

**Научно - исследовательский университет
«Кыргызский экономический университет
имени М. Рыскулбекова»**

Международный Университет Кыргызстана

Диссертационный совет Д 08.24.697

На правах рукописи
УДК 330.332.(575.2)

Абдукадырова Гульназ Токтосуновна

**Риски в коммерческих банках:
теоретико- методологические и практические аспекты**

08.00.10- финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Бишкек – 2025

Диссертационная работа выполнена на кафедре “Банковской деятельности и рынка ценных бумаг” Научно-исследовательского университета «Кыргызский экономический университет имени М. Рыскулбекова».

Научный руководитель: **Жапаров Акылбек Усенбекович,**
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: ,
доктор экономических наук, профессор
кафедры
,
доктор экономических наук, профессор
кафедры
,
доктор экономических наук, профессор
кафедры

Ведущая организация:

Защита диссертации состоится 2024 года, в 11.00 часов на заседании диссертационного совета Д 08.24.697 при Научно-исследовательском университете «Кыргызский экономический университет имени М. Рыскулбекова» и Международном Университете Кыргызстана, по адресу: 720023, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо 58.

Идентификационный код онлайн трансляции защиты диссертации
<https://vc.vak.kg/b/082-s27-wxr-tw8>

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеках Научно-исследовательского университета «Кыргызский экономический университет имени М. Рыскулбекова» (720033, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо, 58), Международного Университета Кыргызстана (720001, г. Бишкек, проспект Чуй 255) и на сайте Национальной аттестационной комиссии при Президенте Кыргызской Республики:
https://stepen.vak.kg/diss_sovety/d-08-24-697/

Автореферат разослан _____ 2024 года.

Ученый секретарь диссертационного совета
Кандидат экономических наук, доцент

Байтерекова Г.С.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. Современная банковская система является ключевым звеном экономики, обеспечивающим перераспределение финансовых ресурсов и поддержку экономического роста. Однако её устойчивость и надёжность во многом зависят от эффективности управления рисками, особенно в условиях глобальной финансовой нестабильности, ужесточения регуляторных требований и высокой волатильности рынков. Проблема риск-менеджмента становится всё более значимой для обеспечения стабильности банковской системы, что актуально для каждой страны, включая Кыргызскую Республику.

Банковская деятельность по своей природе сопряжена с множеством видов рисков, которые потенциально могут привести к значительным финансовым потерям и снижению доверия со стороны клиентов и инвесторов. Особую актуальность приобретают кредитные, операционные и рыночные риски, которые оказывают непосредственное влияние на устойчивость и прибыльность банков. С ростом конкуренции на финансовом рынке и расширением объёмов кредитования реального сектора экономики, эффективное управление рисками становится неотъемлемой частью стратегического управления банками.

В последние годы введение новых регуляторных стандартов, таких как Базель III и МСФО 9, потребовало от банков повышения прозрачности их деятельности, улучшения качества управления капиталом и внедрения передовых подходов к управлению рисками. Эти требования, наряду с глобальными вызовами, такими как геополитическая нестабильность и цифровизация, требуют пересмотра существующих методов риск-менеджмента, адаптации к новым условиям и поиска инновационных решений.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена необходимостью теоретического и практического осмысления механизмов банковского риск-менеджмента с учётом современных реалий. Это предполагает разработку комплексного подхода, интеграцию инновационных методов и технологий, а также учёт специфики функционирования банковской системы Кыргызской Республики.

При работе над диссертационным исследованием, автор использовала широкий круг научных трудов как зарубежных, так и отечественных ученых. Развитие теории и методологии банковского дела и управления рисками связано с работами таких зарубежных учёных, как Ф. Найт (1921), который заложил основы различия между риском и неопределённостью. Значительный вклад внесли Гарри Марковиц (1952) с его теорией портфеля и Джон Хикс (1939), который исследовал влияние неопределённости на экономическое поведение. Работы Кеннета Эрроу (1965) и Джеймса Тобина (1958) заложили основы управления финансовыми рисками, а Эжен Фама (1970) своим вкладом в гипотезу эффективного рынка расширил понимание динамики рисков в финансовых системах. Кроме того, Майкл Дженсен (1976) и Уильям Шарп (1964)

внесли существенный вклад в развитие методов оценки доходности и риска. Среди российских авторов следует выделить Р. Н. Амосову (1995), И. Т. Балабанова (2001), Е. И. Ивашкина (1998), Т. М. Костерину (2003), О. И. Лаврушина (2016) и Т. В. Никитину (2005), чьи работы посвящены специфике управления рисками в российских и постсоветских финансовых системах.

Видные учёные Кыргызской Республики, такие как А. У. Жапаров (2024), Ш. М. Мусакожоев (2012), Т. К. Камчыбеков (2021), Т. Ю. Юлдашева (2014), С. Дж. Чолбаева (2021), С. К. Кадыралиев (2021), А. И. Абдиева (2018), Т. Т. Жапаров (2017) и М. А. Токтобекова (2017), внесли значительный вклад в изучение различных аспектов экономических проблем страны.

Отдельное внимание в области исследования банковских рисков уделено работам М. Б. Абакирова (2020) и Б. Т. Токсобаева (2020), которые анализировали специфику управления рисками в условиях развивающейся банковской системы Кыргызской Республики. Важные исследования также проведены Д. Т. Бектеновой и Р. Б. Арыковым (2021), которые изучили влияние макроэкономических факторов на качество кредитного портфеля банков. Кроме того, У. Ж. Курманкожоева (2022) внесла ценный вклад в проблематику управления рисками.

Обзор публикаций показывает, что такие аспекты, как определение сущности риска и его структуры, описание модификаций рисков и их классификационных признаков, анализ целевых стратегий и разработка концепции управления факторными и результативными компонентами банковских рисков по-прежнему требуют дальнейшей проработки. Мы отмечаем, что, несмотря на существующий массив исследований, многие аспекты остаются недостаточно изученными как в теоретическом, так и в практическом плане.

