

«УТВЕРЖДАЮ»

И.о. ректора Кыргызско-Российского  
Славянского университета им. Б.Н. Ельцина

Фомин-Нилов Денис Валерьевич

«28» ноября 2023 г.

## **ВЫПИСКА**

из протокола №5  
расширенного заседания кафедры экономической теории

Кыргызско-Российского Славянского университета им. Б.Н. Ельцина  
от 28 ноября 2023 года

**Председатель** - Гусева Ю.В.

**Секретарь** - Ковзелева М.С.

### **Присутствовали:**

Приглашенные участники расширенного заседания: Бектенова Д.Ч. - д.э.н., профессор (08.00.01), Искаков И.И. - д.э.н., профессор (08.00.10, 08.00.05); Биримкулова К.Д. - д.э.н., профессор (08.00.10).

Члены кафедры «Экономическая теория»: Кумсков Г.В. - д.э.н., профессор (08.00.01), Гусева В.И. - д.э.н., профессор (08.00.01), Омурканов Ы.К. - д.э.н., профессор (08.00.05), Крыжанова Л.С. - д.э.н., доцент (08.00.05), Плоских Е.В. - д.э.н., доцент (08.00.05), Бровко Н.А. - д.э.н., профессор (08.00.01), Борисенко Н.А. - к.э.н., доцент (08.00.01), Мещерякова И.А. - к.э.н., доцент (08.00.01), Исмаилахунова А.М. - к.э.н., доцент (08.00.01), Кудайкулов М.К. - д.э.н., профессор (08.00.05), Гусева Ю.В. - к.э.н., доцент (08.00.01), Ковзелева М.С.

### **ПОВЕСТКА ДНЯ:**

Обсуждение диссертационной работы Фынчиной Хичезы Аюповны на тему: «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - финансы, денежное

обращение и кредит. Научный консультант - д.э.н., профессор Кумсков Геннадий Владимирович.

**ВЫСТУПИЛИ:**

**Председатель заседания - к.э.н., доцент Гусева Ю.В.** - и.о. зав. кафедрой «Экономическая теория» Кыргызско-Российского Славянского университета им. Б.Н. Ельцина: Уважаемые коллеги, на повестке дня обсуждение диссертационной работы докторанта кафедры Фынчиной Хичезы Аюповны на тему: «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит. Научный консультант - д.э.н., профессор Кумсков Геннадий Владимирович.

Диссертационная работа выполнена на кафедре экономической теории КРСУ. Имеются документы о внедрении результатов исследования в государственных органах управления КР и практическом использовании результатов диссертационного исследования в учебном процессе. С предоставленным вариантом диссертационной работы были ознакомлены приглашенные участники расширенного заседания: д.э.н., профессор Бектенова Д.Ч.; д.э.н., профессор Искаков И.И.; д.э.н., профессор Биримкулова К.Д., а также кафедральные рецензенты: д.э.н., доцент Плоских Е.В., д.э.н., профессор Омурканов Ы.К.

Предлагаю следующий порядок обсуждения диссертации: заслушать диссертанта, провести сессию вопросов и ответов, заслушать рецензентов и комментарии присутствующих, принять постановление. За принятие распорядка проголосовали единогласно.

Слово для доклада предоставляется Фынчиной Х.А.

**Фынчина Х.А.:** Уважаемые коллеги, разрешите представить вашему вниманию мою диссертационную работу на тему: «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации». Остановлюсь на основных положениях моей работы.

**Актуальность** темы исследования обусловлена возрастанием роли основных факторов домохозяйств в социально-экономическом развитии общества в качестве

потенциала для роста ресурсов: *бюджетных и страховых* (обязательные изъятия с населения/' *кредитных* (вклады населения) и *инвестиционных* (вовлечение накоплений в инвестиционный процесс, в том числе и в человеческий капитал), а также возросшей зависимостью экономического развития Кыргызской Республики от роста внутреннего совокупного *потребительского спроса*. Теоретико-прикладное исследование финансов домашних хозяйств КР, в целом направленное на разработку методологии и инструментария для оценки эффективности управления финансами населения, позволит выбрать рациональные инструменты финансов населения для проведения государственной политики по регулированию экономики, полнее использовать заложенный в этот сектор экономики потенциал для достижения целей реформ и программ социально- экономического развития страны.

**Основная цель исследования** - определение путей укрепления финансов населения и активизация роли их основных детерминантов в социально-экономическом развитии КР на основе комплексного изучения теоретических и практических проблем этой сферы финансовой системы.

Для реализации поставленной цели предполагалось решение следующих основных **задач**:

б обосновать теоретико-методологические основы финансов домашних хозяйств как элемента финансовой системы и рассмотреть основные детерминанты финансов населения;

б провести всесторонний комплексный анализ состава и структуры доходов, расходов и сбережений домашних хозяйств Кыргызской Республики для определения значения этих факторов финансов населения в социально-экономическом развитии общества;

б раскрыть сущность сбережений домашних хозяйств Кыргызской Республики как инвестиционного ресурса и провести анализ влияния з

основных факторов на сбережения и инвестиции населения;

*Ж* определить эффект мультипликатора потребительских расходов в экономике КР и её регионов;

исследовать значение финансов индивидуального предпринимательства (ИП) как составляющей финансов населения, выявить особенности их развития и роль в развитии внешнеторговой деятельности Кыргызской Республики;

*С* раскрыть сущность государственного регулирования финансов населения и особенностей налогообложения населения, в том числе ИП, как одного из основных инструментов государственного регулирования финансов;

*Ж* определить налоговую нагрузку на население КР и провести анализ её показателей;

*Ж* на основе комплексного анализа налоговых правонарушений по КР определить их причины, характер и последствия для социально-экономического развития, а также детерминировать налоговую культуру населения с определением путей ее развития в КР.

