменты финансово-экономической политики Кыргызстана по стимулировании экономического роста.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

-разработан универсальный и эволюционный подход к периодизации развития мировых банковских институтов, который состоит из 4 этапов и имеет такие индикаторы, как уровень доверия, кредитная экспансия, развитие рынков капитала и безналичный расчет.

-доказано, что в Кыргызстане связь между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом двунаправленная в долгосрочной перспективе.

-выявлены причины зависимости экономики от наличных денег, низкого кредитования экономики, отсутствия длинных денег – высокая доля теневой экономики, неразвитость финансовой инфраструктуры, высокий уровень бедности, основной доход банков – комиссионные.

-доказано, что за последний 5 лет эффективность рынка банковских услуг Кыргызстана повысился и находится на монополистической конкуренции

-определены проблемы финансирования и доступа бизнеса на рынок банковских услуг.

-разработаны направления повышения и улучшения финансирования экономики коммерческими банками Кыргызстана.

Личный вклад соискателя состоит в предложении использовать метод Панзара и Руза в определении эффективности рынка банковских услуг, а также роль рынка банковских услуг использовалась при разработке рабочих программ по дисциплинам «Банковское дело», «Международные банки» и «Финансы» в Международном университете «Ататюрк Алатоо».

Апробация результатов исследования. Основные результаты исследования докладывались на научных международных конференциях:

«Проблемы и перспективы экономического развития стран Центральной Азии в условиях глобализации» (г. Бишкек, 2013г.), «Международный семинар по экономическому развитию» (г. Пекин, 2013 г.), «Перспективы развития стран Центральной Азии в 21 веке» (г. Бишкек, 2015 г.), «Международная исследовательская конференция» (г. Пекин, 2016 г) а также на конференциях и семинарах профессорско-преподавательского состава Международного университета «Ататюрк Алатоо» (2011-2016 гг.).

Полнота отражения результатов диссертации в публикациях. Основные положения диссертации были опубликованы в 6 научных статьях, общим объемом 5 п.л.

Структура работы. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы, включающей 132 источников. Работа изложена на 177 страницах компьютерного текста и содержит 22 рисунков, 15 таблиц, 2 приложения.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении дано обоснование актуальности темы, сформулированы цели и задачи исследования, раскрыта научная новизна полученных результатов, определены положения, выносимые на защиту, обоснована теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования.

В первой главе «Теоретико-методологические аспекты исследования влияния рынка банковских услуг на экономический рост страны» исследованы закономерности развития банковских институтов, рассмотрены теоретические основы изучения влияния рынка банковских услуг на экономический рост, а также изучены методологические аспекты оценки влияния рынка банковских услуг на экономический рост.

Кризисы эволюция института банка – это продолжительная, нелинейная трансформация и изменение функции банков, качественное преобразование их деятельности, которая организует систему взаимоотношений в процессе естественного отбора и конкуренции. В результате данной трансформации происходит повышение уровня специализации рынка банковских услуг и проникновение в экономику. Кроме того, рассмотрен экономический рост, а также основные подходы периодизации эволюции рынка банковских услуг и методы исследования ретроспективного анализа.

На основе изучения различных подходов периодизации мы предлагаем эволюционную и универсальную систему периодизации развития рынка банковских услуг. Система периодизации, предлагаемая нами (табл. 1), отличается от других тем, что в ее основе лежит принцип качественных изменений. Для характеристики каждого этапа мы предлагаем исследовать следующие индикаторы:

-ликвидные активы, важным изменением является доля ликвидных активов в структуре финансовых активов, поскольку она характеризует, как проводятся платежные операции, что в свою очередь информирует о развитии и доверия к рынку банковских услуг

-кредиты к ВВП, отметим, что данный индикатор один из показателей финансового посредничества.

-рынок ценных бумаг. С развитием рынка ценных бумаг большие компании уходят на прямое финансирование и роль банков как источник финансирования снижается.

-финансовые институты один из показателей развития вне банковского финансирования, что с развитием экономики банки и небанковский сектор взаимно дополняют друг друга и для развитых стран нужно рассматривать целиком финансовый сектор;

Таблица 1- Авторская периодизация эволюции института банка

Этапы Показатели	Преобладание наличных денег	Кредитная экспансия	Расширение рынка капиталов	Дифференциация финансового сектора
Ликвидные активы (наличность)	68,06-81,3%	51,8-68,06%	37,3-51,8%	31,2-37,3%
Коммерческие банки (кредиты к ВВП)	18-107%	107%	Большая доля финансовых активов	Коммерческие банки вытеснены с рынка посредничества
Рынок ценных бумаг	Низкая капитализация	Развивающийся	Значимый	Очень важен для определения цен, высокого оборота, деривативов
Финансовые институты (кроме банков) рыночная доля	Низкая капитализация	Неразвитые	Развивающиеся (высокий рост)	Рыночная доля больше, чем у банков

Источник: составлено автором

Согласно определению российского экономиста Г.П. Журавлевой, экономический рост – это важнейшая макроэкономическая категория, являющаяся показателем не только абсолютного увеличения объемов общественного производства, но и способности экономической системы удовлетворять растущие потребности, повышать качество жизни¹. Под экономическим ростом понимаются долговременные изменения реального объема национального производства, связанные с развитием производительных сил в долгосрочном временном интервале.

Мы представляем свое понимание экономического роста в виде следующего определения. Экономический рост – это устойчивое увеличение реального объема ВВП и производственных возможностей страны за определенный период, на которое оказывают влияние многие факторы, в том числе совершенствование рынка банковских услуг.

¹ Журавлева Г.П. Экономика. – М.: Юрист, 2002. — 574 с. – С. 345.

Предположение о том, что существует неразрывная связь между развитием финансового и реального сектора стара, как и стара сама дисциплина экономика. Адам Смит в свое время утверждал, что высокая плотность банков в Шотландии была решающим фактором быстрого развития экономики страны.

Проведя ретроспективный анализ показал, что существует три вида гипотез, которые существуют в исследованиях взаимосвязи между экономическим ростом и развитием рынка банковских услуг:

- развитие рынка банковских услуг стимулирует экономический рост, накопление капитала, повышает уровень сбережений и инвестиций;
- экономический рост является причиной развития рынка банковских услуг;
- двусторонняя причинная связь, согласно которой между экономическим ростом и развитием рынка банковских услуг существует эффект взаимного влияние. Развитие рынка банковских услуг влияет на инвестиции и на производство продукции, стимулируя экономический рост. В то же время постоянный рост ВВП требует больше капитала и финансирования, что в свою очередь стимулирует развитие рынка банковских услуг.

Рынок банковских услуг выступает в роли посредника между кредиторами и инвесторами, что само по себе является важным для экономической динамики. По мнению американских ученых К. Эрро, и Г. Дебре причиной существования институтов банка является несовершенство на рынке. По мнению Р. Левина, институт банка существует для того, чтобы сглаживать пробелы экономики в ракурсе и платности информации, и транзакций между участниками рынка. На рисунке 1 мы видим, как институт



банка может повлиять на экономический рост.

Рисунок.1- **Влияние банковских посредников на экономический рост.**

Источник: составлено автором.