Связь темы диссертации с приоритетными научными направлениями, крупными научными программами (проектами), основными научно-исследовательскими работами, проводимыми образовательными и научными учреждениями. Тема диссертации тесно связана с реализацией ключевых государственных программ и международных инициатив, направленных на укрепление финансовой устойчивости и развития банковского сектора Кыргызской Республики. В первую очередь, исследование поддерживает цели Национальной стратегии развития Кыргызской Республики до 2040 года, в рамках которой уделяется внимание созданию устойчивой банковской системы, способной эффективно управлять рисками в условиях меняющейся внешней и внутренней среды. Диссертация также способствует реализации Государственной программы развития финансового рынка на 2023-2027 годы, которая предусматривает повышение эффективности управления банковскими рисками для усиления стабильности финансового сектора.

Цель и задачи исследования. В соответствии с поставленной научной проблемой цель настоящего исследования состоит в разработке методологии, теории и инструментария риск-менеджмента.

Достижение этой цели потребовало решения следующих **задач:**

1. Исследовать эволюцию научных подходов к понятию риска, определить их классификационные признаки, разработать уточнённые определения.
2. Провести анализ методологических принципов количественного и качественного исследования рисков, включая подходы к их идентификации, классификации и ранжированию по приоритетам.
3. Определить сущность банковских рисков, уточнить их классификацию и предложить авторское определение.
4. Изучить международные стандарты, включая Базельские соглашения и МСФО 9, для разработки стратегических подходов по их имплементации в практическую деятельность банков.
5. Разработать практические рекомендации по использованию методик VaR для оценки и управления основными банковскими рисками.
6. Создать математическую модель на основе теории системной динамики по оценке воздействия макропоказателей на деятельность банка.
7. Провести оценку устойчивости управления активами и пассивами, результативности и эффективности банковской деятельности.
8. Разработать подходы к оценке системы риск-менеджмента в условиях геополитической нестабильности, с акцентом на комплаенс-риски и формирования предложений по их минимизации.
9. Оценить основные банковские риски в банковской системе Кыргызской Республике.
10. Рассмотреть перспективные методы риск-менеджмента в условиях цифровизации различных аспектов деятельности.

Научная новизна полученных результатов:

- Разработана многоуровневая классификация банковских рисков, отражающая их функциональную природу, источники возникновения и степень влияния на устойчивость банков.
- Даны авторские определения дефиниций “риск” и “банковские риски” с учётом современных вызовов и трансформаций.
- Предложена методология интеграции количественных и качественных подходов к оценке рисков, основанная на когнитивном моделировании и сценарном анализе.
- Разработаны рекомендации по локализации международных стандартов управления рисками, таких как Базельские соглашения и МСФО 9, для банковской системы Кыргызской Республики.
- Введены адаптированные модели использования методик VaR для оценки и управления основными банковскими рисками в условиях высокой волатильности.
- Создана математическая модель системной динамики для прогнозирования влияния макроэкономических факторов на деятельность банков.
- Введены подходы к анализу влияния макроэкономической нестабильности на устойчивость управления активами и пассивами, с

использованием динамических моделей.

– Обоснована концепция гибкого риск-менеджмента, которая учитывает динамические изменения внешней среды и геополитических факторов, влияющих на банковскую деятельность.

– Разработаны рекомендации по управлению кредитными, операционными и рыночными рисками с использованием современных инструментов анализа и прогнозирования.

– Предложены меры по предотвращению рисков в банковской среде, основанные на использовании современных инструментов цифровизации.

Практическая значимость полученных результатов состоит в выявлении и систематизации основных тенденций развития рисков банковского сектора, а также в предложениях по совершенствованию риск-менеджмента в банковской системе Кыргызской Республики. Результаты исследования могут быть использованы как на уровне макроэкономического регулирования деятельности всей банковской системы, так и отдельных коммерческих банков и в рамках системы подготовки специалистов банковского дела в высших учебных заведениях страны.

Экономическая значимость полученных результатов. Экономическая значимость результатов исследования заключается в применении разработанных методик и рекомендаций для оптимизации стратегии и тактики управления рисками как на уровне отдельных коммерческих банков, так и на уровне всей банковской системы. Предложенные решения могут быть внедрены в практическую деятельность коммерческих банков и использоваться в образовательных программах экономических специальностей.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Обобщён теоретический анализ эволюции научных подходов к понятию «риск», «банковский риск». Даны авторские определения данных дефиниций, учитывающие современные вызовы, трансформации в современных условиях. Разработана унифицированная классификация банковских рисков, включающая их функциональную природу, источники возникновения и степень влияния на устойчивость банковской деятельности.

2. Проведён анализ методологических принципов количественного и качественного исследования рисков, включая подходы к их идентификации, классификации и приоритизации. Предложена методология интеграции количественных и качественных подходов, основанная на когнитивном моделировании и сценарном анализе, что позволяет более точно оценивать риски и их влияние на деятельность банков в условиях неопределённости.

3. На основе анализа международных стандартов, включая Базельские соглашения и МСФО 9, обоснована необходимость адаптации международного опыта управления рисками для банковской системы Кыргызской Республики. Разработаны стратегические подходы к внедрению данных стандартов с учётом макроэкономических и институциональных особенностей.

4. Введены модели использования методик VAR для оценки и управления основными банковскими рисками. Эти адаптированные подходы учитывают

высокую волатильность финансовых рынков и позволяют банкам более эффективно оценивать рыночные, кредитные и операционные риски.

5. Разработана математическая модель системной динамики для оценки воздействия макроэкономических показателей на деятельность банков. Модель демонстрирует влияние таких факторов, как рост ВВП, инфляция, валютные колебания и процентные ставки, на устойчивость банка, позволяя прогнозировать финансовые показатели и минимизировать последствия рыночных шоков.

6. Проведена оценка устойчивости управления активами и пассивами на основе разработанной системы ключевых показателей, включающей анализ ликвидности, сбалансированности и эффективности банковской деятельности. Выявлены основные внутренние и внешние проблемы, влияющие на стабильность отобранных для анализа банков.