**Объектом исследования** является сектор национальной экономики «Домашние хозяйства». **Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования и развития финансов домашних хозяйств населения Кыргызской Республики.

Теоретическая и методологическая основа исследования составили основные положения трудов экономистов-классиков, современных зарубежных авторов (в том числе западных стран, российских ученых), и отечественных авторов.

В основе исследования были положены классические принципы диалектики, научности, историзма. При этом были использованы общенаучные методы исследования в экономической науке, такие как: научный поиск; статистико-экономические методы; корреляционнорегрессионный анализ.

*Апробация результатов исследований.* Основные результаты выполненной работы были обсуждены на международных и республиканских научных конференциях, в т.ч. таких как: Международная конференция «Экономика Евразии» (университет Бейкен, Турция); Международная научно-практическая конференция

Российской академии наук (Москва, 2014); Международный научный форум по устойчивому развитию и инновациям, Екатеринбург, 2023 г.; Международная научно- практическая конференция: «Новый Шелковый путь: деловое сотрудничество и перспективы экономического развития» (Бишкек, 2023).

*Полнота отражения результатов диссертации в публикациях.* Основные результаты диссертационного исследования были опубликованы в 38 научных работах. В том числе: 13 научных статьях, опубликованных в рецензируемых журналах, рекомендованных НАК ПКР; 25 научных статьях, опубликованных в различных научных журналах и сборниках докладов научных конференций.

Диссертация состоит из введения, пяти глав, заключения, библиографического списка (213 источников) и приложений.

В процессе диссертационного исследования получены следующие результаты, имеющие элементы научной новизны:

> Обосновано единообразие экономического содержания финансов домашних хозяйств и финансов населения, уточнена и дополнена категория финансов домашних хозяйств, определяющая функции понятия в условиях рыночной экономики;

> Произведен комплексный и всесторонний анализ доходов, расходов и сбережений населения, который позволяет выявить их взаимосвязи, тенденции, преимущества и недостатки в развитии финансов населения в составе финансовой системы Кыргызской Республики;

> Осуществлен корреляционно-регрессионный анализ основных детерминантов финансов населения, в результате которого обоснована преимущественная зависимость основных факторов финансов населения от

налоговой политики, произведена проверка соответствия кейнсианской гипотезы равенства сбережений и инвестиций населения, а также степени зависимости сбережений населения от факторов влияния;

> Произведена оценка рассчитанных автором коэффициентов мультипликативного эффекта потребительских расходов населения по Кыргызской Республике и ее регионам;

> Проведено всестороннее исследование места, роли поэтапного развития (с первых лет перехода к рыночной экономике) финансов индивидуального предпринимательства (ИП) как важного элемента финансов населения;

> Определены сущность государственного регулирования финансов населения и особенности налогообложения доходов населения и предпринимательской деятельности как основного инструмента государственного регулирования;

> Научно обоснована и апробирована методика определения налоговой нагрузки на население с использованием различных аргументированных практических подходов на основе статистических данных, обеспечивающих независимость, известную объективность и сопоставимость в расчете уровня налогового бремени населения по Кыргызской Республике;

> Получены результаты подробного всестороннего анализа налоговых нарушений на основе ведомственных материалов по КР, определивших их динамику, характер, причины и эффективность налогового администрирования в части налогового контроля, а также обосновавших необходимость внедрения партнерских (поддерживающих) отношений между налоговой службой и индивидуальными предпринимателями с целью ускорения развития налоговой культуры населения и социально-экономического развития Кыргызской Республики.

*Основные положения диссертации, выносимые на защиту.*

1. Доходы, расходы и сбережения населения как экономические

категории, характеризующие взаимоотношения между отдельными индивидуумами, социальными группами и государством, находятся в тесной взаимосвязи и оказывают существенное влияние на экономический рост государства.

В обоснование положения, основываясь на предположении о равенстве инвестиций и сбережений, проведен корреляционно-регрессионный анализ зависимости инвестиций от основных факторов формирования сбережений с построением модели множественной регрессии.

Зависимость сбережений и инвестиций от факторов в целом имеет одинаковый тренд. Однако качественные параметры составленных моделей заметно отличаются. Так, при сравнении степени влияния рассматриваемых факторов на уровень инвестиций видно, что положительное влияние на суммы инвестиций ожидаемо оказывают рост располагаемых доходов населения и потребительского спроса. По силе влияния на изменения инвестиций на последнем месте стоит рост средней учетной ставки НБКР.

Анализ показывает, что при *теоретическом равенстве* между сбережениями и инвестициями, параметры анализа зависимости инвестиций *отличаются качеством и показывают большую связь инвестиций с доходами и потреблением*, чем сбережения. На практике равенство между этими детерминантами финансов населения возможно, когда есть соответствие между производством благ и платежеспособным спросом на них, т.е. при макроэкономическом равновесии. Автоматическое превращение сбережений в инвестиции невозможно, так как на сбережения и инвестиции оказывают влияние разные факторы. То есть инвестиции - это более конкретная экономическая категория, но определяющая сберегательным потенциалом, который может быть трансформирован в инвестиции вследствие определенных социально-экономических условий. И неэффективность социальной политики является препятствием для устойчивого инвестиционного ресурса.

2. Для оценки чувствительности динамики потребительских расходов населения к ВВП рассчитаны показатели анализа мультипликативного эффекта в КР с целью его дальнейшего использования в системе мер по развитию и стабилизации экономики.

