

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ М.РЫСКУЛБЕКОВА**

**АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ ПРИ  
ПРЕЗИДЕНТЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Диссертационный совет Д 08.17.543

На правах рукописи  
УДК 336.658.1( 575.2)

**Койчиева Жылдыз Жамалдиновна**

**Капитал банка как инструмент обеспечения сбалансированности  
его кредитной, инвестиционной и депозитной политики**

Специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

**Автореферат**

диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук

**Бишкек – 2018**

Работа выполнена в Кыргызском Национальном университете имени Ж. Баласагына.

**Научный руководитель:** **Чолбаева Сагынбубу Джумабековна**  
доктор экономических наук, доцент

**Официальные оппоненты:** **Джолдошева Тамара Юлдашевна**  
доктор экономических наук, профессор  
**Эсеналиева Назира Солтонбековна**  
кандидат экономических наук, доцент

**Ведущая организация:** Бишкекский гуманитарный университет  
им.К.Карасаева, кафедра «Финансы,  
банковское дело и налогообложение», адрес  
720044, Кыргызская Республика, г.Бишкек,  
7 микрорайон, д.34

Защита диссертации состоится 21 сентября в 14.00 часов на заседании диссертационного совета Д 08.17.543 по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук при Кыргызском экономическом университете им. М. Рыскулбекова и Академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики по адресу: 720033, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо, 58.

С диссертацией можно ознакомиться в научном зале библиотеки Кыргызского экономического университета им. М. Рыскулбекова по адресу: 710033, г. Бишкек, ул. Тологук Молдо, 58

Автореферат разослан 20 августа 2018г

Ученый секретарь  
диссертационного совета Д 08.17.543,  
кандидат экономических наук, доцент

Байтерекова Г.С.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Значение коммерческих банков в странах с рыночным типом экономической системы многогранно, занимают первостепенное значение в структуре экономических взаимосвязей, вовлечены во все сферы общественных отношений и человеческой жизнедеятельности. Однако развитие коммерческих банков значительно отстает от требований рыночной экономики, поскольку наблюдаются перекосы в обеспечении сбалансированности кредитной, инвестиционной и депозитной политики. Поэтому нам представляется, что решение общих проблем развития современной банковской системы адекватно рыночным требованиям и нормам функционирования коммерческих банков, оно предполагает необходимость совершенствования механизмов поддержания их высокой финансовой стабильности, которая зависит от величины и структуры капитала коммерческого банка, соотношения его активов и пассивов, уровня ликвидности, подверженности рискам и качества менеджмента.

Невзирая на соблюдающуюся в последние годы тенденцию роста капитала коммерческих банков Кыргызской Республики, по прежнему остаются нерешенными отдельные проблемы капитализации банковской системы, которые во многом связаны с несбалансированностью политики коммерческих банков в кредитной, инвестиционной и депозитной деятельности. В условиях новых вызовов интегрированных экономик в деятельности коммерческих банков присутствуют такие факторы рисков: как слабость ресурсной базы в сравнении со странами членами содружества ЕАЭС, преобладание массы наличных денег в руках населения, краткосрочность кредитных ресурсов и высокие процентные ставки и т.д. Существование подобных рисков свидетельствуют о наличии проблем в формировании и наращивании ресурсной базы коммерческих банков. В этой связи повышается значение создания новых методов и систем показателей, способствующих формированию сбалансированной банковской политики в области управления портфелем активов и пассивов. Разработка и совершенствования механизмов портфельных инвестиций и кредитования должна учитывать возможности, как акционеров, так и кредиторов по эффективному использованию и управлению собственными средствами коммерческих банков. Важное значение также приобретает управление императивами совершенствования механизмов инвестирования и кредитования а, следовательно, и развития реального сектора экономики Кыргызской Республики.

Все вышеизложенное определяет актуальность исследуемой проблемы, обусловленной необходимостью совершенствования императивов формирования структуры капитала на построение политики банка в области инвестиций, кредитования и формирования пассивов.

**Связь темы диссертации с крупными научными программами (проектами) и основными научно-исследовательскими проектами.** Тема диссертационной работы связана с процессами реформирования банковской системы в рамках разработки и реализации следующих программ: Национальной стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017гг., стратегия среднесрочного развития до 2020 года, Основных направлений развития банковского сектора на период 2017-2020гг., Основных направлений денежно-кредитной политики на 2017-2020гг., Основных направлений развития платежной системы Кыргызской Республики на 2017- 2019гг.

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационной работы является разработка научно- методических положений и практических рекомендаций, направленных на формирование оптимальной структуры банковского капитала в целях обеспечения сбалансированности его кредитной, инвестиционной и депозитной политики, позволяющих с позиции системного подхода обеспечивать финансовую устойчивость кредитной организации.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие **задачи:**

- исследовать императивы и процесс формирования структуры собственного капитала коммерческого банка, раскрыв его природу и сущность, уточнить трактовку понятий «собственные средства (капитал)» коммерческого банка и «банковский риск»;
- обосновать изменение структуры собственного капитала коммерческого банка с целью оптимизации соотношения обязательств и собственных средств;
- научно обосновать функциональную роль капитала банка в обеспечения эффективного управления и его устойчивости;
- проанализировать специфические особенности формирования и реализации сбалансированной политики коммерческого банка в области инвестиций и кредитования, обосновать перспективные направления деятельности коммерческого банка в области формирования пассивов;
- провести аналитическое исследование рисков, влияющих на процесс разработки банковской политики с целью выработки мер, направленных на снижение уровня рисков, а также проанализировать существующие методики расчета - норматива «достаточности» собственного капитала коммерческого банка, как основы для построения политики банка на рынке кредитов, депозитов и инвестиций;
- предложить научно-методические рекомендации, направленные на обеспечение сбалансированности политики банка в области инвестиций, кредитования и формирования пассивов.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в обосновании научно-теоретических положений и практических рекомендаций, направленных на формирование оптимальной структуры

банковского капитала в целях обеспечения сбалансированности его кредитной, инвестиционной и депозитной политики. В процессе исследования получены следующие **научные результаты**:

- углублены и обоснованы теоретико-методологические основы оптимизации структуры капитала банков в обеспечении их сбалансированной политики и предложена авторская интерпретация понятий «собственные средства (капитал)» коммерческого банка, и «банковские риски»;

- проведены оценка и ранжирование коммерческих банков КР по величине собственных средств на основе комплексной оценки банковской деятельности в современном институциональном состоянии;

- обоснованы критерии оптимизации депозитного портфеля банка в целях обеспечения диверсификация ресурсов банка с минимизацией риска и сегментирования депозитного портфеля (по клиентам, продуктам, рынкам);

- определены основные направления совершенствования влияния управления собственным капиталом банка, на обеспечение устойчивости его политики в области кредитования, инвестиций и формирования банковских пассивов.

- предложены рекомендации по совершенствованию портфельных инвестиций, кредитования и депозитной продукции с целью достижения сбалансированного развития коммерческих банков;

- разработана модель факторного анализа достаточности капитала коммерческих банков с помощью аддитивного метода.

**Практическая значимость диссертационного исследования** заключается в том, что научно-обоснованные механизмы, методологические подходы, теоретические положения, выводы и рекомендации имеют адресную направленность на проведение конкретных мероприятий по обеспечению сбалансированности кредитной, инвестиционной и депозитной политики и могут быть использованы банковскими надзорными органами в практических решениях.

Выработанные рекомендации могут послужить основой для реализации практических мер, направленных на повышение эффективности формирования структуры собственного капитала банков. Полученные результаты могут быть использованы в вузах республики при преподавании дисциплин «Финансы», «Банки и банковская деятельность», «Финансы и кредит», «Деньги, кредит и банки», «Банковский портфель и управление им», «Банковский менеджмент».

**Экономическая значимость полученных результатов.** Полученные автором новые результаты, теоретические выводы и практические предложения могут служить базой для дальнейших фундаментальных и прикладных исследований в области повышения эффективности управления капиталом коммерческого банка, а также выступают императивами совершенствования механизмов инвестирования и кредитования.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту.**

На защиту выносятся следующие положения диссертационного исследования, которые отвечают требованиям научной новизны:

- изучены и обобщены вопросы теории и методологии, позволившие обосновать сущность, характер формирования и использования капитала коммерческого банка как инструмента обеспечения сбалансированности его кредитной, инвестиционной и депозитной политики;

- предложено авторское уточнение понятий «банковский капитал» и «банковские риски»;

- обоснованы результаты комплексной оценки влияния механизмов капитализации на формирование кредитной и инвестиционной политики банков и ранжирования коммерческих банков по величине собственных средств на основе комплексной оценки их деятельности;

- доказана взаимосвязь и взаимозависимость формирования оптимальной структуры активов и пассивов коммерческого банка как фактора его устойчивости и прибыльности;

- определена необходимость разработки конкретной программы действий, направленной на совершенствование механизмов установления оптимальной величины капитала банка с учетом влияния рисков размещения активов, специфики пассивных операций и структуры собственности на его ресурсы;

- сформированы рекомендации по формированию сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования пассивов, позволяющих добиться максимальной гибкости и доходности при управлении депозитным, кредитным и инвестиционным портфелями коммерческого банка.