7. Выполнено исследование динамики банковских рисков в Кыргызской Республике, в результате которого установлены ключевые индикаторы увеличения и обострения кредитных рисков в работе коммерческих банков.

8. Обоснована значимость управления комплаенс-рисками в банковской деятельности как ключевого элемента обеспечения устойчивости и доверия к финансовым институтам. Разработаны авторские подходы к идентификации, мониторингу и минимизации комплаенс-рисков в условиях растущего регуляторного давления и глобальной нестабильности.

9. Разработаны перспективные методы управления рисками, включающие использование искусственного интеллекта, блокчейна и политики ESG. Эти методы способствуют минимизации киберрисков и повышению прозрачности операций.

10. Сформулированы практические рекомендации по совершенствованию комплексной системы риск-менеджмента в Кыргызской Республике.

Реализация разработанных рекомендаций будут способствовать к повышению устойчивости банковской системы Кыргызской Республики, её адаптивности к современным вызовам и способности интегрироваться в глобальную финансовую среду, сохраняя при этом национальную специфику. Указанные положения подчёркивают важность комплексного подхода банковского риск-менеджмента и его адаптацию к условиям Кыргызской Республики.

Личный вклад соискателя. Автором предложена методика комплексной оценки рисков, сочетающая количественный и качественный анализ, что обеспечивает точную оценку в условиях неопределенности и повышает стабильность банковской деятельности. В частности, обобщены предложения по математическому моделированию различных аспектов рисков в соответствии с требованиями Базельских соглашений и МСФО с использованием теоретических положений теории системной динамики.

Апробация результатов исследований. Основные результаты проведенного научного исследования были обнародованы на научных-

практических конференциях международного и республиканского уровней, а также в публикациях и ряде научных изданий.

Полнота отражения результатов диссертации в публикациях. Основные положения диссертационного исследования отражены в 16 публикациях по избранной тематике в различных научных и периодических изданиях Кыргызской Республики, Российской Федерации и странах ближнего и дальнего зарубежья, рекомендованных НАК при Президенте Кыргызской Республики. Из них РИНЦ РФ 9 статей и 2 статьи в изданиях индексируемых Scopus.

Структура и объем диссертации. Диссертация включает в себя введение, пять глав, заключение в виде выводов и списка использованной литературы, состоящий из 226 наименований. Содержание диссертации изложено на 253 странице печатного текста (не включая список литературы и приложения) с 28 таблицами и 48 рисунками.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обосновывается актуальность темы диссертационного исследования и определены степень её изученности, а также сформулированы цели и задачи исследования, научная новизна, практическая и экономическая значимость работы, основные положения, выносимые на защиту, личный вклад диссертанта, степень апробации результатов исследования, структура и объем работы.

В первой главе «ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИЗУЧЕНИЯ И КЛАССИФИКАЦИИ РИСКОВ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ». Историки экономической науки пока ещё не пришли к единому мнению относительно происхождения термина “риск”. В литературе выделяют три движущие силы исследований в области управления рисками.

Первая- это общая траектория философского и научного развития. Ещё в 3200 году до н. э. народ Асипу в долине Тигра и Евфрата искал руководства перед принятием решений в неопределённых ситуациях, обращаясь к богам [Ковелло, В. Т. Анализ рисков [Текст]/ В. Т. Ковелло, Дж. Мампауэр. - Risk Analysis. – 1985. – Т. 5. – № 2. – С. 103–120.] В эпоху Возрождения и позднее в эпоху Просвещения новые философские идеи предложили людям отказаться от детерминистских представлений, подобных тем, что были у Асипу. По мнению Питера Бернштейна, эти идеи предполагали, что человек способен создать лучший мир и конструктивно справиться с опасностями и угрозами, что исключает необходимость передавать свою судьбу в руки Бога [Бернштейн, П. Л. Против богов [Текст]/ П. Л. Бернштейн. – Нью-Йорк: John Wiley & Sons, 1996. – 383 с.]

В западной культуре слово “риск” имеет явно негативный оттенок, и типичной реакцией на упоминание о риске является стремление его избежать. Напротив, китайское выражение “риск” или “рискованная ситуация”- это “вэй-цзи”, объединяющее два символа, означающих “угроза” и “возможность”. Таким образом, китайская концепция риска отражает общую идею о том, что любое рискованное дело подразумевает возможности, а также то, что каждая

возможность сопровождается своей долей угроз [Солодов А. Основы финансового менеджмента» [Текст]: учебник и учебное пособие. – М.: Masterprint, 2018. – 286 с.]. На более высоком уровне китайская философия использует концепцию “Инь и Ян”, подчёркивая равновесие, которое желательно и в области управления рисками: понимание риска и возможности как двух сторон одной медали, когда с возможностью приходит риск, а очень большие возможности несут с собой и высокий риск.

Со времён Возрождения и Просвещения важные научные открытия стимулировали исследования в области управления рисками. Среди первых значимых открытий была теория вероятности: выявив закономерности прошлых исходов аналогичных событий, можно оценить вероятность исхода будущего события. Начиная с семнадцатого века, несколько научных открытий придали исследованиям в области управления рисками дополнительный импульс, включая формулу нормального распределения (Абрахам Де Муавр, 1733), теорию полезности (Джереми Бентам, 1879; Даниэль Бернулли, 1738/1954) и маржинальную теорию (Александр Маршалл, 1890) Также был выдвинут тезис Ф. Найта о том, что для оценки вероятности исхода события можно использовать значения от 0 до 1 [Найт Ф. Х. Риск, неопределённость и прибыль [Текст]/ Ф. Х. Найт. – М.: Дело, 2003. – 360 с.].