В предкризисный и кризисный период социально-экономического развития КР (2008-2009, 2012-2013 и 2018 гг.) отмечен рост потребления, сопровождающийся снижением сбережений. Предельная склонность к потреблению принимала значение выше единицы или максимально приближалась к единице, соответственно, показатели предельной склонности к сбережению принимали отрицательные или самые низкие значения.

Это связано: 1) с максимальным ростом расходов с целью уберечь денежных средства от обесценения и 2) со снижением роста доходов, в том числе и в связи с опережающим ростом уровня цен; 3) с ростом привлеченных средств (потребительских кредитов), когда население живет в долг. Такая динамика потребительского поведения населения свидетельствует о нестабильном социально-экономическом и политическом развитии общества.

Линейный анализ показал прямую линейную зависимость двух макроэкономических показателей - конечного потребления домашних хозяйств от ВВП. При этом с ростом ВВП на душу населения на 1 сом прирост конечного потребления на душу населения составит 0,77 сом.

Рассчитанная функция зависимости конечного потребления домашних хозяйств от ВВП КР позволяет определить предельную склонность к потреблению (в данном случае средняя за период с 2006 по 2022 гг.).

Поскольку величина прироста ВВП на душу населения на 1 сом. приносит прирост потребления в среднем на 0,77 сом., то коэффициент предельной склонности к потреблению по КР за исследуемый период составит 0,77 (0,77/1). По условиям Кейнса предельная склонность к потреблению и предельная склонность к накоплению в сумме равна единице, а коэффициент предельной склонности к накоплению равен 0,23 (1-0,77). Тогда мультипликатор расходов (потреблений) составит 4,35 (1/0,23). То есть эффект

на изменение ВВП КР от произведённых населением расходов на потребление в среднем за период был более, чем четырехкратным (для сравнения: по РФ размер мультипликатора таких расходов несколько ниже - 2,9).

Анализ зависимости конечного потребления домашних хозяйств от валового регионального продукта по регионам КР произведен по обоснованной выше схеме на основе уравнения зависимости конечного потребления от валового регионального продукта по регионам КР. Самый высокий коэффициент предельной склонности к потреблению оказался по Баткенской области, находящейся на одном из последних мест по уровню ВРП на душу населения наряду с Ошской областью. Потребление в этой области больше, чем произведено, за счет различных дотаций и субсидий из бюджета в виду большого числа населенных пунктов с особым статусом приграничных территорий. Соответственно, по области и самый высокий коэффициент мультипликатора расходов.

По Нарынской, Ошской, Иссык-Кульской и Джалал-Абадской областях сберегательная квота выше, чем по стране. Наблюдается экономический пессимизм, когда население склонно сберегать при относительно низких доходах. Эта часть доходов и будет составлять инвестиционный потенциал страны, если сбережения будут в организованной форме (в виде вкладов в банковский сектор, инвестиционные фонды и др.).

В условиях нестабильного развития экономики в исследованиях, основанных на панельных данных, главным представляется выявленный тренд, который показывает готовность более обеспеченных регионов потенциально сберегать больше с целью будущего инвестирования в экономику Кыргызской Республики. Такой вывод вытекает и из психологического закона, согласно которому при увеличении или уменьшении реального дохода общества размеры совокупного потребления будут меняться в том же направлении, но не с такой быстротой.

3. Показатели налоговой нагрузки на население КР характеризуются как высокие, а с учетом заниженных норм социальных стандартов в КР,

неприемлемо высокие. Последствия такой сложившейся ситуации классические: рост теневой экономики, снижение инвестиционной активности населения, снижение уровня жизни населения.

Налоговая нагрузка на население (ННн) в данном исследовании определена с учетом всех налоговых платежей с населения по отношению к: ВВП; *валовой добавленной стоимости* домашних хозяйств (ВДСд/х); сумме денежных доходов населения (ДДн); *валовому располагаемому доходу* домашних хозяйств (ВРДд/х); величине *свободного дохода* (СД1) - разнице между ВРДд/х и потребительскими расходами (ПР); величине *свободного дохода* (СД2) - разнице между ВРДд/х и прожиточным минимумом (ПМ).

При этом налоговые платежи с населения (НПн) включают *текущие (прямые) налоги* с населения, *социальные отчисления* и долю перелагаемых на население косвенных налогов.

Практически все показатели налоговой нагрузки на население высокие. Отмечу некоторые из них.

1) Расчет налоговой нагрузки на население по отношению к общему доходу за вычетом потребительских расходов населения аналогичен подходу определения налоговой нагрузки по юридическим лицам соотносительно чистой прибыли. Это *налоговая нагрузка* по отношению к *свободному доходу* (СД1). По данному показателю зафиксирован высокий уровень ННн с тенденцией снижения в результате реформирования системы налогообложения в 2009 г. доходов физических лиц с 83% до 70% уже через год, однако усиление системы администрирования сферы налогообложения в 2022 г. вновь повысило налоговую нагрузку населения с 48% до 64%.