- рассчитана модель повышения конкурентноспособности коммерческих банков в контексте эффективности принимаемых решений по финансовой политике, с выделением перспективных целей развития и индикаторов достижения с наименьшими потерями.

**Личный вклад соискателя.** В результате проведенного исследования автором обобщены теоретические и практические подходы к разработке рекомендаций по эффективному формированию капитала банков. Соискателем разработан метод аддитивного расчета достаточности капитала КБ.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на научных конференциях республиканского и международного уровней, семинарах, тренингах: «Проблемы реформирования экономики КР (г. Бишкек, НАН КР, 2012г); «Экономическая наука: вчера, сегодня, завтра» (КНУ им.Ж. Баласагына, 2014г ); Наука, образование, общество, СНТ, г. Тамбов, (Россия) 2016г., «Деятельность коммерческих организаций и проблемы проектирование компьютерных технологий», (Вестник КЭУ 1(35) 2016г).

**Полнота отражения результатов диссертации в публикациях.** По материалам диссертационного исследования были опубликованы 16 научных

работ, объемом более 4,75 п.л., в том числе 2 в журналах РИНЦ РФ, 14 в журналах РИНЦ КР.

**Структура диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, выводов и практических рекомендаций, списка использованной источников из 150 наименований, и приложений. Ее общий объем составляет 160 страниц. В работе имеются 10 рисунков, 40 таблиц и 2 приложение.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

**Во введении** диссертационной работы обосновывается актуальность темы, степень ее изученности, формулируются цели и задачи исследования, изложено научная новизна полученных результатов, определены основные положения, выносимые на защиту, их апробация и внедрение.

**В первой главе «Теоретические основы и особенности формирования банковского капитала»** рассматриваются вопросы содержательной характеристики понятия банковский капитал, принципы и императивы формирования его структуры, а также функциональная роль в обеспечении устойчивой деятельности коммерческих банков. Обобщены теоретические основы банковского капитала, в части воздействия его производных элементов на формирование капитала банка по определенным признакам и необходимости использования его как инструмента обеспечивающего сбалансированную политику в деятельности коммерческих банков.

В диссертационной работе на основе комплексного анализа различных классических и современных подходов к определению понятия банковского капитала, обозначены его особенности, характерные признаки, основанные на многообразии методологических подходов по формированию политики коммерческих банков.

В условиях необходимости обеспечения устойчивости развития банковской деятельности именно собственный капитал банка является значимым фактором его функциональной самостоятельности и экономической устойчивости. Собственный капитал становится резервом ресурсов, позволяющим поддерживать платежеспособность банков.

В связи с этим в экономической науке сформировалась точка зрения о том, что устойчивое развития деятельность коммерческих банков связано не только с увеличением размера их собственного капитала в размере в суммарной величине финансовых ресурсов, а так же необходимостью обеспечения высокой степени устойчивости к рискам банковской деятельности. Поэтому, по-нашему мнению, дальнейшее наращивание капитала банков, оптимизация его структуры по качественному составу с учетом влияния рискованности размещения активов банка, специфики пассивных операций, характера клиентуры весьма многоаспектный сложный процесс. Следовательно, понятия «банковский капитал» и «регулирование по капиталу» можно различить следующим утверждением: обострение конкуренции в банковской деятельности, выход на новые рынки и внедрение

новых банковских продуктов вызывает рост потребности в банковском капитале, а когда что-либо регулируется, изменяются его качественные параметры, рентабельность продуктов и услуг, уровень риска и структура активов банка.

Переосмысливая исследования различных ученых, в работе предпринята попытка авторской интерпретации рассматриваемой экономической категории. Так, собственный капитал банка – это совокупный размер средств, внесенных учредителями коммерческих банков, способных обеспечить устойчивое финансовое развитие коммерческих банков.

Важнейшими признаками увеличения банковского капитала являются факторы, которые можно охарактеризовать как условия, обеспечивающие уровень финансовой устойчивости банков. Они могут приобретать различный характер в зависимости от качества активов, использования собственной прибыли, политики банка по обеспечению его капитальной базы. Рассмотренные в работе факторы увеличения банковского капитала, позволяют говорить о них как о главных детерминантах дальнейшего продвижения возможностей банков по обеспечению их финансовой устойчивости. Функциональная роль капитала в обеспечении финансовой устойчивости связана с конкретными банковскими операциями и услугами. При этом необходимо помнить, что получение прибыли сопровождается определенными рисками, и чтобы противостоять непредвиденным обстоятельствам, нужно иметь ликвидные активы.

Источник: составлен автором



Рис. 1 Состав структуры активов и пассивов коммерческого банка

В результате вышеизложенного, сделаны выводы:



- капитал коммерческих банков в процессе реализации своих функций становится необходимым фактором формирования сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и управления банковским портфелем;

- необходимо определить взаимосвязь и взаимозависимость между структурой капитала и результатами деятельности коммерческих банков;

- пересмотреть нормативные документы, регламентирующие процедуру регистрации увеличения уставного капитала, одновременно изменив в сторону упрощения методику расчетов капитала банков;

- обеспечение требований по полному раскрытию информации о сторонах, связанных с банком, содержащей подтверждение о достаточности у них собственных источников на момент увеличения капитала с целью финансовой поддержки банка в будущем в случае возникновения такой необходимости.

**Вторая глава «Роль капитала в формировании кредитно-инвестиционной политики банка»** посвящена императивам построения сбалансированной политики банков в области управления банковским портфелем, влиянию механизмов капитализации на состояние кредитной и инвестиционной, депозитной деятельности и анализу соотношения ресурсов банка с эффективным их использованием с учетом влияния рисков.

С методологической точки зрения в диссертации на основе принципа системности, согласно которому при исследовании любого экономического явления необходимо исходить из логически стройного изложения императивов (общезначимое предписание, нормативные акты), в совокупности отражающих сбалансированность и эффективность любой политики в соответствии с объективными потребностями общества. В этой связи, очевидно, что по отношению к деятельности коммерческих банков, под императивами понимают некую поведенческую модель, выражающее объективное принуждение поступать так, а не иначе. При этом, условия, направленные на достижение эффективных результатов являются базовыми детерминантами – определяющими факторами обеспечения устойчивой деятельности коммерческих банков.

Учитывая, что имеются достаточное количество определений, затрагивающих основные направления деятельности коммерческих банков в перспективе, необходимо представить стратегию банка в трех вариантах.



Источник составлен автором

Рис. 2 Три основных варианта современной банковской стратегии

Как видно из рисунка, вариативность банковской стратегии проявляется в его сложности, а потому оказывается наличием множество принципов, с которыми она должна сообразоваться. Примерами таких банков в Кыргызской Республике, являются: Айыл Банк и РСК Банк (государственные); КИСВ и Оптима Банк (с крупными активами), АОА КБ Кыргызстан (с расширенной клиентской базой и разветвленной сетью) и Демир Банк.

В работе констатируется, что под политикой банка необходимо понимать совокупность нормативных актов коммерческих банков, направленных на сбалансированное управление банковским портфелем с целью соблюдения нормативов, предъявляемых регулирующим надзорным органом к ним. Формирование политики в области управления банковским портфелем состоит из двух частей: портфеля работающих пассивов и портфеля доходных активов. Объем каждой из которых, может увеличиваться с учетом использования таких инструментариев как: депозиты, кредиты, транзакционные операции, проценты, тарифы, риски, регулятивные требования надзорных органов в части достаточности капитала, рост возможностей привлечения инвестиций в банковский сектор; фактор доверия клиентов, имидж и др.



Источник: составлен автором

Рис.3 Структура банковского портфеля

Что касается капитализации банков, считающейся производным понятием от капитала, то она широко употребляется на практике деятельности коммерческих банков. Капитал банка (собственный) – это совокупность собственных средств банка, обеспечивающие экономическую самостоятельность и стабильность его функционирования, а капитальная база – это совокупность собственных и привлеченных средств коммерческих банков. «Современные банки стран с разным уровнем экономического развития характеризуются ростом концентрации капитала. Для коммерческих банков с небольшой капитальной базой вести бизнес невозможно, а значит, у них есть только один путь повышения концентрации капиталов – это слияние или поглощение их более сильными КБ. И если государство, разработает специальную программу по укрупнению банков, способных финансировать крупные инвестиционные проекты, то это разрешило бы много проблем в социально-экономическом развитии государства.» [М.2014.с.44]. Необходимость расширения бизнеса посредством поглощения компаний-конкурентов, создание вертикальных холдинговых структур, привлечение инвесторов в основной капитал компании, в том числе стратегических, приводят к увеличению спроса на услуги отделов корпоративного финансирования банков.