Третьим фактором является растущее стремление к контролю, которое Майкл Пауэр (2004) описал в своей работе “Управление всеми рисками” [Пауэр М. Управление рисками всего: переосмысление политики неопределённости [Текст]/ М. Пауэр. – Лондон: Demos, 2004. – 150 с.]. Это стремление возникло в ответ на серию крупных корпоративных скандалов и распространилось на различные промышленные секторы, университеты и государственные институты. Важным событием стало исследование Гарри Марковица (1990) [Марковиц Г. Выбор портфеля: эффективная диверсификация инвестиций [Текст]/ Г. Марковиц. – М.: Альпина Паблишер, 2008. – 368 с.] в области управления инвестиционным портфелем и диверсификации, что позволило уменьшить нежелательную дисперсию доходности. Эта теория стала основой для многих финансовых моделей, включая модель ценообразования капитальных активов, и легла в основу методов измерения рыночных и кредитных рисков.

В середине 70-х годов развитие теории опционов, включая модель Фишера Блэка и Майрона Шоулза (1997), позволило установить связь между волатильностью и риском, что стало важным вкладом в современную финансовую теорию. Теория опционов и модель ценообразования капитальных активов стали основой для оценки рыночных рисков банков [Модель ценообразования опционов Блэка – Шоулза – Мертона [Электронный ресурс]/ Большая российская энциклопедия. – URL: <https://bigenc.ru/c/model-tsenoobrazovaniia-optsiionov-bleka-shoulza-mertona-55f480> (дата обращения: 20.12.2022).- Загл.с экрана].

В научной литературе термин “риск” разными авторами толкуется в различной интерпретации. Рассматривая концептуальные подходы к определению сущности понятия “риск”, Дж. Кейнс (1936) определяет понятие “риск” через его осуществление деятельности заёмщика, деятельности кредитора, а также изменение валютных ценностей. В свою очередь, Д Лоуренс (1976) считал, что риск- это мера вероятности и тяжести нежелательных последствий. В то же время согласно неоклассической теории А. Маршалла

(1890) и А. Пигу (1920) существует утверждение о риске как о “возможности отклонения от цели” или как об “амплитуде колебаний потенциальной прибыли”. В работе “Против богов: удивительная история риска”, посвящённой роли риска, П. Бернштейн (1996) пишет: “Риск- это скорее выбор, чем множество. Действия, которые мы должны предпринять в зависимости от имеющейся у нас свободы выбора- вот что такое риск на самом деле”.

Обобщая вышеизложенный широкий диапазон различных интерпретаций термина “риск”, сформулировано собственное видение и интерпретацию риска:

Риск- это вероятность отклонения результатов от предполагаемого сценария, связанная с неопределённостью будущих событий, как негативных, так и позитивных. Риск представляет собой совокупность угроз и возможностей, и зависит от человеческого восприятия и интерпретации. Управление риском включает не только минимизацию отрицательных последствий, но и использование возможностей.

Риск в финансовой деятельности можно классифицировать на два типа: угрозы (негативные последствия) и возможности (положительные последствия). Его интерпретация зависит от контекста, в котором он рассматривается. Эту контекстуальную зависимость подтверждают многочисленные исследования в области риск-менеджмента. Таким образом, риск является двусторонним явлением, включающим как угрозы, так и потенциальные выгоды, и требует комплексного подхода к его анализу и управлению.

Учёные Кент Мэтьюс и Джон Томпсон (2008) предлагают следующую типологию банковских рисков (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1. Классификация банковских рисков.

Источник: Мэтьюс К. Экономика банковского дела [Текст]/ К. Мэтьюс, Дж. Томпсон. – 2-е изд. – Чичестер: John Wiley & Sons, 2008. – С. 31.

Типология банковских рисков и подходы к их классификации демонстрируют важность системного подхода к управлению рисками в

банковской сфере. Разнообразие рисков, таких как кредитные, рыночные, операционные и репутационные, требует тщательной систематизации для понимания их природы, источников возникновения и возможных последствий. Современные классификационные подходы позволяют банкам адаптировать стратегии управления рисками в зависимости от их специфики и степени влияния на финансовую устойчивость.

По результатам обзора многочисленных научных исследований, с нашей точки зрения банковский риск может быть сформулирован следующим образом: *“Банковский риск- это потенциальная угроза для банка, которая возникает при любой банковской операции, сделке или принятом решении и может привести к финансовым потерям или отклонению от запланированных целей. Банковский риск включает в себя кредитный, операционный, рыночный и другие типы рисков, влияющие на устойчивость и доходность банковской деятельности”*.

Риск-менеджмент как искусство управления зародился много лет назад и задолго до появления математической основы современных моделей и методов измерения. Интуиция, образование и опыт были первыми проводниками к правильному управлению рисками. В дальнейшем растущее доверие к математическим методам, роли информационных технологий, конкуренции и финансовых институтов привели к ускорению развития методов управления и измерения рисков. Современная профессия управления рисками в банковской сфере основана на способности количественно оценивать риски [Бернстайн П. Л. Просветляющая борьба с неопределённостью [Текст]/ П. Л. Бернстайн. – Financial Times. – Апрель 2000.], что означает, что эти разработки исходят из научной основы.

В первую очередь, риск-менеджмент относится к количественным, статистическим методам выявления, измерения и контроля рисков. Риск-менеджмент можно определить, как активный контроль всех финансовых позиций, которые могут повлиять на денежные потоки и прибыли и убытки.

Во втором случае, термин риск-менеджмент используется в более широком смысле, объединяя количественные методы с организационными аспектами. Помимо количественного анализа рисков, административная организация и внутренний контроль являются частью управления рисками.

В-третьих, риск-менеджмент можно расширить ещё больше, определив его как гарантию разумного поведения финансового института и его персонала.

Измерение риска является, вероятно, самой сложной и трудной из задач, поскольку оно напрямую связано с количественной оценкой риска и не может быть реально отделена от его классификации. Реальное применимое измерение риска вряд ли когда-либо будет результатом точного математического процесса, а скорее будет включать сочетание различных средств, таких как математические модели, личный опыт и отраслевые знания.