2) Споры может вызвать расчет налоговой нагрузки по отношению к *свободному доходу* (СД2), рассчитанный как разница между национальным доходом и прожиточным минимумом. При этом расчет прожиточного минимума основан не на средних фактических потребительских бюджетах, а на построении гипотетических нормальных бюджетов, что только входило в инструментарий финансовой статистики. На этом основании можно полагать, что рассчитанный по такой методике

показатель налоговой нагрузки, является теоретическим. Однако следует заметить, что теория налогообложения доходов населения предусматривает учет прожиточного минимума как необлагаемый доход. В практике налогообложения КР он принят в размере 650 сом. в месяц (для сравнения: прожиточный минимум на 2022 г. определен в сумме более 7 тыс. сом. на душу населения). Как видно такой показатель НН, рассчитанной даже по заниженным нормам ПМ, показывают отрицательные значения подобного показателя налоговой нагрузки на население в КР несколько периодов в виду отсутствия свободного дохода, то есть доходы были меньше прожиточного минимума. Если исходить из потребительских расходов на основе реальной величины прожиточного минимума на душу населения КР, налоговая нагрузка на население по отношению к свободному доходу по Микеладзе будут намного выше, на уровне налоговой нагрузки высокодоходных групп населения из группы экономически наиболее развитых стран.

Опыт высокоразвитых стран показывает, что высокий уровень налоговой нагрузки не приводит к упадку экономики *при эффективном администрировании в налоговой системе* вопреки теории «кривой Лаффера». Исходя из этого следует добиваться снижения налоговой нагрузки без снижения налоговых поступлений, поскольку в условиях глобализации, усиления роли государства на фоне решения сложных геополитических проблем социально-экономическое развитие общества невозможно без постоянного роста государственных расходов в соответствии с законом Вагнера. В связи с этим исследователи отмечают, что общий характер связи между налоговой нагрузкой и экономическим ростом зависит от оценки продуктивности государственных расходов.

Такие выводы по НН требуют постановки задачи снижения налоговой нагрузки на население без потерь налоговых доходов в государственный бюджет и снижения доходов основной категории граждан.

Реальность требует пересмотра методики исчисления подоходного налога. По Эдвину Селигмену, американскому экономисту начала XX в., в пользу прогрессивного налога. Пропорциональное налогообложение противоречит мировой практике, не обеспечивает принцип вертикальной справедливости налогообложения

и не характеризует эволюцию в налогообложении.

### **Выводы**

Проведенное исследование по теме диссертационной работы позволило определить роль, значение и место финансов населения КР в экономическом развитии государства, выявить взаимосвязи детерминантов финансов населения и определить основные направления государственного регулирования финансами населения с целью их укрепления и обеспечения финансовой стабильности для социально-ориентированного развития современного общества. При этом автор исходит из необходимости создания государством условий и реальных критериев, стимулирующих воспроизводство человеческого потенциала во благо общего развития.

Изучение современных явлений и проблем макроэкономики и социально-экономического развития с привязкой к положениям классической теории является процессом, который требует учета влияния множества новых факторов или даже некоторых отступлений от парадигмы.

Тем не менее результаты исследования основных факторов финансов населения послужили основанием для выработки направлений социально-экономической политики в стране целью придания импульса для развивающейся экономики КР, а также могут представлять интерес в дальнейших исследованиях по теме.

### **Практические рекомендации**

Одной из главных проблем социально-экономического развития в КР является укрепление финансов населения и устранение социального неравенства в целом и между регионами.

1. В этих целях политика государственного регулирования должна быть направлена на создание условий для роста денежных доходов населения как основного фактора повышения уровня жизни населения и обеспечения роста ВВП. Для этого следует в первую очередь установить реальную величину прожиточного минимума и разработать нормы социальных стандартов, максимально приближенных к уровню прожиточного минимума.

2. Направить меры государственного регулирования в области сбережений на эффективное использование сбережений, на достижение целей обеспечения нормального сберегательного процесса и вовлечения населения в доступные формы организованных сбережений в КР прежде всего через повышение гарантированного размера возмещений вкладов населения. А также с целью расширения горизонта планирования сбережений у населения на государственном уровне определить меры по развитию финансового рынка (коллективных инвестиционных фондов).

3. Основным и действенным инструментом государственного регулирования финансами населения по многим параметрам являются налоги. Исходя из этого необходимо осуществить ряд мер по совершенствованию сферы налогообложения, в частности:

С целью обеспечения справедливого перераспределения налоговой нагрузки населения без потерь налоговых доходов в бюджете реформировать налогообложение доходов работающих и занимающихся предпринимательской деятельностью путем введения налога на элементы роскоши и прогрессивного налогообложения доходов населения с продуманной системой градации доходов, параметрами ставок налога и условиями применения льгот;

Ввиду высокой значимости и роли индивидуального предпринимательства в обеспечении экономического роста КР, в организации самозанятости населения, создании условий для развития среднего класса оказать активную поддержку государства, направленную на цели скорейшей переориентации основной массы индивидуального предпринимательства в

регионах с торговой сферы на производственную в приоритетных отраслях, в том числе по переработке сельскохозяйственной продукции путем предоставления им

существенных налоговых преференций в виде инвестиционного налогового кредита и освобождений от налога на доходы в первые годы функционирования;

С целью предоставления реальной возможности выбора режима налогообложения индивидуальным предпринимателем предусмотреть в налогообложении их доходов по общей схеме *налоговых вычетов на суммы* подтвержденных фактически произведенных расходов в связи с извлечением доходов от предпринимательской деятельности, без их документального подтверждения - их лимитированный размер;

Предусмотреть в налогах на прибыль индивидуального предпринимательства имущественных и социальных вычетов, аналогичных подоходному налогу физических лиц, а также профессиональных, при определении базы налога на прибыль для них по общей схеме;

В развитии отношений сотрудничества между налоговыми органами и налогоплательщиками предусмотреть меры широкого оказания налоговой службой разъяснительной работы по правильному применению налогового законодательства в целях предупреждения ожидаемо частых (в определенные отчетные периоды) нарушений;

В концепции фискальной политики предусмотреть меры разнообразной воспитательной работы по укреплению восприятия обязанности уплаты налога как социальной нормы через понимание значительной корреляции таких явлений, как *налоги, государство, общество*, которая предполагает важность не личного благосостояния, а получение индивидуумом благ в данном социуме, что отвечает целям гуманизации экономического развития;

В бюджетном процессе при планировании налоговых доходов исходить из расчетной собираемости основных налогов, определенных по макроэкономическим показателям, имеющим более объективные

характеристики по сравнению с фактическими данными, с учетом предоставляемых по НК КР налоговых льгот.