Проведенное исследование показало, что конкуренция является одним из главных факторов эффективности рынка банковских услуг. На наш взгляд, из всех известных методов оценки конкуренции рынка банковских услуг, метод, предлагаемый американскими учеными Панзара и Роуз, является наиболее приемлемым. Условно разделили анализируемый промежуток на два периода 2006-2009 и 2010-2015. Во втором периоде эффективность банков была выше.

Во второй главе «Влияние развития рынка банковских услуг на экономическую динамику в переходной экономике Кыргызстана» раскрыты особенности формирования рынка банковских услуг в трансформационный период, анализировано влияния рынка банковских услуг на экономический рост Кыргызстана и дана оценка эффективности рынка банковских услуг Кыргызстана.

Трансформация от централизованно планируемой экономики к рыночной подразумевает реализацию обширного спектра реформ в каждом секторе экономики страны. В частности, институт банка требует фундаментальной реструктуризации. При трансформации своих институтов банка большинство стран с переходной экономикой последовали рекомендациям, которые в литературе известны, как Вашингтонский консенсус. К сожалению, реализация этих мер не принесла ожидаемых результатов.

Изучение таких индикаторов, как ликвидность банков и доля денег вне банков показало, что ликвидность банка обеспечивает стабильность выполнения его обязательств перед клиентами и является гарантией краткосрочных выплат. Норма ликвидности по требованиям НБКР – 30%. Если проанализируем тренд показателя ликвидности за последние 10 лет (рис.2), то самый высокий был в 2003г. – 93,2%, а самый низкий в 2013 г. – 70%.

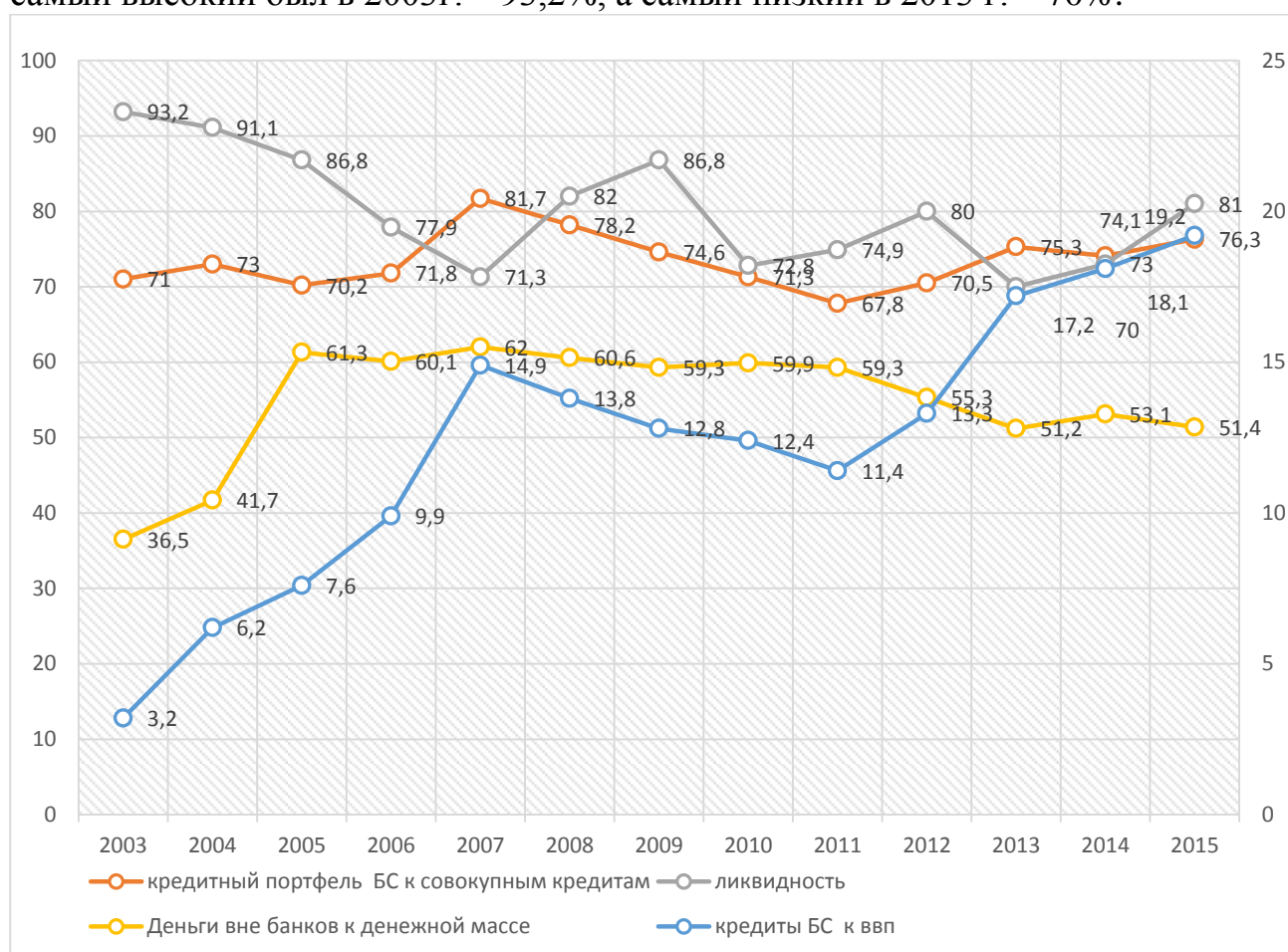


Рисунок.2- Показатели банковской системы Кыргызстана.

Источник: составлено автором на основе годового бюллетеня НБКР.

В экономической науке – высокая диверсификация активов обеспечивает высокую ликвидность банка и снижает уровень риска. Изучение состава краткосрочных активов, где 64,7% составляют наличность и корреспондентские счета в других банках, включая НБКР. Это говорит о том, что диверсификация активов низкая, и банк всегда держит избыточную ликвидность во избежание затруднений с выплатами. Другим фактором, влияющим на чрезмерную осторожность банка, является некачественная ресурсная база. В этом контексте

качество депозитов влияет на ликвидность банка. Качество депозитов зависит от их стабильности, то есть, чем стабильнее депозитная база, тем выше ликвидность банка.

Изучение состава краткосрочных активов, где 64,7% составляют наличность и корреспондентские счета в других банках, включая НБКР. Это говорит о том, что диверсификация активов низкая, и банк всегда держит избыточную ликвидность во избежание затруднений с выплатами. Другим фактором, влияющим на чрезмерную осторожность банка, является некачественная ресурсная база. В этом контексте качество депозитов влияет на ликвидность банка. Качество депозитов зависит от их стабильности, то есть, чем стабильнее депозитная база, тем выше ликвидность банка. Структура депозитов банковской системы КР состоит на 65,1% из депозитов до востребования, которые обладают меньшей стабильностью, так как владельцы могут в любой момент снять свои вклады.

На основе сказанного выше сделаем выводы:

- отсутствуют инструменты диверсификации краткосрочных активов;
- банки держат избыточную ликвидность в качестве денежных средств;
- ресурсная база – нестабильная и некачественная.

Показатель доверия населения институту банка – это соотношение количества денег вне банков к денежной массе. Исследование данного показателя в Кыргызстане показало, что самый низкий показатель был в 2003 г. – 36% , самый высокий в 2005 г. – 61%. В 2005 г. этот показатель повысился на 20 пунктов. Основная причина – политическая и экономическая нестабильность в стране. В 2015 г. значение данного показателя – 51,2%, что свидетельствует о том, что по сравнению с 2003г., доверие к сому и институту банка республики снизилось.