Для анализа и управления рисками важным инструментом становится карта тепловых зон (Heatmap). Она позволяет визуализировать основные показатели риска и упрощая процесс идентификации зон, требующих особого внимания. Такой подход позволяет интегрировать количественные показатели,

такие как волатильность, чувствительность и риск дефолта, в единую систему анализа (рисунок 1.2).

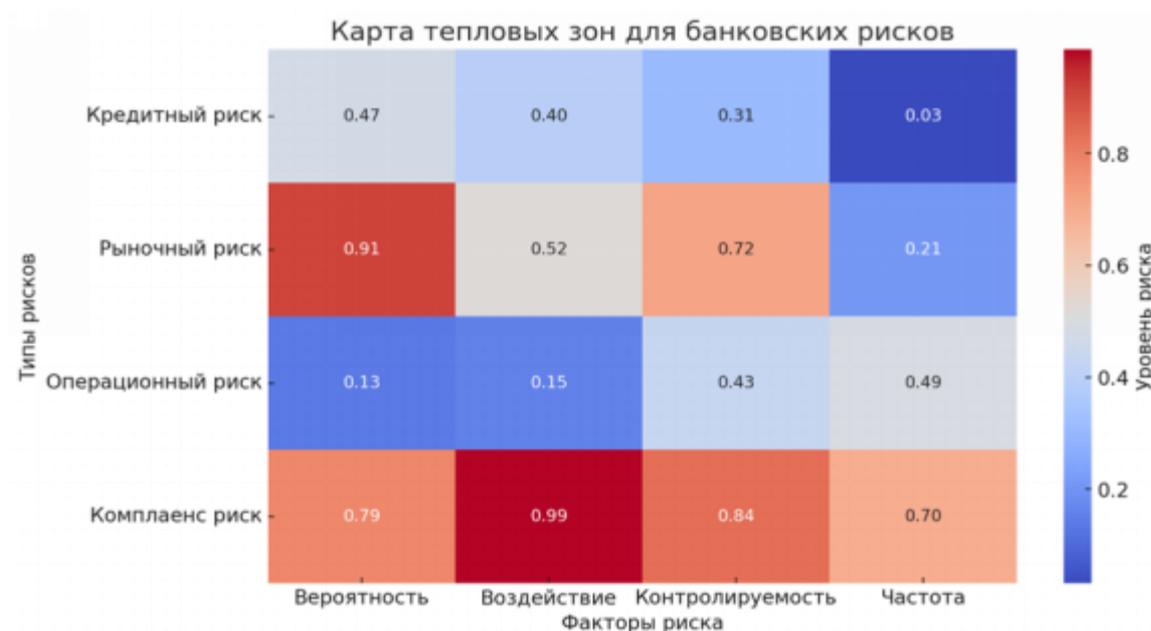


Рисунок 1.2. Карта тепловых зон для банковских рисков.

Источник: составлено автором на основании работы Дж. Бессис «Риск-менеджмент в банках» [Текст]. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2002. – 456 с.

В рамках процесса управления рисками использование математических моделей играет ключевую роль, так как они позволяют количественно оценить уровень подверженности различным видам риска и на основании этой информации принимать обоснованные управленческие решения. Одной из наиболее значимых концепций в этой области является экономический капитал, который представляет собой сумму средств, необходимых для поддержания финансовой устойчивости финансового института в условиях непредвиденных рисков.

Распределение экономического капитала основывается на оценке трёх ключевых категорий рисков, которые включают кредитный риск, рыночный риск и операционный риск. Эти риски являются обязательными для учёта регуляторами и составляют основу для расчёта экономического капитала. Однако также учитываются дополнительные категории рисков, такие как риск ликвидности и репутационный риск, которые могут оказывать значительное влияние на финансовое учреждение.

Модель стоимости под риском, в английской интерпретации Value-at-Risk (VaR) (рисунок 1.3) представляет собой основной инструмент для оценки потенциальных потерь, вызванных рыночными изменениями. Он выполняет три основные функции: поддерживает внутреннее управление рисками, используется в отчётах о рисках и служит для расчёта нормативного капитала. VaR оказывает значительное влияние на восприятие риска, как со стороны внутренних заинтересованных сторон, так и со стороны внешних наблюдателей, включая регуляторов и акционеров. Эта модель способна не

только обеспечивать контроль над рисками, но и направлять принятие управленческих решений на всех уровнях организации.

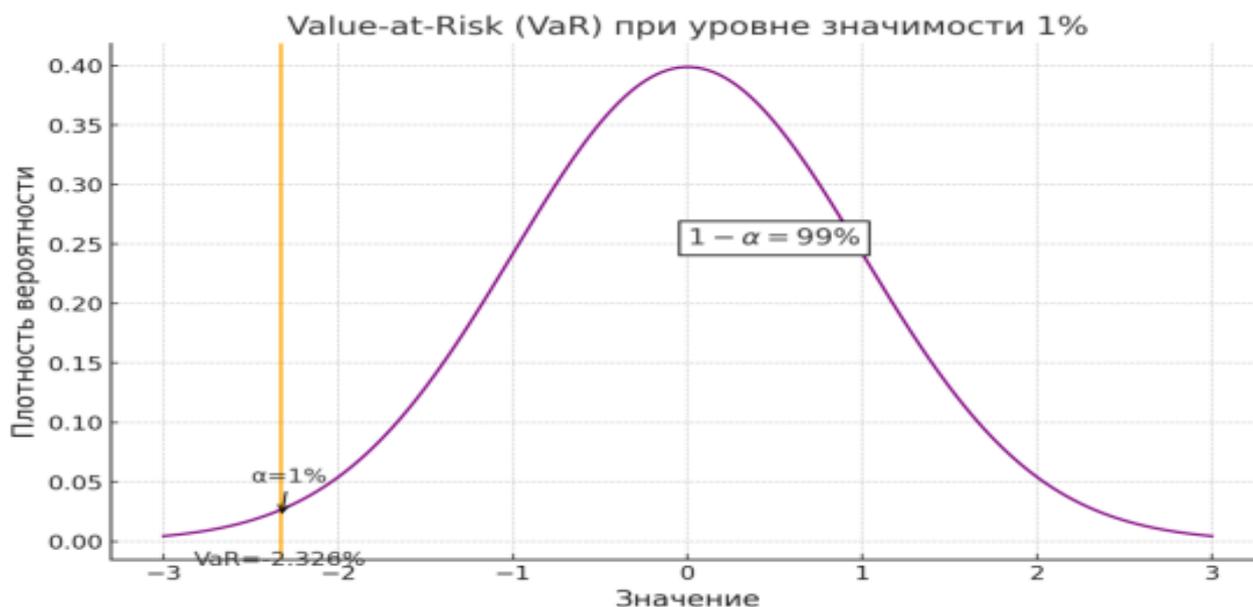


Рисунок 1.3. Распределение потерь с определением Value-at-Risk (VaR) при уровне значимости 1%.