Уважаемые коллеги, я закончила свой доклад. Благодарю вас за внимание. Буду рада услышать оценку моей работы, вашим отзывам и вопросам. Постараюсь на них ответить.

**Председатель:** если у вас есть вопросы, прошу их задать.

**Вопросы:**

**Л.С. Крыжанова:** в работе в таблице 4.6 отрицательные нормы сбережений в результате превышения расходов над доходами. Как вы это объясните? Вы учитывали в расчетах теневой сектор?

**Ю.В. Гусева:** как влияет налоговая политика на уровень сбережений населения?

**Д. Ч. Бектенова:** как вы рассмотрели социальные трансферты в составе финансов домашних хозяйств?

**Ы.К. Омурканов:** 1) какие эконометрические модели вы использовали в своем исследовании? 2) какая у вас репрезентативная выборка?

**Е.В. Плоских:** 1) в работе связи показателей определены через построение моделей. Есть ли в этом необходимость? 2) какое определение вы даете финансам населения, есть разница между финансами вообще?

**Ответы:**

**Х.А. Фынчина:** На ваш вопрос, Лариса Степановна. Как могут расходы превышать доходы? Говоря про теневой сектор, вы, верно, полагаете, что на самом деле доходы не отражают истинную величину, потому что фактически имеются у населения неучтенные доходы теневого сектора. Возможно, это имеет место. В КР теневой сектор оценивается официально в размере 20-25% ВВП, в своих расчетах я оперировала статистическими данными без учета ненаблюдаемой экономики. Но я полагаю, что в основном в целом по домохозяйствам это происходит из-за снижения доходов населения и роста потребительских расходов, или за счет снижения сбережений домохозяйств предшествующих периодов и получения населением кредитов, в том числе и потребительских) и ссуд, которые по сути является

проеданием будущих доходов.

**Х.А. Фынчина:** ваш вопрос, Юлия Владимировна, как налоговая политика влияет на сбережения населения, связан с предыдущим вопросом. Налоговая политика напрямую определяет доходы населения. При высоких налогах доходы снижаются, соответственно, уменьшаются и сбережения, а при росте потребительских расходов сбережения могут оказываться с отрицательным значением.

**Х.А. Фынчина:** на ваш вопрос, Дамира Чотугевна: как рассмотрены социальные трансферты в составе финансов населения? Социальные трансферты занимают относительно меньшую долю, порядка 10-15% в доходах домохозяйств, в отличие от доходов от трудовой деятельности, порядка 70%. В виду того, что проблемы пенсионного и социального обеспечения очень обширная тема, которую надо исследовать отдельно, трансферты мной рассмотрены только при проведении структурного анализа доходов населения. В этом контексте в последние годы отмечается снижение их доли в общей сумме доходов населения.

**Х.А. Фынчина:** на ваш вопрос, Ырысбек Калыкович: 1) какие эконометрические модели вы использовали в своем исследовании? И 2) какая у вас репрезентативная выборка?

1) Я использовала две модели - модели парной и множественной регрессии. 2) Исходя из теории: чем больше выборка, тем лучше результаты. Мною взяты данные за период с 2005 по 2019 гг. или 2005-2021 гг., которому в большей степени соответствуют характерные и реальные экономические процессы мировой экономики и экономики КР.

**Ы.К. Омурканов:** названные вами модели устарели, вам достаточно было провести корреляционный анализ и не углубляться в эконометрику. Кроме того у вас в работе есть анализ за более поздние периоды. Они уже никому неинтересны. Это лишняя работа.

**Х.А. Фынчина:** 1) По поводу устаревания моделей нигде не прочитала. 2) Старалась охватить весь период развития финансов населения КР с момента перехода на рыночную экономику, статданных до 2005 г. пока нет в цифровом варианте.

Полагаю, они отражают развитие финансов населения Кыргызстана. И представляют определенный исследовательский интерес. Кроме того рассмотрение темы исследования с исторического ракурса есть одна из задач моей работы.

**Х.А. Фынчина:** По поводу вашего вопроса, Елена Викторовна, *есть необходимость в построении моделей для определения связей между показателями?* Экономическое моделирование позволяет наглядно описать через функцию количественную взаимосвязь экономических закономерностей. В этом плане я разделяю мнение американского ученого-экономиста Ж. Дебре о математизации экономики. По вашему вопросу об определении финансов населения. В принципе больших отличий нет. В автореферате я привожу определение, что финансы домохозяйств есть частнохозяйственные финансы, в основе которого лежат денежные отношения, связанные с образованием, распределением и использованием личных доходов на определенные цели. Финансы в целом отражают те же денежные отношения только как государства, так и отдельных хозяйствующих субъектов.