В своей научной работе д.э.н. С. Чолбаева относительно формирования банковской политики пишет: «Формирование банковской политики нужно осуществлять исходя из реалий и имеющихся проблем в банковском секторе республики. Да имеет место быть распыленности капиталов банков. Так, средняя величина активов коммерческих банков в 2017 году составил порядка 2, 9 млрд. долларов против 4,5 млрд. долларов в Южной Корее, 6,7 млрд. долларов в Великобритании, 45 млрд. долларов в Японии. Кроме того, коммерческие банки республики около 58% коммерческих банков

Кыргызстана занимаются выдачей краткосрочных кредитов. Отсюда следует, что только при наличии неограниченности денежных предложений в форме инвестиций в основные фонды и человеческий капитал, возможно устойчивое развитие КБ» [Науч.Монограф.Б.2014г.с.34]

Таблица 1- Структура активов и обязательств банковской системы КР [Ав..выб.НБКР2013-2017гг.] %

Структура активов КБ	в %					Структура обязательств КБ	в %				
	2013	2014	2015	2016	2017		2013	2014	2015	2016	2017
Кредиты и финансовая аренда клиентам	48,6	37,2	52,8	52,5	54,7	Прибыль кредитных учреждений	2,8	2,6	1,5	0,5	2,8
Корсчета и депозиты в других банках	15,1	12,3	20,6	13,2	12,9	Кредиты, депозиты, получ. от правительства	8,2	6,7	6,0	6,6	2,1
Денежные средства	7,8	8,3	6,0	7,5	6,6	Кредиты пол. от НБКР	9,9	10,6	16,9	15,8	12,0
Портфель ценных бумаг	9,3	4,7	4,3	7,3	8,9	Срочные депозиты	23,9	26,6	25,2	23,3	23,6
Корсчета НБКР	6,0	5,8	5,5	6,9	5,8	Расчетные счета	23,1	21,4	19,2	23,1	23,5
Основные средства	5,4	4,8	4,3	5,1	5,4	Депозиты до востребо-в	16,5	13,8	14,4	16,4	22,5
Кредиты ФКУ	3,4	2,7	1,8	0,7	0,6	Расчет. счета и депоз-ы банков	4,2	5,1	4,7	1,5	0,8
Инвестиции и финан-е участ.	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	Обязательства перед НБКР	0,9	3,2	3,1	3,7	3,3
ЦБ купленные по РЕПО	0,5	0,2	0,2	0,2	0,2	Другие обязательства	10,3	11,0	8,8	8,6	9,2
Спец. РППУ	-2,7	-2,9	-3,6	-4,3	-4,1	ЦБ проданные по РЕПО	0,2	0,1	0,2	0,5	0,2
Прочие активы	6,5	6,8	7,8	10,9	8,8						
<b>Всего</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>Всего</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Источник рассчитано автором.

Рассмотрение структуры активов и обязательства, с точки зрения увеличения долгосрочных финансовых ресурсов показало недостатки в нормативных документах, регулирующих политику банков в отношении обращения ценных бумаг. По итогам 2017 года наблюдается рост активов, кредитного портфеля и в целом ресурсной базы коммерческих банков. Системные риски оказались умеренными, высокий уровень адекватности капитала, что свидетельствует о наличии потенциала финансового посредничества. Активы увеличились на 11,1% и составили 198 млрд. сомов.

В структуре баланса банковской системы Кыргызской Республики (БСКР) наибольшие доли занимают кредитные операции. Значительная доля кредитных размещений приходится на торговлю и коммерцию, сельское хозяйство и прочие кредиты. Их удельный вес на 31 декабря 2016 года составил 67%, а в 2017 году объем кредитных портфелей КБ республики увеличился на 15,9% и составил 108,3 млрд. сомов.

Немаловажное значение для развития деятельности коммерческих банков играет инвестиционная политика, предполагающая формирование системы целевых ориентиров инвестиционной деятельности, выбор наиболее

эффективных способов их достижения. Можно выделить три основных направления инвестиционной деятельности банков: **1.**финансовые инвестиционные проекты связанные с приобретением ценных бумаг и других финансовых активов, с формированием портфеля долевых (акции) и долговых (облигации) ценных бумаг и их реализацией, покупкой и реализацией финансовых обязательств. **2.** корпоративное финансирование; **3.** проектное финансирование.

Касательно деятельности КБ на рынке ценных бумаг можно констатировать, что оно проводится за собственный счет банка и по поручению клиентов. Проводя операции на рынке ценных бумаг за собственный счет, банки получают доход в форме разницы между ценами покупки и продажи ценных бумаг, а также при вложении средств в облигации в форме купонного дохода, аналогичного процентам за предоставленный эмитенту облигаций кредит. В 2017 году состояние портфеля ценных бумаг изменилась в сторону увеличения на 8,6 млрд. сомов или не 31,9 процентов. Структура ценных бумаг в активе коммерческих банков по видам портфелей представлена в таблице 3. Объем портфеля в 2017 году составил 35,5 млрд. сомов, против 26,9 млрд. сомов 2016 года. Средневзвешенная доходность портфеля – 13%.

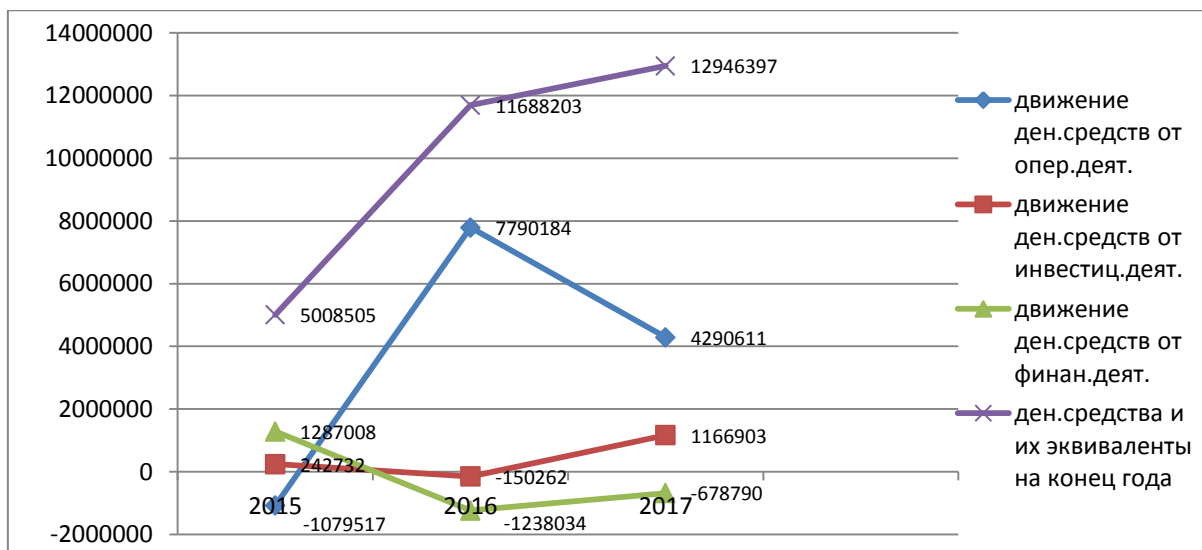
Таблица 2 – Структура ценных бумаг

Показатели	2014		2015		2016		2017		Прирост стоимости в %	
	млрд. сом	доля в %	млрд. сом	доля в %	млрд. сом	доля в %	млрд. сом	доля в %	в 2016	в 2017
ГКВ	3,1	23,3	3,3	19,8	4,3	16,0	2,9	8,2	30,3	-67,4
ГКО	8,0	60,8	10,8	63,9	17,0	63,2	27,1	76,2	57,4	59,4
Ноты НБ КР	1,3	10,2	2,1	12,6	5,2	19,5	5,2	14,7	47,6	-
Казначейские обязательства (КО)	0,6	5,0	0,5	3,5	0,3	1,2	0,3	0,7	-60,0	-
Переводные векселя	0,03	0,3	0,3	0,2	0,02	0,1	0,04	0,1	6,6	100
<b>Итого</b>	<b>13,1</b>	<b>100</b>	<b>17,0</b>	<b>100</b>	<b>26,9</b>	<b>100</b>	<b>35,5</b>	<b>100</b>	<b>58,2</b>	<b>31,9</b>

Источник: рассчитано автором

Проектное финансирование может рассматриваться как способ долгосрочного заемного финансирования крупных проектов посредством финансового инжиниринга, основанного на займе под денежный поток, создаваемый непосредственно самим проектом.

Проведенный экономический анализ инвестиционного проекта по привлечению денежных средств на кредитование отраслей экономики, на примере ЗАО «KICB» показал, о его высокой рентабельности и привлекательности для инвесторов.



Источник: составлен автором

График 1 – Движение денежных потоков ЗАО «КИСВ» на 2015-2017 гг., тыс. сом  
Согласно расчета чистой приведенной стоимости проекта:

$$NPV = \frac{CF_0}{(1+R)^0} + \frac{CF_1}{(1+R)^1} + \frac{CF_2}{(1+R)^2} + \frac{CF_3}{(1+R)^3} \quad (1)$$

где  $CF_0$  – это первый денежный поток, то есть наши инвестиции в 150 000 000 сом, а  $CF_{1,2,3}$  – это денежные потоки в 2016, 2017 и 2018 годах,  $R$  – это стоимость капитала, рассчитаем ставку дисконтирования. Для этого выведем среднее значение ROE за последние четыре года, которые мы анализировали.