Источник: Беннинга С. Value-at-Risk (VaR) [Текст]/ С. Беннинга0 З. Винер . - Mathematica in Education and Research. – 1998. – Т. 7. – № 4. – С. 39–45.

Для избранного временного горизонта Δ и уровня доверия $\alpha \in (0,1)$, VaR определяется как максимальный убыток ценной бумаги или портфеля, который не превышен с вероятностью α , т.е.

$$\text{формула 1: } VaR_{\alpha} = q_{\alpha}$$

где q_{α} - соответствующий квантиль распределения потерь. Типичные значения для α составляют $\alpha = 0,95$ и $\alpha = 0,99$. Временной горизонт Δ для рыночного риска обычно составляет 1 или 10 дней, а для кредитного и операционного риска- один год.

Стандартными методами расчёта VaR в финансовой отрасли являются метод дисперсионно-ковариационного анализа, историческое моделирование и моделирование Монте-Карло. Метод дисперсионно-ковариационного анализа и симуляция Монте-Карло основываются на предположении, что взаимодействие факторов риска, наблюдаемое в прошлом, можно экстраполировать в будущее, тогда как историческое моделирование применяет прошлое распределение к перспективному горизонту риска напрямую. Все три подхода предполагают, что исторические данные могут служить основой для прогнозирования будущих событий, согласно мнению многих исследователей, является спорным предположением.

Во второй главе «МОДЕЛИРОВАНИЕ И ПРАКТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ»

Объект исследования: Банковская система Кыргызской Республики, включая коммерческие банки, их деятельность и механизмы риск-менеджмента. В центре внимания находится влияние различных видов рисков на устойчивость

и эффективность функционирования банковских учреждений в условиях внутренней и внешней финансовой нестабильности.

Предмет исследования: Теоретические, методологические и практические аспекты управления банковскими рисками, включая классификацию, оценку, мониторинг и минимизацию кредитных, операционных и комплаенс рисков. Предмет охватывает механизмы и инструменты управления, способствующие повышению устойчивости и финансовой стабильности банковских организаций.

Методы и материалы исследования:

1. Анализ и синтез: Использованы для изучения эволюции понятия риска, классификации банковских рисков и разработки теоретико-методологических основ исследования.

2. Метод системной динамики: Применён для моделирования взаимосвязей между макроэкономическими факторами, банковскими рисками и устойчивостью банковской системы.

3. Методы статистического анализа: Использованы для количественной оценки ключевых рисков, включая кредитный, операционный и комплаенс-риски, с целью выявления закономерностей и тенденций.

4. Экономико-математическое моделирование: Использовано для построения моделей оценки рисков, включая модели на основе стандартов Базель III и методику Value-at-Risk (VaR).

5. Метод сравнительного анализа: Проведена сравнительная оценка банков с различными типами капитала и стратегиями управления рисками для выявления наилучших практик.

6. Кейс-анализ: Применён для анализа реальных практик управления рисками в коммерческих банках Кыргызской Республики и их соответствия международным стандартам.

7. Контент-анализ: Использован для изучения регуляторных требований, включая Базель III и МСФО 9, и их влияния на банковскую систему.

Эволюция Базельских соглашений от первой до третьей версии отражает рост комплексности и системности подходов к регулированию банковских рисков. Эти стандарты являются основой глобальной банковской стабильности, способствуя улучшению управления капиталом, повышению прозрачности и адаптивности финансовых институтов в условиях усиливающейся глобализации и рыночных изменений.

Базельские соглашения представляют собой систематизированный подход к управлению рисками в банковской системе, адаптируемый под меняющиеся финансовые условия, начиная с минимальных требований к капиталу в Базеле I и заканчивая усилением контроля над ликвидностью и операционными рисками в Базеле III. Ключевые принципы Базельских соглашений, такие как минимизация кредитных, рыночных и операционных рисков, базируются на интеграции стандартов капитала, надзорного процесса и рыночной дисциплины, что позволяет повысить устойчивость банковских систем и доверие инвесторов.

Развитие методов оценки рисков, включая использование внутренних рейтингов и расширение применения моделей для расчёта вероятности дефолта, потерь при дефолте и подверженности риску при дефолте, способствует повышению точности анализа и оптимизации управления капиталом. Для понимания сложных терминов, нами составлена классификация и разъяснение терминов, данные таблицы 1.1.