Что касается характеристик на соответствие второму этапу эволюции института банка (кредитная экспансия), то исследование показателей в Кыргызстане показало следующее. В 2003 г. объем кредитов, выданных рынком банковских услуг республики, составлял – 3,2% от ВВП (на таблице правая шкала), а в 2007 г. – 14,9%. Начиная с 2008 г. данный показатель снижается до 11,4%. В 2013 г. он составил – 17,2%. Следует отметить, что это очень низкий показатель, если сравнивать с развитыми странами. Так, Южная Корея, у которой объем кредитов к ВВП сегодня составляет 135%, данный рубеж – 17%, преодолела в 1967 году. Отсюда вывод – Кыргызстан еще не перешел на второй этап эволюции по уровню развития института банка.

Третий и четвертый этап характеризуется расширением рынков капитала и дифференциацией финансового рынка, индикатором которого является разделение кредитного портфеля. В Кыргызстане в 2003 г. 71% от всех выданных кредитов в стране был выдан банками, и только 29% – небанковским сектором. Самый высокий показатель – 81% (2007 г.). В 2015 г. 75,3% кредитного портфеля финансового рынка принадлежали рынку банковских услуг. Таким образом, финансовый сектор республики –

недифференцированный, а небанковский сектор и рынок ценных бумаг – неразвитые.

Итак, по уровню развития институт банка Кыргызской Республики, в соответствии с авторским эволюционным подходом, находится на первом этапе, для которого характерны преобладание наличности и низкий уровень доходов.

Таким образом, на наш взгляд, за 26 лет независимости мы так и не смогли создать сильный и эффективный института банка. Сегодня в Кыргызстане функционируют 25 банков. Если размер кредитов, выданных нашими банками, составляет только 17% к ВВП, то в мировой практике этот показатель в среднем составляет 128,7% к ВВП. В силу отсутствия финансовой грамотности населения и низкого доверия к коммерческим банкам, они не могут кардинально наращивать кредитные портфели, и поэтому большинство банков имеют излишнюю ликвидность.

Учитывая все эти факторы, рынок банковских услуг постоянно смещается от традиционных источников дохода, как кредитование, к нетрадиционной деятельности, зарабатывая на комиссионных, обслуживании счетов и других видах непроцентного дохода. В последние годы этот сдвиг в сторону непроцентных доходов способствовал более высоким уровням дохода.

Если в 2003 г. непроцентные доходы отечественной банковской системы составляли 60% (рис.3), а начиная с 2007 г. этот показатель растет, и в 2015 г. они составили 72%. Как известно, банки уходят на непроцентный заработок тогда, когда процентный спрэд слишком низкий.

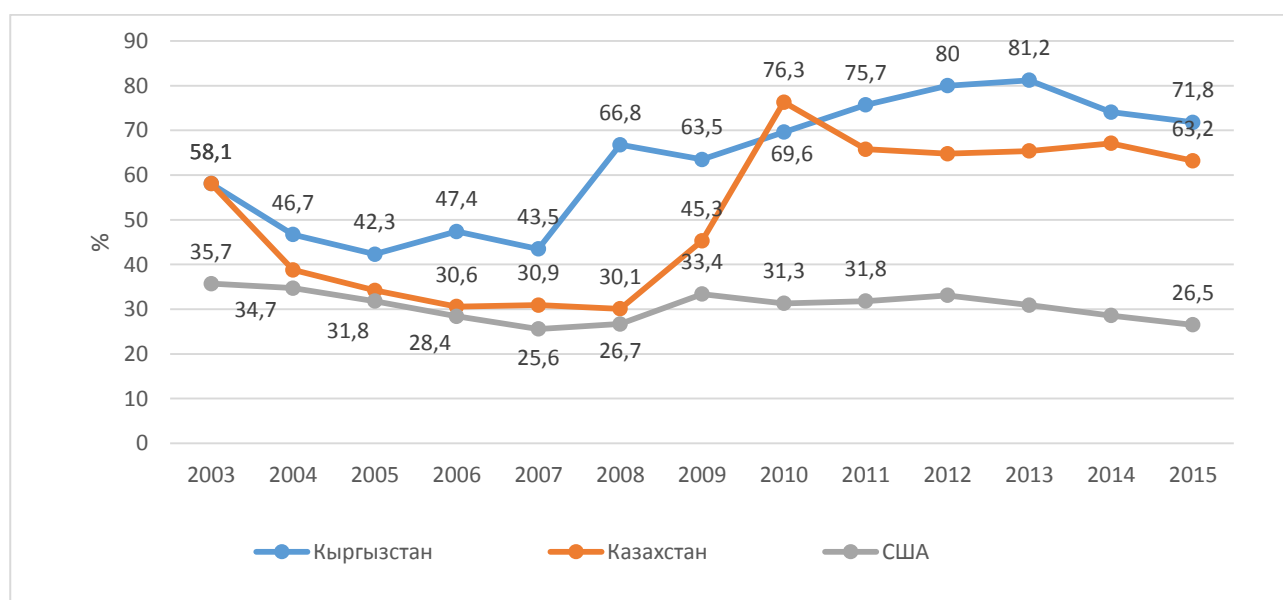


Рисунок.3 - Доля непроцентных доходов в структуре совокупного дохода банка.

Источник: составлено автором на основе отчетов НБКР, НБРК, FED

Мы можем констатировать тот факт, что экономическая и политическая ситуация в Кыргызстане нестабильны, непроцентный доход банков снижает их риск, несмотря на то, что нетрадиционная деятельность и получение прибыли на комиссионных несёт краткосрочный характер. Уверенность наших банков в стабильности низкая, и по этой причине они не хотят выдавать больше

кредитов несмотря даже на то, что у нас высокий процентный спрэд. Как любому бизнесу, и рынку банковских услуг нужна благоприятная экономическая и политическая среда для расширения и для привлечения «длинных» инвестиций.

Как известно, сбережения и инвестиции являются основными факторами долгосрочного роста ВВП, не последнюю роль они играют и на рынке банковских услуг, поскольку способствуют формированию спроса и предложения на кредиты. В экономике Кыргызстана имеет место разрыв между сбережениями и инвестициями, вследствие превышения инвестиций над сбережениями, которое обусловлено, прежде всего, бюджетным дефицитом в государственном секторе, а также недостатком внутренних сбережений. В свою очередь, недостаток внутренних сбережений объясняется, прежде всего, тем, что в экономическом поведении домашних хозяйств в республике преобладает высокая склонность к потреблению (в среднем 85-87% от валовых доходов, включая денежные переводы, направлялось на потребительские расходы) и низкая склонность к сбережениям. За последние пять лет кредиты, выданные физическим лицам, превышали их вклады в среднем на 3% (рис.4).