Тогда получится  $ROE = (14,2\% + 16,8\% + 8,8\% + 3,1\%)/4 = 10,725\% \approx 11\%$ . Затем определили ставку дисконтирования за три года реализации инвестиционного проекта по таблице 3.

Таблица коэффициентов дисконтирования (Present Value table) $1/(1+R)^n$											
	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
1	0,9524	0,9434	0,9346	0,9259	0,9174	0,9091	0,9009	0,8929	0,8850	0,8772	0,8696
2	0,9070	0,8900	0,8734	0,8573	0,8417	0,8264	0,8116	0,7972	0,7831	0,7695	0,7561
3	0,8638	0,8396	0,8163	0,7938	0,7722	0,7513	0,7312	0,7118	0,6931	0,6750	0,6575
4	0,8227	0,7921	0,7629	0,7350	0,7084	0,6830	0,6587	0,6355	0,6133	0,5921	0,5718
5	0,7835	0,7473	0,7130	0,6806	0,6499	0,6209	0,5935	0,5674	0,5428	0,5194	0,4972
6	0,7462	0,7050	0,6663	0,6302	0,5963	0,5645	0,5346	0,5066	0,4803	0,4556	0,4323
7	0,7107	0,6651	0,6227	0,5835	0,5470	0,5132	0,4817	0,4523	0,4251	0,3996	0,3759
8	0,6768	0,6274	0,5820	0,5403	0,5019	0,4665	0,4339	0,4039	0,3762	0,3506	0,3269
9	0,6446	0,5919	0,5439	0,5002	0,4604	0,4241	0,3909	0,3606	0,3329	0,3075	0,2843
10	0,6139	0,5584	0,5083	0,4632	0,4224	0,3855	0,3522	0,3220	0,2946	0,2697	0,2472
11	0,5847	0,5268	0,4751	0,4289	0,3875	0,3505	0,3173	0,2875	0,2607	0,2366	0,2149
12	0,5568	0,4970	0,4440	0,3971	0,3555	0,3186	0,2858	0,2567	0,2307	0,2076	0,1869
13	0,5303	0,4688	0,4150	0,3677	0,3262	0,2897	0,2575	0,2292	0,2042	0,1821	0,1625
14	0,5051	0,4423	0,3878	0,3405	0,2992	0,2633	0,2320	0,2046	0,1807	0,1597	0,1413
15	0,4810	0,4173	0,3624	0,3152	0,2745	0,2394	0,2090	0,1827	0,1599	0,1401	0,1229
16	0,4581	0,3936	0,3387	0,2919	0,2519	0,2176	0,1883	0,1631	0,1415	0,1229	0,1069
17	0,4363	0,3714	0,3166	0,2703	0,2311	0,1978	0,1696	0,1456	0,1252	0,1078	0,0929
18	0,4155	0,3503	0,2959	0,2502	0,2120	0,1799	0,1528	0,1300	0,1108	0,0946	0,0808
19	0,3957	0,3305	0,2765	0,2317	0,1945	0,1635	0,1377	0,1161	0,0981	0,0829	0,0703
20	0,3769	0,3118	0,2584	0,2145	0,1784	0,1486	0,1240	0,1037	0,0868	0,0728	0,0611

Подставим все известные данные в развернутую формулу NPV, и получим:

$$\begin{aligned}
 NPV &= \frac{-150\,000\,000}{1} + \frac{5\,008\,505\,000}{(1+0,11)^1} + \frac{11\,688\,203\,000}{(1+0,11)^2} + \frac{12\,946\,397\,000}{(1+0,11)^3} \\
 &= (-150\,000\,000) + (5\,008\,505\,000 * 0,9009) + (11\,688\,203\,000 * 0,8116) \\
 &\quad + (12\,946\,397\,000 * 0,7312) = \\
 &= -150\,000\,000 + 4\,512\,162\,154,5 + 9\,486\,145\,554,8 + 9\,466\,405\,486,4 =
 \end{aligned}$$

$$= 23\,314\,713\,195,7$$

Как видно из расчетов, денежные потоки банка гораздо больше, чем сумму, которую банк собирается привлечь, то есть такой инвестиционный проект очень рентабелен и его можно реализовывать. Чтобы узнать, каким образом доходы инвестиционного проекта покрывают затраты по нему, рассчитаем индекс рентабельности инвестиций:

$$PI = \frac{NPV}{IC} = \frac{23\,314\,713\,195,7}{150\,000\,000} = 155,43. \quad (2)$$

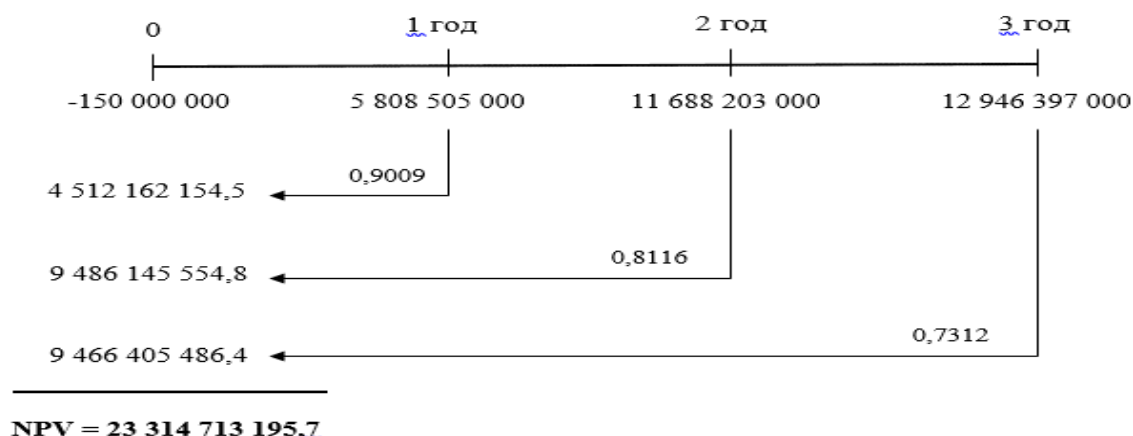
Результат расчета индекса рентабельности показал, что данный инвестиционный проект рентабелен, и поэтому мы можем продолжить его анализ.

Рассчитаем коэффициент эффективности инвестиций:

$$ARR = 18\,900\,000 / \left( \frac{150\,000\,000}{2} \right) = \frac{18\,900\,000}{75\,000\,000} * 100\% = 25,2\% \quad (3)$$

Так как суть коэффициента эффективности инвестиций (ARR) заключается в том, что если он выше стоимости капитала (т.е. ставки дисконтирования), то инвестиции рентабельны. Наша стоимость капитала равна 11%, таким образом:

$$ARR = 25,2\% > ROE = 11\% \quad (4)$$



Источник: составлен автором.

Рис.4.Коэффициент эффективности инвестиционного проекта ЗАО «KICB» банк

Таким образом, согласно экономическому анализу инвестиционного проекта ЗАО «KICB» банк, можно сделать вывод о его высокой рентабельности и привлекательности для инвесторов.

Среди всей совокупности факторов, определяющих политику банков, немаловажное значение имеет фактор постепенного расширения участия иностранного капитала в банковском секторе республики. Среди 25 коммерческих банков, 18 из них имеют иностранный капитал, доля которых – 49,8% общего объема капиталов КБ.

Таблица 4 – Активы и обязательства коммерческих банков в иностранной валюте.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Активы в иностранной валюте, млрд. сом	40,1	51,5	71,2	99,2	77,2	98,6

Доля активов в иностранной валюте в структуре всего активов, %	46,2	46,3	51,8	56,1	43,3	49,8
Обязательства в иностр. валюте, млрд. сом	36,9	48,9	67,9	95,6	73,2	93,3
Доля обязательств в иностранной валюте в структуре всего обязательств, %	52,9	53,1	58,2	62,9	49,0	47,1

Источник: авторская выборка на основе данных регулятивной отчетности НБКР за соответствующие года.

Из таблицы 4 видно, валютные активы коммерческих банков в 2012 году составили 40,1 млрд. сомов или 46,2% суммарных активов. Обязательства банков в иностранной валюте составили 36,9 млрд. сомов или 52,9% всех обязательств. Валютные активы по итогам 2014 года составили – 71,2 млрд.сом, обязательства в иностранной валюте - 67,9 млрд.сом. Совокупная чистая открытая валютная позиция составила 1,2 млрд. сом или 5,6% от чистого суммарного капитала. В 2015 году составили 99,9 млрд. сом или 56,1% от суммарных активов, обязательства – 95,6 млрд. сомов или 62,9%. В 2016 году валютные активы составили 77,2 млрд.сом и по сравнению с 2015 годом снизились на 22, млрд.сомов, в 2017 году – 98,6 млрд.сомов.