**Председатель:** слово предоставляется рецензенту Д.Ч. Бектеновой:

**Д. Ч. Бектенова:** Диссертационная работа Х.А. Фынчиной представляет собой целенаправленное законченное исследование, выполненное по интересному и сложному объекту, сектору домашних хозяйств. Известно, что в советское время исследований на эту тему не проводилось, домашнее хозяйство не рассматривалось как хозяйствующий субъект. Только в последние годы началось изучение этого сектора финансов. Поэтому тема имеет актуальность, поскольку такой другой работы нет. При проведении исследования ею использовались эконометрические методы, которые улучшили качество работы, показывая взаимосвязи факторов, влияющих на финансы домашних хозяйств и ВВП. Совершенно справедливо отмечается, что слабые сбережения домашних хозяйств напрямую влияют на развитие субъектов финансовой системы. Отсюда не все институты финансовой системы получили развитие (страхование, рынок ценных бумаг). В работе отмечается, что депозиты, поступающие от населения снижаются и большая часть сбережений направляется на покупку иностранной валюты, что противоречит политике дедолларизации.

Значительно выиграла работа от проведения анализа налоговой нагрузки на

население. Сделан правильный вывод, что налоговая нагрузка на население выше, чем на бизнес. Поэтому сделанные в работе предложения по совершенствованию налогообложения заслуживают внимания со стороны фискальных органов и парламента.

Вместе с тем надо отметить, что работа выиграла бы, если автор посвятила одну главу социальным трансфертам. Однако данное замечание не носит принципиального характера.

Диссертационное исследование на тему «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации», представленная к защите автором, соответствует специальности 08.00.10 Паспорта научной специальности. В частности, таким его разделам и подразделам: 1. Финансовая система: 1.2. Структуры финансовой системы и органы управления финансовой системой (финансы домашних хозяйств как сектор децентрализованных финансов), 2.5. Налоговое регулирование секторов экономики, 2.23. Государственный контроль налоговых правонарушений, 3.14. Теория, методология и базовые концепции налогообложения хозяйствующих субъектов, 3.16. Мониторинг налогового вклада хозяйствующих субъектов, 4. Финансы домохозяйств (4.1. Теоретические и методологические основы развития частных финансов; 4.2. Сущность и роль финансов домашних хозяйств, их взаимосвязь с другими секторами экономики и финансов; 4.3. Методологические принципы определения денежных доходов и сбережений населения и их

дифференциация по группам населения; 4.4. Стратегия трансформации доходов населения в организованные сбережения; 4.6. Оценка сберегательного потенциала домашних хозяйств; 4.7. Механизм инвестиционной стратегии сбережений населения; 4.10. Проблемы оптимизации структуры финансовых ресурсов домашних хозяйств).

Я была научным консультантом Хичезы Аюповны по кандидатской диссертации, знаю ее как высококлассного аналитика со свойственной ей добросовестностью и скрупулёзностью. Публикации автора полностью отражают содержание диссертации.

На основании вышеизложенного считаю необходимым рекомендовать диссертационную работу Фынчиной Х.А. «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» для прохождения дальнейших этапов защиты в диссертационном совете по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит.

***Председатель:*** слово предоставляется рецензенту К.Д. Биримкуловой:

***К.Д. Биримкулова:***

Диссертация Фынчиной Х.А. выполнена на весьма важную тему для современного состояния экономики КР, когда есть необходимость активизации финансов сектора домашних хозяйств с целью определения мер по ускорению социально-экономического развития населения, повышения уровня жизни населения, увеличения вклада населения в государственный бюджет, а также для выработки путей развития финансового рынка. Все эти обстоятельства обосновывают актуальность темы исследования, которая состоит еще и в возможности использования результатов диссертации в дальнейших исследовательских целях в условиях слабой разработанности темы по материалам Кыргызской Республики.

Диссертационное исследование представляет объемный труд из пяти глав, которые в полной мере характеризуют содержание диссертации.

Сформулированные диссертантом цели и задачи по обоснованию теоретико-методологических основ финансов домашних хозяйств, анализу 19 основных детерминантов финансов населения КР, считаю достигнутыми и решенными. Представленная методология определения степени влияния основных

факторов финансов населения на экономическое развитие обоснована соответствующими параметрами. Показаны методика определения эффективности налогового контроля, оценки мультипликативного эффекта по КР и ее регионам, а также уровня налоговой нагрузки на население, которые в полной мере могут выступать в качестве инструментария для оценки эффективности управления финансами населения. В целом работа представляется законченным полновесным исследованием. А определенные решения являются оригинальными.

Приведенные в работе результаты комплексного анализа основных детерминантов домашних хозяйств и расчетные показатели по рассмотренным вопросам в полной мере обосновывают содержащую в диссертации научную новизну. Ознакомление с содержанием диссертации позволяет установить значимость новых важных научных и практических результатов диссертации Х.А. Фынчиной, в числе которых: 1) Всесторонний комплексный анализ основных факторов финансов населения КР; 2) Оценка влияния составных элементов доходов, расходов, сбережений на развитие экономики КР; 3) Результаты проверки соответствия кейнсианской гипотезы равенства сбережений и инвестиций населения, степени зависимости сбережений населения от нормы процента; 4) Оценка рассчитанных коэффициентов мультипликативного эффекта потребительских расходов населения по Кыргызской Республике и ее регионам; 5) Определение значимости деятельности индивидуального предпринимательства и особенностей финансов ИП как важного элемента финансов населения; 6) Обоснование и практическое использование методики определения налоговой нагрузки на население КР, на основании которой произведена оценка налогового бремени населения КР.

Определенные в диссертации элементы научной новизны прошли апробацию на международных и республиканских научно-практических

20

конференциях.

Особо нужно отметить важность раскрытия финансов индивидуального предпринимательства в главе 4 и вопросы, касающиеся налогообложения ИП в главе 5.

Вместе с тем необходимо отметить, что последнюю часть работы хорошо бы

следовало усилить примерами имеющихся на практике налоговых правонарушений.