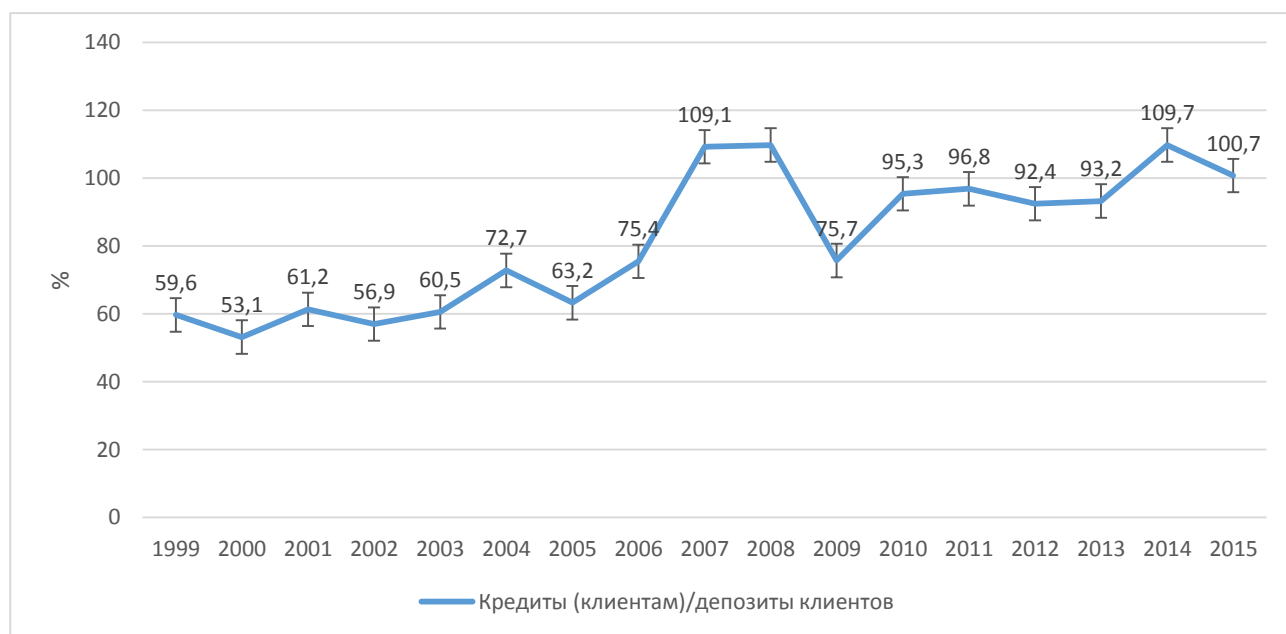


Рисунок.4 - Кредиты (клиентам)/депозиты клиентов Кыргызстана

Источник: составлено автором на основе годового бюллетеня НБКР.

Мы использовали индексы CR3, CR5, CR10, (табл.2)то есть рыночные доли трех, пяти и десяти банков в диапазоне совокупного актива выданных кредитов и депозитов. До 2010 г. в совокупных активах всего рынка банковских услуг Кыргызстана – только 3 банка (то есть CR3,) занимали 52,32%, что означает довольно высокую степень концентрации. С 2010 г. значение данного показателя начинает снижаться, и в 2013г он составил – 38,65%, что объясняется банкротством АУБ.

CR3в совокупном объеме кредитов составили в 2009 г. – 56,11% , то есть три банка обслуживали больше, чем половину всех клиентов рынка банковских

услуг в республике. Аналогичные тенденции наблюдаются и по другим показателям. Так, CR3 в депозитах тоже в 2009 г. – 52,49%, а в 2013г. – 43,03%. ННІ индекс тоже был высоким в 2009 г., а в 2015 г. составил – 0,8, что свидетельствует о снижении концентрации. Однако, несмотря на снижение, тем не менее – пять коммерческих банков контролируют 60% рынка.

Таблица 2. – Концентрация рынка банковских услуг Кыргызстана.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Совокупные активы (%)										
CR3	46,2	38,7	43,1	52,3	41,2	42,8	42,1	38,6	41,4	43,5
CR5	61,2	52,5	56,6	66,2	59,1	59,2	59,1	55,7	58,5	58,8
CR10	86,8	79,1	81,6	87,5	81,9	82,6	81,7	81,3	78,9	83,3
ННІ	0,1	0,08	0,08	0,1	0,09	0,09	0,09	0,08	0,09	0,09
Кредиты клиентам (%)										
CR3	59,1	48,3	41,7	56,1	43,8	44,8	40,4	39,3	41,2	43,7
CR5	71,1	63,1	61,5	73,6	61,1	62,1	56,9	56,2	62,6	62,1
CR10	91,8	86,8	87,5	92,1	86,1	85,6	84,1	84,5	84,4	87,3
ННІ	0,1	0,1	0,09	0,1	0,1	0,1	0,09	0,09	0,1	0,1
Совокупные депозиты (%)										
CR3	48,9	46,5	47,8	52,4	48,9	45,7	46,8	43,1	46,8	51,4
CR5	62,8	58,5	61,9	65,5	66,3	63,3	66,4	62,7	63,9	64,5
CR10	88,1	80,7	85,8	88,2	85,9	84,3	85,1	83,6	84,8	87,2
ННІ	0,12	0,09	0,1	0,1	0,11	0,1	0,11	0,1	0,11	0,1

Источник: составлен автором на основе бюллетени НБКР.

На основе проведенного исследования современного состояния рынка банковских услуг в Кыргызской Республике автором диссертации были выявлены основные тенденции и факторы.

Так, к основным факторам, сдерживающим развитие рынка банковских услуг в Кыргызстане, автор предлагает отнести:

- низкий уровень доверия населения к банкам;
- отсутствие потребности пользоваться банковскими услугами для расчетов и хранения денег;
- нахождение более половины денежной массы вне банков;
- высокий объем теневой экономики;
- низкая кредитоспособность населения;
- отсутствие альтернативного источника кредитования;
- отсутствие диверсификации рынка;
- нестабильная и некачественная ресурсная база;
- нестабильная политическая и экономическая ситуация в стране;
- высокая волатильность обменного курса;
- низкая кредитоспособность клиентов.

Кроме того, мы выявили основные тенденции, характерные для современного состояния развития рынка банковских услуг Кыргызстана:

- увеличение доли непроцентных доходов;
- рост доли кредитов, выданных в сферу торговли;
- повышение уровня ликвидности банков;
- уменьшение доли долгосрочного кредитования из-за экономической и политической нестабильности.

Таким образом, развитие института банка в Кыргызстане соответствует первому этапу эволюции. Но итоги предпринятых мер НБКР по развитию рыночных институтов создают благоприятные условия для развития рынка банковских услуг.

По результатам нашего анализа, во-первых, можем сделать вывод о том, что существует двусторонняя связь между экономическим ростом и развитием рынка банковских услуг Кыргызстана в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе отсутствует связь между ними. Во-вторых, экономический рост и развитие рынка банковских услуг взаимовлияют друг на друга:

-в Кыргызстане связь между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом двунаправленная в долгосрочной перспективе.

-в долгосрочной (48 – 82 месяцев) перспективе изменение на 1 процентный пункт выданных кредитов изменит на 0,68 п.п. ВВП.

-в долгосрочной перспективе(48 – 82 месяцев) изменение на 1 процентный пункт ВВП изменит на 0,26 п.п. объем выданных кредитов.

-в краткосрочной перспективе финансовое развитие не влияет на экономический рост.

Для развития рынка банковских услуг и экономического роста необходимо, чтобы связь между ними была на долгосрочной основе. Для экономического роста необходимы кредиты на долгий срок. Так как, в Кыргызстане не развит рынок капиталов, то наши фирмы не имеют альтернативы финансирования кроме микрокредитования и государственного кредита. В свою очередь, рост реального сектора повысит спрос на банковские услуги.