Деятельность КБ сопряжены с различными видами рисков, такими как риск ликвидности, кредитные, валютные, процентные риски и т.д. В этой связи вопрос регулирования рисками является обязательным в их деятельности. Основное место в процессе регулирования рисками принадлежит показателю достаточности капитала, как одному из основных элементов ресурсной базы банков, являющейся главным критериальным оценочным показателем их финансовой устойчивости и конкурентноспособности.

При оценке степени сбалансированности политик коммерческих банков в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов необходимо понимать, насколько они финансово независимы от внешней среды. Таковую задачу решает коэффициент достаточности (адекватности) капитала:

**Коэффициент достаточности капитала = Собственный капитал / Итого активы.**

Принято считать оптимальным в общей практике значение коэффициента свыше 0,5. Это означает, что активы банка профинансированы как минимум на 50 процентов за счет собственного капитала. И если его кредиторы одновременно потребуют погасить обязательства, то банк сможет расплатиться, реализовав свои активы.

Согласно Инструкции, утверждённой постановлением правления НБКР от 21 июля 2004 года N 18/2 коэффициент адекватности суммарного капитала должен быть не менее 12%. Его величину определяют как отношение чистого суммарного капитала к сумме балансовых активов и забалансовых обязательств, взвешенных по степени риска за минусом специальных резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков и общих резервов, не включенных в капитал Второго уровня (т.е. превышающих 1,25% от суммы балансовых активов и забалансовых обязательств, взвешенных по степени риска).



В течение всего проанализированного нами периода за 2010-2017 гг. этот показатель в суммарном виде в коммерческих банках КР не опускался ниже установленной нормы и в самом неблагоприятном периоде составлял 14,7% (табл. 5).

Таблица 5.- Сводный регулятивный отчет коммерческих банков КР (Ф. – 1С. бухг. баланс)

Статьи баланса	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Оборотные средства	56 380	62 677	82 050	105 058	131 074	170 343	169 006	187 408
	92,6%	92,8%	93,8%	94,6%	95,2%	95,7%	94,9%	94,6%
Основные средства	4 483	4 860	5 397	6 034	6 547	7 685	9 173	10 603
	7,4%	7,2%	6,2%	5,4%	4,8%	4,3%	5,1%	5,4%
<b>Активы</b>	<b>60 863</b>	<b>67 537</b>	<b>87 446</b>	<b>111 092</b>	<b>137 621</b>	<b>178 028</b>	<b>178 178</b>	<b>198 011</b>
Обязательства	49 051	53 813	71 429	92 289	116 791	151 945	149 562	165 782
	80,6%	79,7%	81,7%	83,1%	84,9%	85,3%	83,9%	83,7%
Капитал	11 811	13 724	16 018	18 803	20 830	26 084	28 616	32 229
Капитал/Активы	19,4%	20,3%	18,3%	16,9%	15,1%	14,7%	16,1%	16,3%
<b>Пассивы</b>	<b>60 863</b>	<b>67 537</b>	<b>87 446</b>	<b>111 092</b>	<b>137 621</b>	<b>178 028</b>	<b>178 178</b>	<b>198 011</b>

Источник: авторская выборка на основе данных регулятивной отчетности НБКР за соответствующие года.

В работе проведён факторный анализ достаточности капитала (рассчитанный на основе бух. учета, рыночной стоимости активов и требований НО) с помощью аддитивного метода:

$$f = x+y+z+t \quad (5)$$

$$\Delta f(x) = \frac{\Delta f}{\Delta x + \Delta y + \Delta z + \Delta t} \cdot \Delta x \quad (6)$$

$$\Delta f(y) = \frac{\Delta f}{\Delta x + \Delta y + \Delta z + \Delta t} \cdot \Delta y \quad (7)$$

$$\Delta f(z) = \frac{\Delta f}{\Delta x + \Delta y + \Delta z + \Delta t} \cdot \Delta z \quad (8)$$

$$\Delta f(t) = \frac{\Delta f}{\Delta x + \Delta y + \Delta z + \Delta t} \cdot \Delta t \quad (9)$$

$$\Delta f = \Delta f(x) + \Delta f(y) + \Delta f(z) + \Delta f(t) \quad (10)$$

Таблица 6 - Факторный анализ достаточности капитала коммерческих банков КР

Обозначение	Показатель	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
$\Delta f(x)$	ОБС/А	0,002	0,010	0,007	0,007	0,004	-0,008	-0,002
$\Delta f(y)$	ОС/А	-0,002	-0,010	-0,007	-0,007	-0,004	0,008	0,002
$\Delta f(z)$	ЗК/А	0,009	-0,020	-0,014	-0,018	-0,005	0,014	0,002
$\Delta f$	СК/А	<b>0,91%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-1,39%</b>	<b>-1,79%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>1,41%</b>	<b>0,22%</b>

Источник составлено автором

Источник: авторская выборка на основе данных регулятивной отчетности НБКР за соответствующие года.

Для выбора факторов, влияющих на коэффициент достаточности капитала, составили основное балансовое тождество:

$$СК + ЗК = ОБС + ОС \quad (11)$$

где СК - капитал

ЗК – заемный капитал, где основную роль играет депозитная политика банка;

ОБС – оборотные средства банка которые выступают основной формой активности кредитной политики;

ОС – основные средства, как выразитель инвестиционной политики банка.

Преобразовав тождество, мы получим :

$$\begin{array}{ccccccc} СК & & ОБС & & ОС & & ЗК \\ ---- & = & ----- & + & ----- & - & ----- \\ А & & А & & А & & А \end{array} \quad (12)$$

О чем же говорят итоги сделанного факторного анализа? Результаты показывают: с 2011 по 2015 гг. коммерческие банки КР демонстрировали снижение коэффициента достаточности собственного капитала и только в 2016-2017 гг. он получил положительную динамику. резкого увеличения суммы оборотных средств и суммы обязательств банков. Негативно влияло на ситуацию повышение доли оборотных средств при одновременном росте доли заемного капитала во всей сумме банковских активов. Последние два года (2016-2017) характеризуются обратной положительной тенденцией: уменьшением доли заемного капитала банков при росте доли основных средств в банковских активах.

Для определения возможности влияния дополнительно привлеченных средств и оценки эффективности их использования на повышение доли собственного капитала целесообразно сделать оценку добавленной стоимости, которую создает собственный капитал банка в результате использования его возможностей по аккумулированию дополнительных ресурсов. Добавленная стоимость (ДС) является обобщенным показателем рентабельности комбанка, позволяющим оценивать эффективность управления активами и пассивам и банка. Расчет ДС идет по формуле:

$$ДС = (н - к) * К \quad (13)$$

Где, н – отношение прибыли к собственному капиталу банка,

к – отношение процентных расходов банка к платному привлеченному капиталу (платные привлеченные средства банка),

К – собственный капитал банка.

Экономический смысл понятия добавленная стоимость – это разница между уровнем дохода, получаемым банком на собственный капитал, и уровнем доходов, выплачиваемых по заемному капиталу. Когда процент, уплаченный за привлеченные средства, превышает доход на собственный капитал, управление капиталом не добавляет банку никакой экономической ценности. Наоборот, когда доход больше, чем процент, ценность капитала возрастает. В

противоположном случае, когда дохода и процента стоимость инвестированного капитала доведена до предела, и  $ДС = 0$ . Отсюда следует, что минимальное допустимое значение  $ДС$  – также ноль. Рост нормы прибыли и использования  $ДС$  как критерия качества по управлению капиталом банка подталкивает к расширению своих финансовых операций, то есть банку следует принимать все прибыльные проекты, пока они приносят больший доход, чем процентные издержки на привлеченный капитал. При  $ДС = 0$  банку следует остановить рост до тех пор, пока не будут созданы новые гораздо более прибыльные проекты.

Таблица 7- Анализ добавленной стоимости коммерческих банков КР

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Собственный капитал банка	11 811,2	13 724,4	16 017,9	18 802,5	20 830,5	26 083,6	28 616,1	32 229,4
Прибыль	1 592,0	1 980,2	2 417,8	2 698,3	3 208,1	2 365,8	854,4	2 138,4
н – отношение прибыли к собственному капиталу банка	0,13	0,14	0,15	0,14	0,15	0,09	0,03	0,07
Процентные расходы банка	1 400,3	1 883,1	2 798,3	3 400,6	5 088,6	8 924,8	9 498,2	7 682,0
Платные привлеченные средства банка	35 568,5	40 744,5	52 921,5	70 979,5	91 849,3	122 711,1	115 039,9	126 778,4
к – отношение процентных расходов банка к платным привлеченным средствам	0,04	0,05	0,05	0,05	0,06	0,07	0,08	0,06
Добавленная стоимость	1 127,0	1 345,9	1 570,8	1 797,5	2 054,0	468,8	-1 508,2	185,5

Источник составлен автором

Можно подчеркнуть, что положительные значения добавленной стоимости в период 2011-15 гг. характеризуют банковскую систему КР как развивающуюся систему. Но позже, в 2016 г., получено отрицательное значение добавленной стоимости, а в последующем, 2017г. – невысокое значение показателя. Это свидетельствует о том, что

- следует обратить внимание на управление долей прибыли на капитал как показатель, характеризующий эффективность реализации различных политик банков, т.к. норма прибыли в общем виде отражает качество управления эффективностью активов, пассивов, маржой, инвестиционными расширениями и др.;

- необходимо сокращать или реорганизовывать низкоэффективные активы.