Однако отмеченные замечания не носят принципиального характера и не снижают значимости исследования для развития отечественной экономической науки.

Вышеизложенное позволяет заключить, что диссертация является законченным научно-исследовательским трудом, выполненным самостоятельно на высоком научном уровне. Работа соответствует квалификационным условиям диссертации. Полученные автором результаты достоверны, выводы и заключения обоснованы. Диссертационная работа отвечает всем требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней Указа Президента КР от 18.01.2022 г. № 12. На этом основании считаю необходимым рекомендовать диссертационную работу Фынчиной Х.А. «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» для прохождения дальнейших этапов защиты в диссертационном совете по специальности 08.00.10 -финансы, денежное обращение и кредит.

**Председатель:** слово предоставляется рецензенту И.И. Искакову:

**И.И. Искаков:** Актуальность рецензируемой рукописи обусловлена существующей необходимостью активизации финансов сектора домашних хозяйств с целью определения мер по ускорению социально-экономического развития населения, увеличения налоговых изъятий с населения в государственный бюджет, определения эффективности мер государственного регулирования по укреплению финансов населения и развитию финансового рынка, а также, особо хотелось бы отметить, малоизученное™ сферы

21

финансов населения по Кыргызской Республике. Другой такой комплексной работы по финансам населения КР я не встречал.

Структура диссертационного исследования имеет логически выстроенную структуру, продиктованной особенностью темы исследования, имеет внутреннее единство и научную новизну. Автором достаточно корректно использованы имеющиеся экономико-статистические, логические и иные методы исследования для получения результатов и их обоснования. Определение выводов и рекомендаций

диссертационного исследования строго соответствует содержанию работы и согласуются с полученными результатами исследования.

Диссертация и автореферат написаны в соответствии с требованиями ВАК КР, характеризуются логической связностью и системным подходом. Целостность и полнота работы позволяют констатировать значительную проработанность темы исследования. Структура исследования, состоящая из 5 глав, соответствует цели и задачам, поставленным в работе. Выводы по каждой главе в достаточной степени отражают их суть.

Результаты диссертационного исследования Х.А. Фынчиной содержат значимые и обоснованные элементы научной новизны как в теоретическом плане для развития финансовой науки, так и в практическом плане для государственного регулирования социально-экономического развития Кыргызской Республики. Особо следует отметить значимость таких элементов научной новизны, как оценка мультипликативного эффекта потребительских расходов по КР и ее регионам, методика оценки уровня налоговой нагрузки на население КР, оценка эффективности налогового администрирования в КР и обоснование необходимости повышения налоговой культуры с учетом национальных особенностей и менталитета населения КР.

Основные результаты работы достаточно полно отражены в публикациях автора и соответствуют основному пункту 4. Финансы домохозяйств Паспорта научной специальности НАК ПКР 08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит.

22

Научный уровень докторской диссертации соответствует исследованиям данного типа. Стиль, профессиональная грамотность, оформление соответствуют требованиям, предъявляемым к докторской диссертации.

Следует отметить, что работу я читал с большим удовольствием.

Вместе с тем необходимо отметить, как пожелание, что работа выиграла бы, если бы был проведен сравнительный анализ основных показателей финансов населения по странам Центральной Азии. Однако этот пробел в диссертации не носит принципиального характера и не снижает значимости исследования для развития

отечественной экономической науки.

Вышеизложенное позволяет заключить, что диссертация является законченным научно-исследовательским трудом, выполненным самостоятельно на высоком научном уровне. Работа соответствует квалификационным условиям диссертации. Полученные автором результаты достоверны, выводы и заключения обоснованы. Диссертационная работа отвечает всем требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней Указа Президента КР от 18.01.2022 г. № 12. На этом основании считаю необходимым рекомендовать диссертационную работу Фынчиной Х.А. «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» для прохождения дальнейших этапов защиты в диссертационном совете по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит.

**Председатель:** слово предоставляется рецензенту Ы.К. Омурканову.

**Ы.К. Омурканов:** Тема диссертации Фынчиной Х.А. является весьма своевременной, поскольку посвящена вопросам укрепления финансов домохозяйств, состояние которых определяет многие условия социально-экономического развития страны, в котором в настоящее время остро нуждается Кыргызстан.

Обсуждаемая диссертация отличается высокой содержательностью, обоснованностью новых научных положений на основе статистических, 23 расчетно-конструктивных и других материалов. Все положения, имеющие научную новизну обоснованы конкретными расчетами и анализом, прошли апробацию на дискуссионных площадках международных и республиканских научно-практических форумах. Экономическая и практическая значимость диссертации также отличается содержательностью и конкретностью.

По результатам темы исследования сделаны выводы и обобщения.

В целом диссертационная работа оставляет хорошее впечатление аналитическим и иллюстративным материалом.

В качестве замечания можно указать излишний объем работы. Некоторое сокращение объема диссертации не повлияет на качество и раскрываемость темы.

Вышеизложенное дает основание заключить: рукопись диссертации Х.А. Фынчиной отвечает требованиям НАК ПКР по выполнению докторской диссертации.

Диссертационная работа на тему: «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» заслуживает рекомендации для прохождения дальнейших этапов защиты в диссертационном совете по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит.

**Председатель:** слово предоставляется рецензенту Е.В. Плоских.

**Е.В. Плоских:** Дамира Чотуевна отметила все достоинства диссертации Фынчиной. Не буду повторяться. Я первый раз знакомлюсь с работой по такой теме. Вызывает большой интерес. Работа отличается содержательностью и добротностью. Оставляет приятное впечатление. Рукопись представленной диссертации представляет собой всестороннее и глубокое системное изучение комплексно малоисследованной в условиях Кыргызской Республики одной из составляющей сферы финансовой системы.