В третьей главе «Перспективы развития банковского рынка как стимулятора экономического роста» обоснованы инструменты по усовершенствованию влияния рынка банковских услуг на экономический рост Кыргызстана и определены перспективы развития влияния рынка банковских услуг в Кыргызстане на экономический рост.

Для ускорения темпов экономического роста необходимы кредиты на долгий срок, однако, в Кыргызстане не развит рынок капиталов, и поэтому наши предприятия не имеют другой альтернативы финансирования, кроме микрокредитования и государственного кредита. В свою очередь, рост реального сектора повысит спрос на банковские услуги. Рынок банковских услуг Кыргызстана ориентирован на применение инструментов развитых

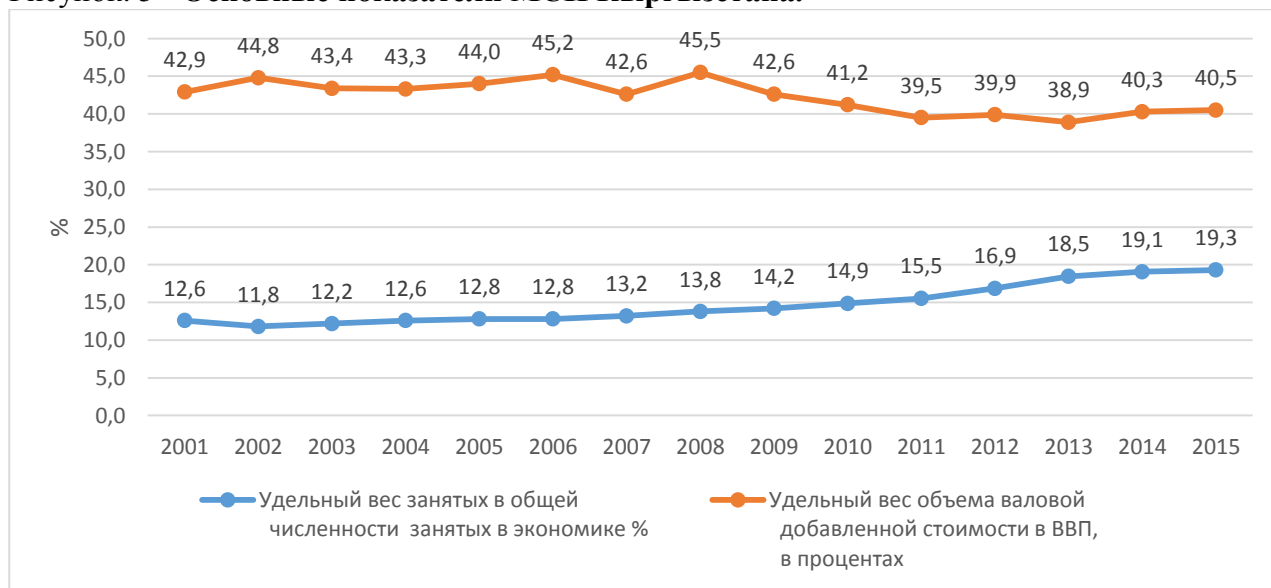
банковских систем, поэтому наши банки могут применять и предлагать новые банковские продукты.

Если мы хотим, чтобы имел место экономический рост, то необходимо развивать связь рынка банковских услуг и экономического роста посредством долгосрочного кредитования и участия в капитале реального сектора экономики.

Экономический рост в долгосрочной перспективе влияет и стимулирует развитие рынка банковских услуг. Поэтому мы должны фокусировать свое внимание на экономическом развитии реального сектора, тем самым можем стимулировать развитие рынка банковских услуг, а не наоборот. Основу любой рыночной экономики составляет частный сектор, где малые и средние предприятия (МСП) играют важную роль. Они не требуют крупных стартовых инвестиций, имеют высокую скорость оборота ресурсов, способны быстро и экономно решать проблему формирования и насыщения рынка потребительских товаров, реструктуризации экономики в условиях ее дестабилизации и ограниченности финансовых ресурсов. Интерес к малым и средним предприятиям в условиях переходного периода основан на различных ожиданиях субъектов политической и экономической жизни, а также значении самих малых и средних предприятий для создания зрелой рыночной экономики. Для Кыргызстана сектор малого и среднего предпринимательства рассматривается как основной катализатор изменений, происходящих в экономике, поскольку он быстрее и полнее учитывает изменения спроса населения на отдельные виды продукции и услуг, весьма мобилен при внедрении новшеств. Малые предприятия менее капиталоемкие, могут функционировать на основе имеющейся инфраструктуры, эффективно используют региональные трудовые и материальные ресурсы.

В Кыргызстане 84% от всего бизнеса относятся к малым и средним предприятиям. Малые и средние предприятия производят 42% ВВП (рис.5) не считая сельское хозяйство (14%), и в этих предприятиях заняты 20% рабочей силы страны.

Рисунок. 5 - Основные показатели МСП Кыргызстана.