Использование аддитивного метода позволяет нам сделать следующие выводы:

1) с 2011 по 2015 гг. в коммерческих банках КР отмечалось

снижение коэффициента достаточности собственного капитала до 0,48%, вызванное противоречивой тенденцией резкого увеличения суммы оборотных средств и суммы обязательств банков. Повышение доли оборотных средств при одновременном повышении доли заемного капитала во всей сумме активов комбанков также негативно повлияло на данную ситуацию;

2) начиная с 2016-2017 гг. банки в стране имели положительную динамику (от 1,41 до 0,22%), вследствие уменьшения доли заемного капитала банков и увеличения доли основных средств в банковских активах.

Вышеизложенные расчеты свидетельствуют о том, что единый подход к регулированию и надзору за качеством управления рисками и достаточностью капитала обладают огромным влиянием на построение сбалансированной финансовой политики банков.

**В третьей главе «Основные направления совершенствования механизма построения сбалансированной политики коммерческих банков»** определены направления совершенствования механизмов по наращиванию собственных ресурсов банков, разработаны рекомендации по повышению эффективности портфельных инвестиций, кредитования и формирования депозитов.

Вопрос наращивания собственных ресурсов коммерческих банков обусловлен не только оптимизацией структуры активных и пассивных операций через призму заемных средств и собственного капитала, но и необходимостью повышения их конкурентных позиций.

В дополнение к факторному анализу, поставив цель выявления направлений дальнейшего развития ситуации по достаточности капитала в банковской системе Кыргызской Республики, построим модель на основе фактических данных финансовой отчетности коммерческих банков за 2009-2017 гг.

В нашей модели предполагается, что часть статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах зависит от процентных доходов коммерческого банка. Благодаря электронным таблицам компьютерной программы Excel, позволяющим определять взаимосвязи методом итерации, нам необходимо правильно задать соотношение между статьями финансовой отчетности коммерческих банков.

Предлагаемая автором модель расчета соотношения основного показателя - процентные доходы к другим показателям финансовой активности предоставляет банкам возможность отслеживать механизмы увеличения доли собственного капитала, прибыли, депозитов, портфелей ценных бумаг, проводить оценку эффективного использования ресурсных средств и рассчитывает прогнозы о рентабельной деятельности коммерческих банков.

Следует первоначально определить основной показатель деятельности банка, от которого во многом зависят результаты банковской деятельности. Таким показателем мы выбрали процентные доходы банков. Уравнение

регрессии, составленное на базе данных девяти последних лет показывает, что процентные доходы банка будут возрастать в среднем на 2138,6 млн. сомов в год.



График 2 - Прогнозирование процентных доходов коммерческих банков КР

Для отдельных статей финансовой отчетности коммерческих банков представлены следующие соотношения:

Таблица 8.-Соотношение статей финансовой отчетности коммерческих банков КР

Показатели	2015	2016	2017	среднее	Примечания
Всего процентные расходы/ Всего процентные доходы	0,462	0,485	0,394	0,371	с 2009 по 2017г
Всего непроцентные доходы/ Всего процентные доходы	0,629	0,748	0,513	0,564	с 2013 по 2017г
Всего непроцентные расходы/ Всего процентные доходы	0,404	0,542	0,294	0,298	с 2013 по 2017г
Всего другие опер и адм. расходы/ Всего процентные доходы	0,539	0,574	0,641	0,613	с 2013 по 2017г
Налог на прибыль/Чистый доход (убыток) до налогообложения	0,113	0,173	0,140	0,127	с 2009 по 2017г
Корреспондентский счет в НБКР\ Всего процентные доходы	0,510	0,629	0,588	0,599	с 2013 по 2017г
Корреспондентские счета в других банках/ Всего процентные доходы	1,398	0,816	0,793	1,020	с 2013 по 2017г
Депозиты в других банках/Всего процентные доходы	0,504	0,387	0,520	0,456	с 2013 по 2017г
Портфель ценных бумаг/ Всего процентные доходы	0,400	0,667	0,907	0,699	с 2013 по 2017г
"Чистые" кредиты и финансовая аренда /Всего процентные доходы	4,705	4,451	5,198	5,149	с 2013 по 2017г

Основные средства/ Всего процентные доходы	0,398	0,469	0,544	0,502	с 2013 по 2017г
Инвестиции и финансовое участие/ Всего процентные доходы	0,012	0,015	0,018	0,015	с 2013 по 2017г
Другие активы/Всего процентные доходы	0,724	0,992	0,896	0,807	с 2013 по 2017г
Обязательства перед НБКР/ Всего процентные доходы	0,243	0,282	0,285	0,235	с 2013 по 2017г
Расчетные счета и депозиты банков/ Всего процентные доходы	0,366	0,113	0,067	0,242	с 2013 по 2017г
Расчетные счета/ Всего процентные доходы	1,515	1,764	2,000	1,859	с 2013 по 2017г
Депозиты до востребования/ Всего процентные доходы	1,130	1,256	1,549	1,335	с 2013 по 2017г
Срочные депозиты/ Всего процентные доходы	1,985	1,782	2,005	2,064	с 2013 по 2017г
Депозиты нерезидентов/ Всего процентные доходы	0,332	0,300	0,363	0,316	с 2013 по 2017г
Депозиты Правительства/ Всего процентные доходы	0,368	0,371	0,319	0,353	с 2015 по 2017г
Кредиты Правительства/ Всего процентные доходы	0,101	0,133	0,177	0,136	с 2013 по 2017г
Ценные бумаги, проданные по соглашению репо/ Всего процентные доходы	0,017	0,001	0,021	0,011	с 2013 по 2017г
Кредиты полученные/ Всего процентные доходы	1,121	0,987	1,021	0,995	с 2013 по 2017г
Другие обязательства/ Всего процентные доходы	0,695	0,655	0,697	0,682	с 2015 по 2017г
Акционерный капитал/ Всего процентные доходы	0,836	0,981	1,116	0,980	с 2013 по 2017г
Резервы для будущих потребностей банка/ Всего процентные доходы	0,037	0,031	0,032	0,033	с 2015 по 2017г
Счета переоценки/ Всего процентные доходы	0,027	0,039	0,032	0,033	с 2015 по 2017г

Источник рассчитано автором.

В работе разработана модель сбалансирования активов и пассивов банков с целью принятия эффективных решений по обеспечению капитальной базы на основе переменного-замыкателя. Ее назначают, выбирая одну из статей баланса так, чтобы она «замыкала» модель, приводя баланс к

равенству активов и пассивов. В данной модели таким переменным выступают денежные средства. Такое предположение придает замыкателю сразу два смысла.

1. Технический смысл: формальное замыкание баланса. Принимается следующее определение:

Денежные средства
=
Обязательства и капитал
минус
Финансовые активы, имеющиеся в собственности банка
минус
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резервов по потерям
минус
Основные средства
минус
Прочие активы

Активная и пассивная части баланса, благодаря введению такого замыкателя, будут равны.

2. Экономический смысл: принимая в качестве замыкателя общую сумму денежных средств, мы делаем предположение о характере самофинансирования коммерческих банков.

Прогноз отчета о прибылях и убытках (о финансовых результатах) делается коммерческих банков производится в следующем виде:

Процентные расходы в 2018 г. = Процентные доходы в 2018 г.

\* Процентные расходы в среднем /Процентные доходы в среднем

Подобным же образом мы вычисляем остальные статьи баланса и отчета о прибылях и убытках.

Таблица 9. - Отчет о финансовых результатах коммерческих банков КР

Статьи	2015	2016	2017	прогноз 2018	прогноз 2019	прогноз 2020
Всего процентные доходы	19 300,4	19 570,1	19 497,0	22 613,7	24 752,3	26 890,9
Всего процентные расходы	8 924,8	9 498,2	7 682,0	8 380,4	9 172,9	9 965,4
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>10 375,6</b>	<b>10 071,8</b>	<b>11 815,1</b>	<b>14 233,3</b>	<b>15 579,4</b>	<b>16 925,5</b>
Резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков по кредитам (РППУ)	1 430,5	1 400,0	611,9	572,2	572,2	572,2
<b>Чистый процентный доход после отчислений в РППУ</b>	<b>8 945,1</b>	<b>8 671,8</b>	<b>11 203,2</b>	<b>13 661,1</b>	<b>15 007,2</b>	<b>16 353,3</b>
Всего непроцентные доходы	12 143,9	14 630,7	10 007,3	12 748,1	13 953,8	15 159,4

Всего непроцентные расходы	7 801,6	10 603,2	5 733,9	6 731,9	7 368,5	8 005,1
Всего другие операционные и административные расходы	10 406,6	11 241,6	12 507,3	13 855,9	15 166,3	16 476,7
<b>Чистый операционный доход (убыток)</b>	<b>2 880,8</b>	<b>1 457,7</b>	<b>2 969,3</b>	<b>5 821,5</b>	<b>6 426,1</b>	<b>7 030,8</b>
Резерв на покр. потенциальных потерь и убытков (не от кред. операций)	212,4	424,6	481,3	340,7	340,7	340,7
<b>Чистый доход (убыток) до налогообложения</b>	<b>2 668,4</b>	<b>1 033,0</b>	<b>2 488,0</b>	<b>5 480,8</b>	<b>6 085,4</b>	<b>6 690,1</b>
Налог на прибыль	302,5	178,6	349,5	695,0	771,6	848,3
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2 365,8</b>	<b>854,4</b>	<b>2 138,4</b>	<b>4 785,8</b>	<b>5 313,8</b>	<b>5 841,8</b>

Источник: рассчитано автором на основе данных регулятивной отчетности НБКР за соответствующие года.