Таблица 1.1 - Термины и определения кредитных рисков

| Термин | Описание |
|---|---|
| Дефолт- Default | Основной (опять же, не единственный) риск в отношении кредитов заключается в том, что условия кредита не будут соблюдены, будь то возврат суммы кредита, уплата процентов, соблюдение дат (повторных) платежей и т.д. В совокупности эти “нарушения договора” известны как “дефолт”. |
| Убытки- Loss | Если при эксплуатации производственного предприятия, например, одним из рисков является потеря имущества или гибель людей, то в кредитных операциях основным риском является потеря денег. Это может быть связано с тем, что сумма кредита не возвращается (полностью) или возвращается с опозданием, что исключает другие возможности заработка. |
| Вероятность дефолта- Probability of default (PD) | Вероятность дефолта (PD) можно определить как вероятность того, что кредит не будет погашен и, следовательно, попадёт в дефолт. Дефолт считается наступившим в отношении конкретного заёмщика (т.е. клиента), когда произошли одно или оба из следующих событий: 1. Банк считает, что заёмщик вряд ли сможет полностью погасить свои кредитные обязательства (например, если заёмщик объявит о банкротстве), не прибегая к таким действиям со стороны банка, как реализация залога (если оно имеется) (например, получение права собственности на недвижимость заёмщика, если он не выплачивает ипотечный кредит). 2. Заёмщик просрочил платежи, т.е. пропустил платежи более чем на 90 дней по любому существенному кредитному обязательству. Вероятность дефолта обычно выражается в процентах, где: PD=100%- уверенность в дефолте, т.е. заёмщик допустил дефолт по кредиту; PD=0%- уверенность в полном выполнении условий, т.е. заёмщик уже выполнил все условия (т.е. полностью погасил кредит). В качестве примера, PD, равный 10%, означает, что вероятность дефолта конкретного заёмщика по кредиту составляет один к десяти. |
| Потери с учётом дефолта- Loss Given Default (LGD) | Потери при дефолте- это сумма средств, которую, по оценкам, теряет организация, когда заёмщик объявляет дефолт по кредиту. Здесь также количественная оценка, обычно выражаемая в процентах, представляет собой сложную задачу, поскольку она зависит от момента времени, в который заёмщик может объявить дефолт по любому данному кредиту, поскольку к этому моменту часть кредита может быть погашена (или ещё не взята). Кроме того, он зависит от качества и ликвидности предоставленного обеспечения и т.д. Вкратце, LGD можно представить следующим образом. |

| | |
|---|---|
| | <p>LGD=100%- вся первоначальная сумма будет потеряна, т.е. кредитор ничего не вернёт (самый высокий (полный) риск потерь); LGD=0%- вся первоначальная сумма будет возвращена, т.е. кредитор ничего не потеряет даже в ситуации дефолта, обычно благодаря ценному и ликвидному залогу (самый низкий риск потерь). Например, LGD в 50% означает, что по конкретному кредиту дефолт заёмщика приведёт к потере половины первоначальной суммы (например, оформление ипотеки занимает время, стоит денег, и в процессе принудительной продажи можно вернуть только часть первоначальной суммы кредита).</p> |
| <p>Ожидаемый убыток- Expected Loss (EL)</p> | <p>Наконец, показатель ожидаемого убытка просто отражает результат умножения LGD на PD для получения окончательного показателя риска по кредиту: $EL = PD \times LGD$.</p> <p>Применим вышеприведённый пример, учитывая вероятность дефолта 10% и величину потерь при дефолте 50%, ожидаемые потери в данном случае составят 5%: $EL = 10\% \times 50\% = 5\%$ Таким образом, если бы кредит был выдан на сумму 1 млн. долл., ожидаемые потери в данном примере составили бы 50 000 долл. Значения EL для отдельных кредитов могут резко отличаться, поэтому обычно более важным показателем является значение EL для всего портфеля кредитов. Затем этот показатель сравнивается с внутренней нормой доходности (IRR) соответствующего кредита или портфеля. Исторические данные о прошлых убытках в сопоставимых портфелях обеспечивают сопоставимость, но не обязательно служат для изменения этого значения, так как (i) исторические данные обычно учитываются в процессе оценки риска, что приводит к двойной бухгалтерии, если они принимаются во внимание, и (ii) изменение (экономической) среды может нарушить сопоставимость исторических показателей EL даже в очень сопоставимых портфелях. В этом контексте важно отметить, что такой подход может недооценивать фактические потери, т.е. (дополнительный) риск- это риск неожиданных потерь.</p> |

Источник: составлено автором

Введение Международного стандарта финансовой отчётности (IFRS 9) обусловлена глобальными изменениями в финансовой индустрии, направленными на повышение прозрачности и устойчивости банковских и финансовых учреждений. До внедрения МСФО 9 методы оценки кредитных рисков и убытков зачастую не отражали реальные экономические условия, что приводило к несоответствию между оценкой рисков и фактическими потерями. МСФО 9 предлагает более точную модель учёта и оценку ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), основанную на стратификации активов и прогнозировании вероятности дефолта. Данный стандарт играет ключевую роль в совершенствовании практик управления рисками, что особенно важно для предотвращения финансовых кризисов и обеспечения устойчивости финансового сектора.

Исходя из основных принципов МСФО 9, для вычисления ожидаемых кредитных убытков по финансовым инструментам (ОКУ) применима следующая формула 2:

$$\text{Формула 2: } OKU_t = MPD_t * EAD_t * LCD_t * DF_t$$

где:

t - горизонт времени (12 месяцев или вся жизнь актива), на который рассчитывается ОКУ. Горизонт определяется по каждому активу по результатам стратификации;

MPD_t - маржинальная вероятность дефолта актива за период для каждого периода t ;

EAD_t - величина актива, подверженная риску дефолта;

LCD_t - убытки в случае наступления дефолта;

DF_t - коэффициент дисконтирования, который должен применяться для учёта временной стоимости денег.

МСФО 9 представляет собой важный шаг в развитии глобальных стандартов финансовой отчётности, внедряя практики, направленные на усиление прозрачности и адаптивности финансовых институтов. Использование интегрированных подходов к оценке и управлению рисками позволяет банкам минимизировать кредитные убытки, повысить устойчивость к внешним вызовам и лучше соответствовать ожиданиям регуляторов и участников рынка.

В ходе исследования была изучена работа выполненной М. Карандашевой, А. Донсковой, В. Черепяхиным, Аю Николаевым (2019) [Карандашева М. И., Донскова А. С., Черепяхин В. В., Николаев А. Ю. Применение метода системной динамики для моделирования рисков и доходности банковской деятельности [Электронный ресурс]/ Экономический анализ: теория и практика.- Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=41528135> (дата обращения: 05.05.2023). -Загл. с экрана] В котором был проведён анализ банковской деятельности с использованием системной динамики, в соответствии с которой было сформулировано заключение о том, что моделирование может помочь банкам более точно оценивать риски и доходность и принимать обоснованные решения в условиях неопределённости и изменчивости рынка.