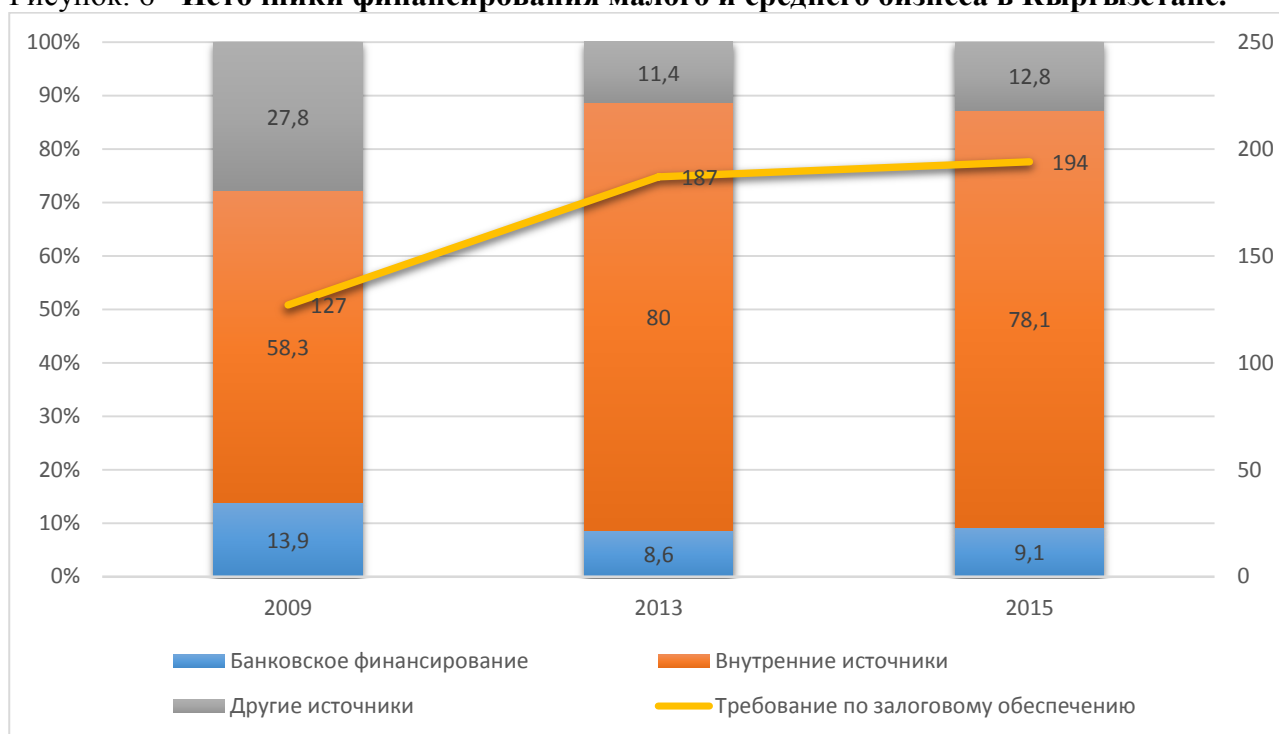


Источник: составлен автором на основе НСК Кыргызстана

Несмотря на то, что развитие МСБ несет в себе вышеперечисленные преимущества, малое предпринимательство в нашей стране продолжает сталкиваться с серьезными трудностями роста, среди которых особо выделяются: неустойчивость и незавершенность законодательной базы деятельности малого предпринимательства, жесткий налоговый прессинг и чрезвычайная усложненность систем налогообложения, отсутствие необходимого объема начального капитала и собственных средств, трудности с получением банковских кредитов, усиление давления криминальных структур, нехватка квалифицированных кадров (бухгалтеров, менеджеров, консультантов), сложности с получением помещений и крайне высокая арендная плата, ограниченные возможности получения лизинговых услуг и др.

Если рассмотрим финансирование МСБ (рис.6), то в 2009 г. 58,3% составляли внутренние источники и только 13,9% банковское финансирование. Эти же показатели в 2015 г. составили 80% внутренние источники, и 8,6% банковское финансирование.

Рисунок. 6 - Источники финансирования малого и среднего бизнеса в Кыргызстане.



Источник: составлен автором на основе НСК Кыргызстана

На основе этих данных можем сказать, что в течение этих пяти лет банковское финансирование уменьшилось на 5% пункта, то есть МСБ мало пользуется кредитами банков. Если рассмотреть требование по залоговому обеспечению в кредитовании, то оно было 127% от кредита, и 85,1% кредита были получены через залоговое обеспечение. В 2013 г. залоговое обеспечение кредита должно было быть 187% от кредита. Это говорит о том, что очередной барьер банковскому кредиту повысился для МСБ. Кроме этого, если в 2009 году только 68% МСБ имело сберегательный счет в банке, то в 2013 году данный показатель составил 94%.

Большую тревогу вызывает отсутствие должной социальной и личной защищенности, как владельцев, так и работников частных малых предприятий. Укрепление финансового положения таких предприятий – основа развития частного сектора в Кыргызстане. Недостаток оборотных средств, связанные с ним проблемы материально-ресурсного обеспечения и затрудненный доступ к финансовым ресурсам существенно снижают предпринимательскую активность населения, не дают стимула к развитию малого и среднего предпринимательства.

В Кыргызстане из-за высоких процентных ставок часто возникают затруднения с кредитами, получаемыми от коммерческих банков. На рынке малого и среднего предпринимательства в настоящее время банковский капитал не работает, так как у предпринимателей этого сектора нет достаточного ликвидного залогового обеспечения. Незначительный размер кредита увеличивает издержки банка, и они кредитуют под очень высокий процент, значительный объем залога или поручительство третьих лиц. Это происходит даже в случае, если речь идет о финансировании оборотного капитала, не говоря уже о долгосрочных инвестиционных займах.

Из-за риска невозврата кредитов коммерческие банки предоставляют их на короткий срок – в основном, в пределах полугода, и устанавливают залог в сумме, превышающей сумму кредита. Банки берут 100–130% обеспечения в качестве гаранта для своих займов. Процедура получения кредита очень трудоемкая и длительная, а это ограничивает возможности малых и средних предприятий по укреплению финансовой базы для развития.

Для того, чтобы определить перспективы развития рынка банковских услуг и экономического роста в республике, мы воспользовались индексом финансового развития (рис.7), разработанного в 2015 г. экспертами во главе с Всемирным банком. Сравнительный анализ данного показателя поможет выяснить, как будет развиваться рынок банковских услуг в Кыргызстане. В состав данного индекса входят следующие показатели:

1. Финансовое проникновение:

- кредит в частный сектор (% к ВВП);
- активы пенсионного фонда (% к ВВП);
- активы паевых инвестиционных фондов (% к ВВП);

2. Доступ к финансам:

- филиалы коммерческих банков на 100 тыс. взрослого населения;
- банкоматы на 100 тыс. взрослого населения;

3. Эффективность рынка банковских услуг:

- чистая процентная маржа;
- кредитно-депозитный спрэд;
- соотношение непроцентных доходов к совокупным доходам;
- соотношение накладных расходов на совокупный капитал;
- ROA, ROE;



Рисунок.7 - Индекс финансового развития КР

Источник: составлен автором на основе отчета о финансовой стабильности Всемирного Банка

По данному индексу самый высокий показатель в 2008 г., и за последний год он составляет 0,19. Таким образом, используя индекс финансового развития и его влияние на экономический рост, мы сформулировали следующие выводы:

1.Если финансовое развитие по данному индексу доходит 0,4, то влияние на экономический рост будет 5% п.п.(рис.7) (вероятность 95%; в анализе корреляции использовали метод GMM).

2.Когда индекс больше 0,7, влияние на экономический рост начинает снижаться. В данном случае в США и Японии развитие финансов мало влияет на экономический рост.

3.По данным шестого рисунка индекс финансового развития Кыргызстана соответствует уровню – 0,19, то есть, влияние на экономический рост только 2 % п.п.