Таблица 10 - Отчет о финансовом положении коммерческих банков КР

Статьи	2014	2015	2016	2017	прогноз 2018	прогноз 2019	прогноз 2020
Денежные средства	11482,9	10 748,1	13 289,3	13 092,9	12 310,9	12 897,8	13 484,7
Корреспондентский счет в НБКР	7935,4	9 852,1	12 303,3	11 464,4	13 547,0	14 828,1	16 109,3
Корреспондентские счета в других банках	12923,6	26 991,2	15 960,5	15 464,1	23 064,9	25 246,2	27 427,4
Депозиты в других банках	3975,7	9 719,1	7 571,3	10 136,0	10 302,6	11 277,0	12 251,3
Портфель ценных бумаг	6444,5	7 710,7	13 044,9	17 690,6	15 801,0	17 295,3	18 789,6
Ценные бумаги, купленные по соглашению репо	209,1	325,3	15,1	400,0	237,4	237,4	237,4
"Чистые" кредиты и финансовая аренда	78524,0	90 804,2	87 108,1	101 352,3	116 431,3	127 442,4	138 453,4
Основные средства	6546,6	7 684,8	9 172,7	10 603,2	11 348,8	12 422,1	13 495,4
Инвестиции и финансовое участие	208,9	228,0	291,6	342,8	339,2	371,3	403,4
Другие активы	9370,4	13 964,5	19 421,5	17 464,8	18 253,1	19 979,3	21 705,5
<b>ВСЕГО: АКТИВЫ</b>	<b>137621,0</b>	<b>178 028,2</b>	<b>178 178,3</b>	<b>198 011,0</b>	<b>221 636,3</b>	<b>241 996,9</b>	<b>262 357,4</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Обязательства	3735,1	4 686,8	5 515,0	5 549,4	5 310,8	5 813,1	6 315,3



перед НБКР							
Расчетные счета и депозиты банков	3611,5	7 068,1	2 216,1	1 301,0	5 476,1	5 994,0	6 511,9
Расчетные счета	23941,3	29 233,5	34 522,2	39 003,2	42 039,1	46 014,7	49 990,4
Депозиты до востребования	16115,8	21 805,7	24 574,6	30 205,8	30 195,6	33 051,2	35 906,8
Срочные депозиты	31059,8	38 315,3	34 865,1	39 084,3	46 670,6	51 084,2	55 497,9
Депозиты нерезидентов <sup>/4</sup>	4165,0	6 415,1	5 862,0	7 079,7	7 150,3	7 826,5	8 502,7
Депозиты Правительства	6252,8	7 108,1	7 255,3	6 224,0	7 977,0	8 731,4	9 485,7
Кредиты Правительства	1504,7	1 943,6	2 600,1	3 445,8	3 079,8	3 371,1	3 662,3
Ценные бумаги, проданные по соглашению репо	209,1	325,3	15,1	400,0	243,2	266,2	289,2
Кредиты полученные	12374,4	21 630,7	19 325,0	19 905,5	22 497,3	24 624,9	26 752,5
Другие обязательства	12821,1	13 412,4	12 811,5	13 582,9	15 424,3	16 883,0	18 341,7
<b>ВСЕГО: ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>116790,6</b>	<b>151 944,6</b>	<b>149 562,1</b>	<b>165 781,6</b>	<b>186 064,0</b>	<b>203 660,2</b>	<b>221 256,5</b>
Акционерный капитал	11642,4	16 132,1	19 189,5	21 760,5	22 152,7	24 247,7	26 342,7
Резервы для будущих потребностей банка	1027,2	723,6	597,9	631,2	756,9	828,5	900,1
Нераспределенная прибыль прошлых лет	5664,3	7 173,9	7 171,3	7 073,3	7 139,5	7 139,5	7 139,5
Прибыль/убыток текущего года	1910,2	1 531,4	890,9	2 148,7	4 785,8	5 313,8	5 841,8
Счета переоценки	586,4	522,5	766,6	615,8	737,4	807,2	876,9
<b>ВСЕГО: КАПИТАЛ</b>	<b>20830,5</b>	<b>26 083,6</b>	<b>28 616,1</b>	<b>32 229,4</b>	<b>35 572,3</b>	<b>38 336,7</b>	<b>41 101,0</b>
<b>ВСЕГО: ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>137621,0</b>	<b>178 028,2</b>	<b>178 178,3</b>	<b>198 011,0</b>	<b>221 636,3</b>	<b>241 996,9</b>	<b>262 357,4</b>
<b>Капитал/Активы</b>	<b>15%</b>	<b>14,7%</b>	<b>16,1%</b>	<b>16,3%</b>	<b>16,0%</b>	<b>15,8%</b>	<b>15,7%</b>

Источник: рассчитано автором на основе данных регулятивной отчетности НБКР за соответствующие года.

Прогнозирование достаточности собственного капитала показывает небольшое снижение коэффициента на протяжении 2018-2020 гг., что говорит не в пользу улучшения финансовой ситуации коммерческих банков КР, и соответственно для принятия тактических и стратегических мер по устранению проблем достаточности капитала коммерческих банков.

Это «предсказание» служит лишь подсказкой для лиц принимающих решения, так как именно они определяют и вводят коррективы в политику банков. Как правило, разрабатываются несколько сценариев: оптимистический, пессимистический и реалистичный.

Данная модель может быть применена для решения следующих задач:

1) Контроль баланса и в частности, повышения достаточности капитала банков. Это оперативный анализ деятельности банков за рассматриваемый период, необходимый как для отчетной деятельности, так и для текущего стратегического планирования.

2) Анализ, планирование и прогнозирование текущего и будущего состояний предполагают представление отчетов в электронной таблице.

3) Сценарный анализ движения денежных потоков.

В результате решения данной задачи моделируются последствия различных принимаемых решений по финансовой политике банков, а также внештатные ситуации в случае возникновения незапланированных платежей или директивно-командных решений по расходам. Используя данную модель, можно смоделировать ситуацию с целью выхода из создавшейся ситуации с наименьшими потерями.

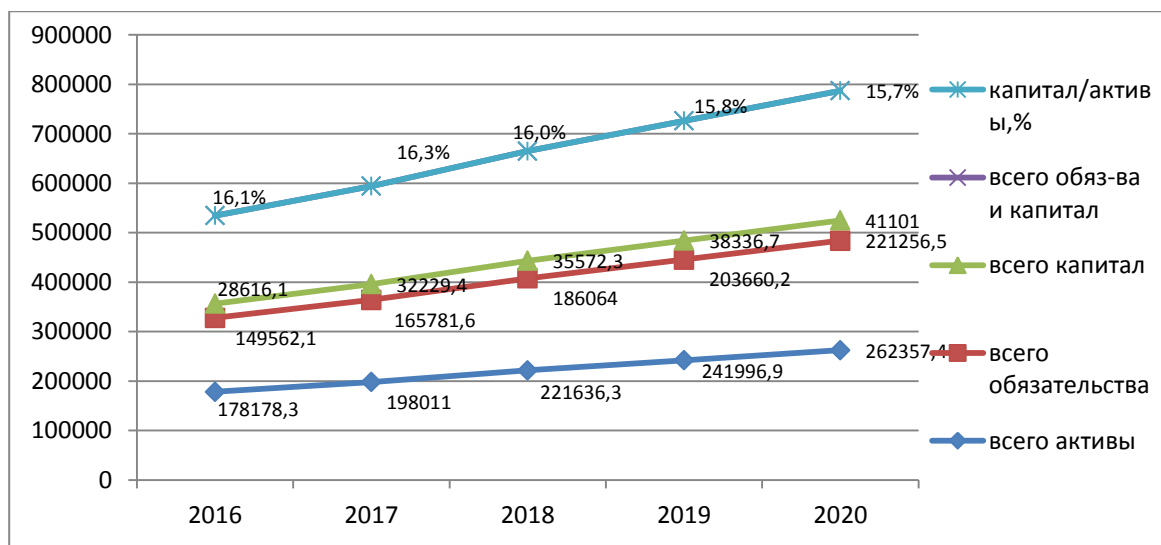


График 3- Финансовое состояние коммерческих банков КР

Комплексный подход при определении приоритетных направлений сбалансированной политики коммерческих банков, с точки зрения их стратегического развития, выражается как в разработке теоретических основ, так и в определении наиболее эффективных и оптимальных приемов и методов ее реализации.