Примечательным является цифровая характеристика основных показателей финансов населения КР в динамике на основе большого массива статистических данных с анализом основных трендов. По отдельным показателям финансов населения проведено пострановое сравнение (РФ и др.

странами СНГ). Достаточно широко исследованы различные стороны налогов как основного инструмента государственного регулирования финансами населения. Практический интерес представляет исследование и обоснование различных методов определения налоговой нагрузки на население в КР с конкретными расчетами показателей налоговой нагрузки на население КР, практическими выкладками и авторской оценкой уровня.

Исходя из цели и задач исследования структура диссертационного исследования представляется рациональной. Главы диссертации направлены на раскрытие многогранной темы для практических, научно-исследовательских и учебных целей.

Вместе с тем имеются замечания: 1) Считаю, что есть необходимость поработать над структурой с целью объединить отдельные небольшие вопросы; 2) следует проработать формулировки научной новизны. Дамира Чотуевна отметила, что новизна каждого из научных результатов бесспорна. Однако в формулировках научной новизны такого рода как «сделана попытка» и тому подобные нет этой бесспорности. Исправление этих недостатков несомненно усилит подачу результатов исследования.

В связи с вышеизложенным могу заключить, что рукопись рецензируемой диссертации» отвечает всем основным требованиям НАК ПКР по написанию диссертации. Считаю необходимым рекомендовать диссертационную работу Фынчиной Х.А. «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» для прохождения дальнейших этапов защиты в диссертационном совете по специальности 08.00.10 -финансы, денежное обращение и кредит.

**Председатель:** слово предоставляется научному консультанту Г.В. Кумскову.

**Г.В. Кумсков:** Представленная рукопись по теме исследования финансов населения на материалах КР является комплексной научной работой в этом направлении.

В рукописи диссертации в соответствии с логикой изложения материала глубоко, всесторонне и последовательно раскрываются такие вопросы, как сущность

и функции финансов домашних хозяйств, состав и структура доходов и расходов населения; сущность, структура сбережений домашних хозяйств и их роль в развитии экономики страны, роль и значение индивидуального предпринимательства в развитии финансов населения; государственное регулирование финансов населения, где среди других рассмотрены и проблемы налогообложения населения.

В процессе исследования этих вопросов проведен комплексный анализ, в том числе с использованием эконометрических методов, всех составных элементов финансов населения - доходов, расходов, сбережений. Большое внимание уделено финансам индивидуальных предпринимателей одного из составляющих финансов населения, в том числе челночного бизнеса, их значению в развитии финансов населения Кыргызской Республики. Исходя из роли государства в формировании бюджета населения через налоги, их влияния на ВВП КР должное внимание уделено вопросам налогообложения населения с определением уровней налоговой нагрузки на население и налоговой культуры населения КР, разработкой основных направлений государственного управления финансами населения.

Полученные результаты характеризуются признаками научной новизны, прошли соответствующую апробацию на международных и республиканских конференциях.

Определяющий вклад автора в получении приведенных результатов не подлежит сомнению. В автореферате в полной мере отражено основное содержание диссертации. Диссертация Х.А. Фынчиной на обозначенную тему определяется как серьезное научное исследование, в ходе выполнения которого был обработан огромный фактический материал, в том числе цифровой, на основе обстоятельного владения современной научно- теоретической методологией и инструментарием.

Тема докторской диссертации Фынчиной Х.А. утверждена на Ученом совете КРСУ 25.02.2014. Научным консультантом я назначен позднее, в 2021 г. За период совместной работы Хичеза Аюповна последовательно и целеустремленно выполняла запланированные этапы диссертационной работы.

Исходя из вышеизложенного можно заключить, что диссертация Х.А. Фынчиной представляет собой завершенное исследование по актуальной теме из теории и практики экономических дисциплин; дает хорошее представление о круге теоретических вопросов финансов населения, практическом их решении в КР, динамике всех показателей финансов населения в КР за годы рыночной экономики; рукопись соответствует всем требованиям ВАК КР, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит. Такой вывод дает основание рекомендовать ее для прохождения дальнейших этапов защиты в диссертационном совете по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит.

**Председатель:** на этом мы закончим обсуждение.

**Х.А. Фынчина:** Спасибо всем за советы и замечания. В процессе доработки своей диссертации учту высказанные замечания и приму и предложения.

Поступило предложение рекомендовать диссертационную работу Фынчиной Х.А. на тему «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» к представлению в диссертационный совет, с учетом всех замечаний. Предлагаю проголосовать: Кто за то, чтобы с учетом высказанных в ходе обсуждения работы замечаний и предложений рекомендовать для прохождения дальнейших этапов защиты?

«За» - все. «Против» - нет. «Воздержавшихся» - нет.

#### **ПОСТАНОВИЛИ:**

1. Считать, что представленная Фынчиной Хичезой Аюповной диссертационная работа обобщает самостоятельные исследования автора и

является завершенным научным трудом, выполненным на актуальную тему и отвечающим требованиям, предъявляемым к докторским диссертациям.

2. Рекомендовать диссертационную работу Фынчиной Хичезы Аюповны «Финансы населения Кыргызской Республики и их развитие в условиях глобализации» на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит к защите.

3. Утвердить заключение по диссертационной работе.

Председатель заседания:

к.э.н., доцент, и.о. зав. кафедрой «Экономическая теория» КРСУ

Секретарь заседания:

Подписи заверяю:

заведующий отделом кадров



Ю.В. Гусева

М.С. Ковзелова

А.С. Забелина