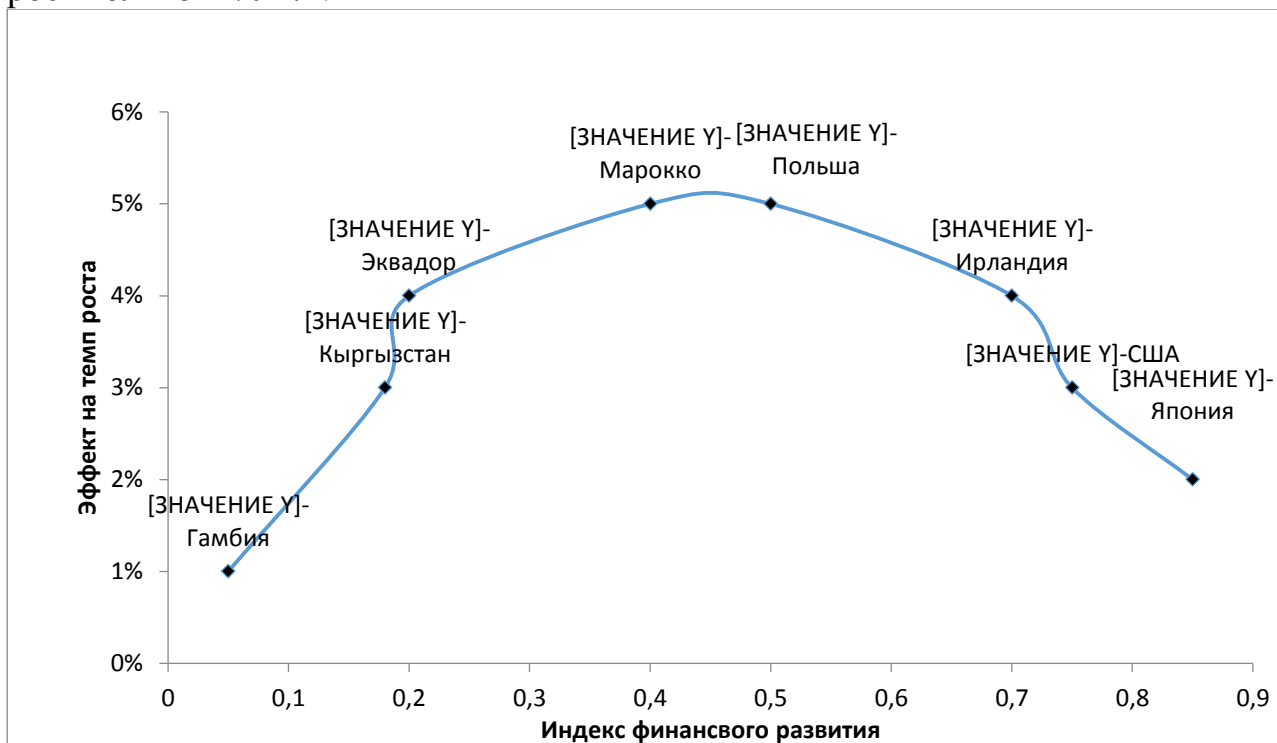


Рисунок.7- Влияние индекса на темпы экономического роста¹

Таким образом на основе третьей главы резюмируем следующие направления:

- на законодательном уровне рассмотреть и вести поправку в закон о национальном банке и дать возможность открытия кооперативных банков;
- развивать небанковский финансовый рынок для сопоставления конкуренции рынка банковских услуг;
- увеличить депозитную базу, дать 100 процентную гарантию по вкладом в любой сумме;
- сократить денег вне банков, амнистия капитала не влияет на это;
- увеличить располагаемый доход путем развития производства;
- сегодня состояние рынка банковских услуг (0,19 по индексу финансового) может повлиять на темп экономического роста только на 2 % пункта. Кроме того, наш рынок банковских услуг не достиг своего высшего уровня развития если даже дойдет максимум влияние на темп экономического роста будет только 5%;
- у нас доля иностранного капитала высокая, но из-за того, рынок банковский услуг не развитая риск финансового кризиса на первой и второй волне не ощутимы.

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

1.Исследование эволюции мировой банковской системы позволило представить собственное понимание понятия эволюция института банковской системы –это продолжительная, нелинейная трансформация и изменения функций банков, качественное преобразование их деятельности, которая организует систему взаимоотношений в процессе естественного отбора и конкуренции.

2.Выявлено, что существующие системы периодизации в теориях разных авторов не универсальны, и в них отсутствуют четкие индикаторы периодизации. Разработан собственный подход периодизации эволюции института мировой банковской системы, которая состоит из четырех этапов и включает такие индикаторы как уровень доверия, кредитная экспансия, развитие рынков капитала и безналичный расчет.

3.Исследование причинной связи между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом, осуществленное учеными с применением эконометрических методов, позволяет автору выделить три вида гипотез:

- развитие рынка банковских услуг стимулирует экономический рост, накопление капитала, повышает уровень сбережений и инвестиции;

¹ Rethinking Financial Deepening: Stability and Growth in Emerging Markets By Ms. RatnaSahay, Martin Cihak. IMF Research WorkingPaper.– Washington, DC, 2011

-экономический рост является причиной развития рынка банковских услуг;

-двусторонняя причинная связь, согласно которой между экономическим ростом и развитием рынка банковских услуг существует эффект взаимного влияния.

4.Основной причиной неэффективности банковских инструментов являются низкие доходы населения. Для повышения экономического роста и доходов предлагаются:

-стратегия на подготовку высококвалифицированных экспертов и специалистов категории «STEM», получивших производительные знания, которые были бы в состоянии разрабатывать стратегии инновационного (опережающего) развития;

-концентрация усилий на достижение конкурентоспособности отечественной продукции, создание механизма национальной инновационной системы;

-формирование структуры экономики, ориентированной на производство продукции и услуг с высокой добавленной стоимостью.

4.Доля крупного бизнеса в развитых странах достаточно высокая. В Кыргызстане же есть ориентированность только на горнодобывающую отрасль. Сырьевая продукция в нашей стране с низкой комплексностью. Единственным крупным предприятием является СП Кумтор, доля которого в доходах государства в 2014 году составила 3,8%. Таким образом, мы можем сделать вывод о том, что нужно повышать комплексность продукции путем развития сопутствующих перерабатывающих сырье предприятий, а также малых предприятий, обслуживающих крупный бизнес.

5.На основе рассмотренных инструментов по повышению влияния рынка банковских услуг на экономический рост, можно сделать следующие выводы:

-гранты для стартапа в нашей экономике не приемлемы;

-ссуды для стартапов, только прямое финансирование через специализированные госбанки и фонды применимы в Кыргызстане, но только для проектов МСБ в технологическом секторе и в перерабатывающей отрасли.

-ссуды для стартапов (косвенное финансирование через коммерческие банки). Данный инструмент малоэффективен и может дать результат при эффективном функционировании частных банков. Для Кыргызстана он применим только при поддержке гарантийного фонда;

-инвестиции венчурного капитала. Данный инструмент применим в Кыргызстане так как у нас отсутствует венчурный фонд, и если государство и частный сектор создадут его, то спрос будет высоким, что гарантирует высокий отбор для финансирования. В таких условиях вероятность успеха проекта будет высокой. Проект может быть внедрен в секторе технологий и инноваций;

-рефинансирование, кредитная гарантия для частных инвестиций в стартапы, снижение налогов и соцстраховки для стартапа, не применимы для стран с низким и средним доходами. Исходя из этого, попытки помочь нашим

МСБ через налоговые льготы не являются эффективным инструментом для Кыргызстана;

-правовая и административная консультация и тренинги для предпринимателей. Данный инструмент может сработать, если уже существует стартапы и предприниматели, которые заинтересованы в развитии своего бизнеса;

-конкурс стартапов. Данный инструмент имеет два аспекта, во-первых, это финансирование проекта, во-вторых, привлечение внимания, что очень важно для стартапа;

-виртуальные стартап-проекты в школах и университетах.