## ВЫВОДЫ

На основании проведенного исследования сделаны следующие выводы и подготовлен ряд предложений:

1. Капитал коммерческого банка как один из эффективных инструментов,

обеспечивающий финансовую устойчивость развития, в результате реализации присущих ему функций становится главным фактором построения сбалансированной политики банков в области инвестиций, кредитования и формирования банковского портфеля.

**2.** В процессе анализа существующих подходов к понятию банковского капитала, доказано, что собственный капитал позволяет банкам осуществлять уверенную, стабильную, эффективную экономическую деятельность, поскольку является резервом ресурсов, позволяющим обеспечивать платежеспособность банка даже при утрате им части своих активов.

**3.** Обоснована целесообразность регулирования по капиталу. Обострение конкуренции в банковской деятельности, выход на новые рынки и внедрение новых банковских продуктов вызывают рост потребности в банковском капитале, а когда что-либо регулируется, изменяются его качественные параметры, рентабельность продуктов и услуг, уровень риска и структура активов банка.

**4.** Предложено авторское уточнение определения капитала коммерческого банка как совокупного размера средств, внесенных учредителями коммерческих банков, способных обеспечить устойчивое финансовое развитие коммерческих банков.

**5.** Определено, что банковская политика, как обобщающее понятие, представляет совокупность взаимосвязанных элементов, таких как: депозитная политика; кредитная политика; политика в области организации расчетно-кассового обслуживания клиентов; процентная политика; валютная политика; политика по проведению отдельных банковских операций (консалтинговых, трастовых, фондовых, электронных и прочих).

**6.** Инвестиционная политика коммерческих банков, предполагающая формирование системы целевых ориентиров инвестиционной деятельности, выбор наиболее эффективных способов их достижения, осуществляется по трем основным направлениям: 1. Финансовые инвестиционные проекты связанные с приобретением ценных бумаг и других финансовых активов, с формированием портфеля долевых (акции) и долговых (облигации) ценных бумаг и их реализацией, покупкой и реализацией финансовых обязательств.

2. Корпоративное финансирование; 3. Проектное финансирование.

**7.** Проведенный экономический анализ инвестиционного проекта по привлечению денежных средств на кредитование отраслей экономики, на примере ЗАО «KICB» показал, его высокой рентабельности и привлекательности для инвесторов. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR) составил 25,2%, что выше стоимости капитала на 14,2% (т.е. ставки дисконтирования). В результате расчета соотношения процентных доходов к финансовым активам коммерческих банков установлена возможность оценки рентабельной деятельности банков с позиции надзорного органа, потенциальных инвесторов; владельцев и правления банка; поддержания и расширения рынка.

**8.** Обоснована целесообразность предлагаемой аддитивной методики

факторного анализа достаточности капитала, характеризующей финансовое состояние коммерческих банков, основанной на расчете показателей доходности капитала и активов, показателей ликвидности и показателей зависимости от межбанковского рынка. Предложенные в работе рекомендации по повышению эффективности портфельных инвестиций, кредитования и формирования депозитов, позволят банкам снизить риски по всем указанным параметрам политики банков, что, в конечном счете, поспособствуют повышению качественного управления капиталом банка, их конкурентных позиций и устойчивого развития.

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

1. Койчиева Ж. Проблемы и факторы, способствующие развитию банковской системы в КР[Текст]/ Ж.Койчиева//Журнал Вестник КМЮА 2011 год – С. 253-258.
2. Койчиева Ж. Современные тенденции развития мировой банковской системы [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник КНУ имени Ж. Баласагына 2011 год. (спец. выпуск. 465-469
3. Койчиева Ж Влияние банковской системы на развитие экономики Кыргызской Республики [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник КНУ имени Ж. Баласагына 18.03.2011 год.посвящённой 100-летию профессора Мусы Рыскулбекова (спец. Выпуск. С. 466-470
4. Койчиева Ж Стратегия развития банковской системы Кыргызской Республики [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник КНУ имени Ж. Баласагына 2012 год (Материалы международной научно-практической конференции «Проблемы реформирования экономики КР»,С. 238-242
5. Койчиева Ж Экономическая и демографическая идентификация типов возрастной структуры населения [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник КНУ имени Ж.Баласагына 2013год.(Материал международной научно-практической конференции: «Проблемы и перспективы экономического развития КР в современных условиях», С. 20-24
6. Койчиева Ж Проблемы внедрения ипотечного кредитования в Кыргызской Республике [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник КНУ имени Ж.Баласагына 2014год. (Материал международной научно-практической конференции: «Экономическая наука: вчера, сегодня, завтра»,С.343-348
7. Койчиева Ж Пути решения финансовых проблем с помощью внедрения компьютерных технологий [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник 1(35) 2016г. КЭУ имени М. Рыскулбекова С.151-154
8. Койчиева Ж Деятельность коммерческих организаций и проблемы проектирование компьютерных технологий [Текст]/ Ж.Койчиева// Вестник 1(35) 2016г. КЭУ имени М. Рыскулбекова С.154-160
9. Койчиева Ж Актуальные проблемы банковского сектора в разрезе обеспеченности и возвратности кредита[Текст]/ Ж.Койчиева// Наука, образование, общество (сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции от 30.09.2016г. ) Министерство образования и науки Российской Федерации г. Тамбов С.74-79
10. Койчиева Ж Формирование и управление банковским капиталом [Текст]/ Ж.Койчиева// Наука, образование, общество (сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции от 30.09.2016г. ) Министерство образования и науки Российской Федерации г. Тамбов С.79-84
11. Койчиева Ж Вопросы взаимосвязи валютных курсов, процентных ставок и уровня цен в разных валютах, как база анализа эффективности валютных операций[Текст]/ Ж.Койчиева// Журнал «Известия Вузов» 2017 год №1 С. 24-128

12. Койчиева Ж Вопросы кредитных операций ОАО «Бакай Банк» в целях обеспечения финансовой устойчивости [Текст]/ Ж.Койчиева// Журнал «Известия Вузов» 2017 год №1 (ISSN 1694-7681) С.128-132

13. Койчиева Ж Основные операции коммерческих банков с ценными бумагами [Текст]/ Ж.Койчиева// Журнал «Известия Вузов» 2017 год №8 С.73-76

14. Койчиева Ж Кыргызстан в Евразийском Экономическом Союзе (ЕАЭС) [Текст]/ Ж.Койчиева// Журнал «Наука, новых технологий и инновации» № 9 С.116-119

15. Койчиева Ж Управление капиталом как фактор обеспечения устойчивости банка [Текст]/ Ж.Койчиева// Журнал «Известия Вузов» 2018 год №

16. Койчиева Ж Анализ структуры капитала банка и факторов, влияющих на его формирование и управление [Текст]/ Ж.Койчиева// Журнал «Известия Вузов» 2018 год. №

## **РЕЗЮМЕ**

**диссертации Койчиевой Жылдыз на тему: «Капитал банка как инструмент обеспечения сбалансированности его кредитной, инвестиционной и депозитной политики», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, кредит и денежное обращение**

**Ключевые слова:** капитал банка, собственные средства банка, привлеченные средства, уставной капитал, кредитная политика, инвестиционная политика, депозитная политика, активы и пассивы банка, риски банка, императивы, ресурсы банка, ценные бумаги, финансовый актив.

**Объект исследования:** сектор коммерческих банков Кыргызской республики в современном институциональном состоянии.

**Цель диссертационного исследования:** разработка научно-методических положений и практических рекомендаций, направленных на формирование оптимальной структуры банковского капитала в целях обеспечения сбалансированности его кредитной, инвестиционной и депозитной политики.

**Методы исследования:** фундаментальный, сравнительный и системный анализ, методы математического моделирования, выборочного обследования, количественной и качественной обработки информации.

**Полученные результаты:** углублены и обоснованы теоретико-методологические основы оптимизации структуры капитала банков в обеспечении их сбалансированной политики, проведена оценка и ранжирование коммерческих банков по величине собственных средств на основе комплексной оценки их деятельности в современном институциональном состоянии; обоснованы критерии оптимизации депозитного портфеля банка в целях обеспечения диверсификация ресурсов банка с минимизацией риска; определены основные направления совершенствования влияния управления собственным капиталом банка; предложены рекомендации по совершенствованию портфельных инвестиций, кредитования и депозитной продукции; разработана модель факторного анализа достаточности капитала коммерческих банков с помощью аддитивного метода.

**Степень использования:** материалы могут послужить основой для реализации практических мер, направленных на повышение эффективности формирования структуры собственного капитала банков. Полученные результаты могут быть использованы в вузах республики при преподавании дисциплин «Финансы», «Банки и банковская деятельность», «Финансы и кредит», «Деньги, кредит и банки».

**Область применения:** содержащиеся в работе рекомендации и предложения могут быть использованы надзорными органами и коммерческими банками при мерах по совершенствованию механизмов сбалансированности его кредитной, инвестиционной и депозитной политики.