6. Политика государства в части развития механизмов финансово-кредитной поддержки должна включать:

-упрощение порядка налогообложения и повышение доступности кредитных ресурсов на поддержку частного сектора;

-рост объемов микрокредитования;

-предоставление преференций и стимулов создаваемым малым и средним хозяйствующим субъектам в производственной сфере на среднесрочный период;

-поддержка и поощрение выпуска высококачественных экологически безопасных товаров и услуг.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ:

1. Мукарапов, А.Т. Эволюция мировой банковской системы [Текст] / А.Т.Мукарапов // Alatoo academic studies. – Бишкек, 2013. –Vol. 8.– № 2. – С. 120-127.
2. Мукарапов, А.Т. Роль непроцентного дохода в деятельности банках в современных условиях [Текст] / А.Т.Мукарапов // Вестник КРСУ.– Бишкек,2014.– Том 14 № 8. – С. 120-122.
3. Мукарапов А.Т. Влияние концентрации банковского рынка на экономический рост [Текст] / А.Т. Мукарапов, Н.Б. Алымкулова // Экономика и бизнес: теория и практика. – Новосибирск, 2015. – № 9. – С. 59-63.
4. Мукарапов А.Т. Проблемы банковского финансирования малого и среднего бизнеса в Кргызстане [Текст] / А.Т.Мукарапов // Экономика и бизнес: Теория и практика. – Новосибирск, 2015. –№ 9.–С. 70-73.
5. Мукарапов А.Т. Формирование взаимосвязи финансового развития и экономического роста. [Текст] / А.Т.Мукарапов // Вестник магистратуры – Йошкар-Ола,2016.– № 8(59)II.–С.13-15
6. Мукарапов А.Т. Финансовое и экономическое развитие Кыргызстана. [Текст] / А.Т.Мукарапов // Вестник магистратуры –Йошкар-Ола,2016.– № 8(59)II.–С.16-23

Мукарапов Алмазбек Тургунбековичтин 08.00.01 – экономикалык теория адистиги боюнча экономикалык илимдердин кандидаты даражасы үчүн жазган “Өлкөнүн экономикасынын өнүгүүсү үчүн банк кызматтарынын рыногунун тийгизген таасири” темасы боюнча диссертациясынын.

РЕЗЮМЕСИ

Негизги сөздөр: банк кызматынын рыногу, эволюция, банк системасы, экономикалык өнүгүү, дүйнөлүк экономика, өтмө экономика, өнүгүп келе жаткан өлкөлөр, таасир, VAR-модель.

Изилдөө объекти: Кыргыз Республикасынын банк кызматтарынын рыногу.

Изилдөө предмети: Кыргызстандагы банк кызматтарынын рыногунун функциясы.

Иштин максаты: Кыргыз Республикасынын экономикалык өнүгүүсүндө банк кызматтарынын рыногунун ролу.

Изилдөө ыкмалары: таануунун диалектикалык ыкмалары, системалык анализ, сапаттык жана сандык ыкмалар, VAR – анализ ыкмасы.

Алынган натыйжалар: Банк институттарынын эволюциялык системасы сунушталды; банк кызматынын рыногунун өнүгүүсү менен экономикалык өнүгүү ортосундагы негизги байланыштар аныкталды; трансформациялык экономикадагы банк кызматынын рыногунун түзүлүү өзгөчөлүгү белгилүү болду жана Кыргызстандын банк институтунун өнүгүү баскычы аныкталды. Банк кызматынын рыногунун өнүгүүсү менен Кыргызстандын экономикасынын өнүгүүсүндөгү байланыштар белгилүү болду; банк кызматынын рыногунун эффективдүүлүгү эсептелип чыкты, Кыргызстандын банк кызматынын рыногунун өнүгүүсүн кармап турган факторлор аныкталды.

жана Кыргызстандын экономикалык өнүгүүсүнө банк кызматынын рыногунун таасири аныкталды.

Пайдалануу деңгээли: Иликтөөнүн негизги жыйынтыктары Эл аралык Ататүрк-Алатоо университетиндеги “Эл аралык банктар”, “Дүйнөлүк экономика”, “Финансы” сабактарынын программаларын жакшыртуу үчүн колдонулду.

Колдонуу чөйрөсү: Алынган илимий-методикалык жыйынтыктар экономикалык өсүш жана каржылык өнүгүү программаларын иштеп чыгууда колдонулса болот. Диссертациялык иштеги жүргүзүлгөн анализ экономикалык өсүшкө каржылык өнүгүүнүн таасирин аныктоого мүмкүнчүлүк берет жана Кыргызстандын экономикалык өсүшүнө стимул бериш үчүн каржылык-экономикалык саясатта колдонулуучу куралдарды баалоого мүмкүнчүлүк түзөт.

РЕЗЮМЕ

диссертации Мукарапова Алмазбека Тургунбековича на тему «Влияние рынка банковских услуг на экономический рост страны» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.01 – экономическая теория

Ключевые слова: рынок банковских услуг, эволюция, банковская система, экономический рост, мировая экономика, переходная экономика, развивающиеся страны, влияние, VAR-модель.

Объект исследования: рынок банковских услуг Кыргызской республики.

Предметом исследования выступает функционирование рынка банковских услуг Кыргызстана.

Цель работы: является выявление роли рынка банковских услуг в экономическом росте Кыргызской Республики.

Методы исследования: диалектический метод познания, системный анализ, качественные и количественные методы, метод VAR - анализа.

Полученные результаты: Предложена эволюционная система периодизации развития банковских институтов; определены основные направления взаимосвязи между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом; выявлены особенности формирования рынка банковских услуг в трансформационных экономиках и определен уровень развития банковского института Кыргызстана; выявлено существование связи между развитием рынка банковских услуг и экономическим ростом Кыргызстана; рассчитано эффективность рынка банковских услуг; выявлены сдерживающие факторы развития рынка банковских услуг Кыргызстана и определены основные направления роста влияния рынка банковских услуг на экономический рост Кыргызстана.

Степень использования: Основные результаты исследования использованы в усовершенствовании рабочих программ по дисциплинам «Международные банки», «Мировая экономика», «Финансы» в Международном университете «Ататюрк-Алатоо».

Область применения: Полученные научно-методологические результаты могут быть использованы при разработке программ по стимулировании экономического роста и финансового развития. Проведенный в диссертационной работе анализ, позволяет определить уровень влияния финансового развития на экономический рост и оценить инструменты финансово-экономической политики Кыргызстана по стимулированию экономического роста.

SUMMARY

on the dissertation submitted by Mukarapov Almazbek Turgunbekovich for the Scientific Degree of the Candidate of the Economic Sciences entitled “The Influence of the banking services market on the economic growth of the country”, specialty 08.00.01 – Economic theory

Key words: Market of banking services, evolution, banking system, economic growth, world economy, transition economy, developing countries, influence, VAR-model.

Object of the research Market of banking services of the Kyrgyz Republic.

Subject of the research The functioning of the banking services market of Kyrgyzstan.

Objective: Is the identification of the role of the banking services market in the economic growth of the Kyrgyz Republic.

Methods: dialectical method of cognition, systematic approach, qualitative and quantitative methods, VAR-approach.

Results: An evolutionary system for the periodization of the development of banking institutions is proposed; the main directions of the relationship between the development of the banking services market and economic growth are identified; specifics of the formation of the banking services market in transition economics and the level of development of the banking institution of Kyrgyzstan are revealed; Revealed the existence of a linkage between the development of the banking services market and the economic growth of Kyrgyzstan; the efficiency of the banking services market was calculated; revealed the constraining factors of the development of the banking services market in Kyrgyzstan and identified the main directions of the growth of the influence of the banking services market on the economic growth of Kyrgyzstan.

Degree of application academic findings and recommendations of the author were included and implemented in the improvement of academic courses at the International Ataturk Alatau University as «International banking, «The world Economy», «Finance».

Areas of application The obtained scientific and methodological results can be used in the development of programs to stimulate economic growth and financial development. The analysis carried out in the dissertational work can be allowed to determine the level of influence of financial development on economic growth and to estimate the instruments of the financial and economic policy of Kyrgyzstan to stimulate economic growth.