Констатируя обзор существующих исследований, в работе сформулирован вывод, что системная динамика является эффективным инструментом для анализа деятельности банков и может использоваться для оценки рисков, связанных с банковскими операциями, а также для анализа влияния макроэкономических условий и регулирования на банковскую систему в целом.

Для проведения анализа банковской деятельности в Кыргызской Республике с использованием метода системной динамики была выбрана программная среда Vensim. Эта среда обеспечивает возможность построения и анализа моделей системной динамики с помощью графического интерфейса. В качестве базовых стоков для построения модели банковской деятельности были выбраны ВВП, капитал, кредиты, депозиты и доходы. Взаимодействие между ними было описано с помощью различных параметров и связей, таких как процентная ставка по кредитам и депозитам, риски кредитования, прибыльность и прочее.

В модели были использованы блоки для представления выбранных стоков и их взаимосвязей, а также блоки для представления параметров модели. В последующем была создана полноценная модель причинно- следственной связи между отобранными переменными (рисунок 2.1)

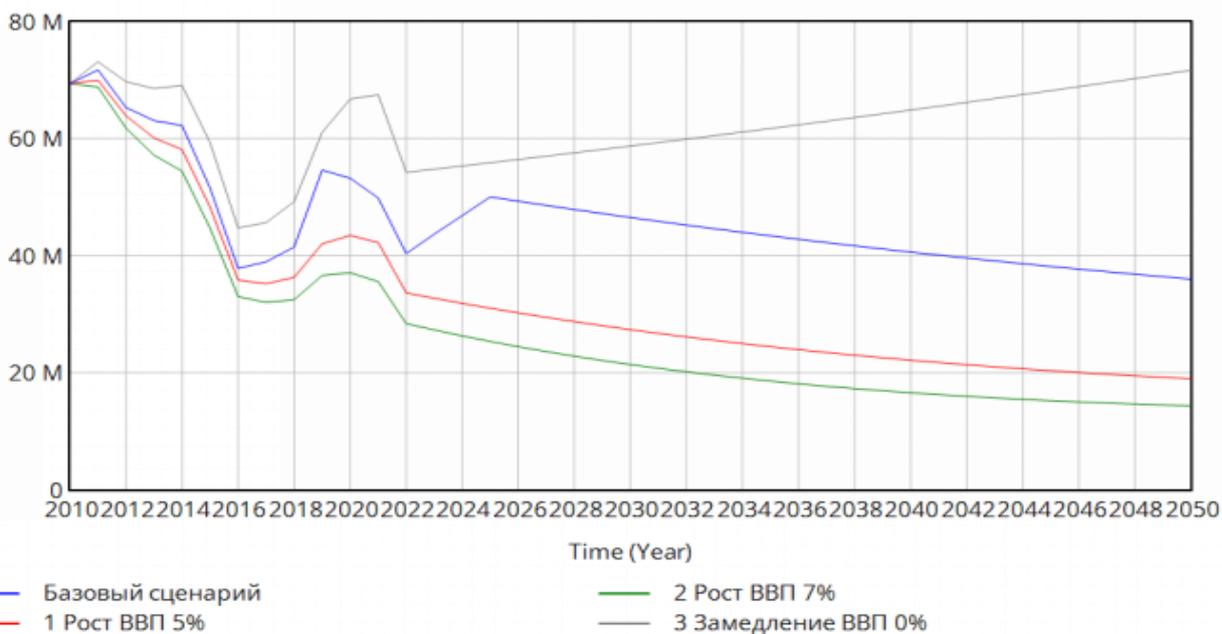


Рисунок 2.3. Прогнозы формирования специальных резервов

Источник: составлено автором

При базовом сценарии объем специальных резервов находится посередине между сценариями роста и падения ВВП. Из этого следует, что при росте экономики, банку потребуется создание меньших резервов по проблемным кредитам, в то же время при реализации обратного сценария при рецессии экономики, банк будет вынужден к формированию более объёмного размера резервов по кредитному портфелю.

Использование системной динамики для анализа банковской деятельности в Кыргызской Республике продемонстрировало её эффективность как инструмента стратегического планирования и управления рисками. Прогнозирование на основе различных сценариев экономического роста и стагнации позволяет банкам заранее готовиться к изменениям внешней среды и разрабатывать более устойчивые финансовые стратегии. Таким образом, данный подход способствует более глубокому пониманию сложных взаимосвязей в банковской системе, повышая её способность противостоять внутренним и внешним вызовам.

В третьей главе «АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ОСНОВНЫХ БАНКОВСКИХ РИСКОВ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ»

Устойчивость банковской системы играет ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности страны. Управление активами и пассивами является одним из наиболее значимых инструментов для поддержания баланса между рисками и доходностью в деятельности банков, которая напрямую влияет на финансовые результаты, ликвидность, рентабельность и устойчивость банков к внешним и внутренним вызовам.

В главе был проведён анализ устойчивости и эффективности управления активами и пассивами шести банков, представляющих различные формы собственности и стратегические подходы. В выборку включены два государственных банка- “Айыл Банк” и “РСК Банк”, которые играют важную

роль в поддержке социально-экономического развития страны. Также рассматриваются два банка с полным иностранным участием- “Оптима Банк” и “Демир Банк”, известные своей интеграцией в международные финансовые рынки. Наконец, в анализ включены два банка с частичным местным капиталом- “Банк Азии” и “Бакай Банк”, которые представляют собой примеры комбинированного подхода к формированию капитала.

Анализ был сосредоточен на следующих аспектах:

- Оценке финансовой устойчивости, включающей показатели ликвидности, капитала и рентабельности.
- Эффективности управления активами и пассивами, выражающейся в структуре и динамике кредитного портфеля, депозитов и иных балансовых статей.
- Сравнении подходов к управлению активами и пассивами в зависимости от формы собственности банка.

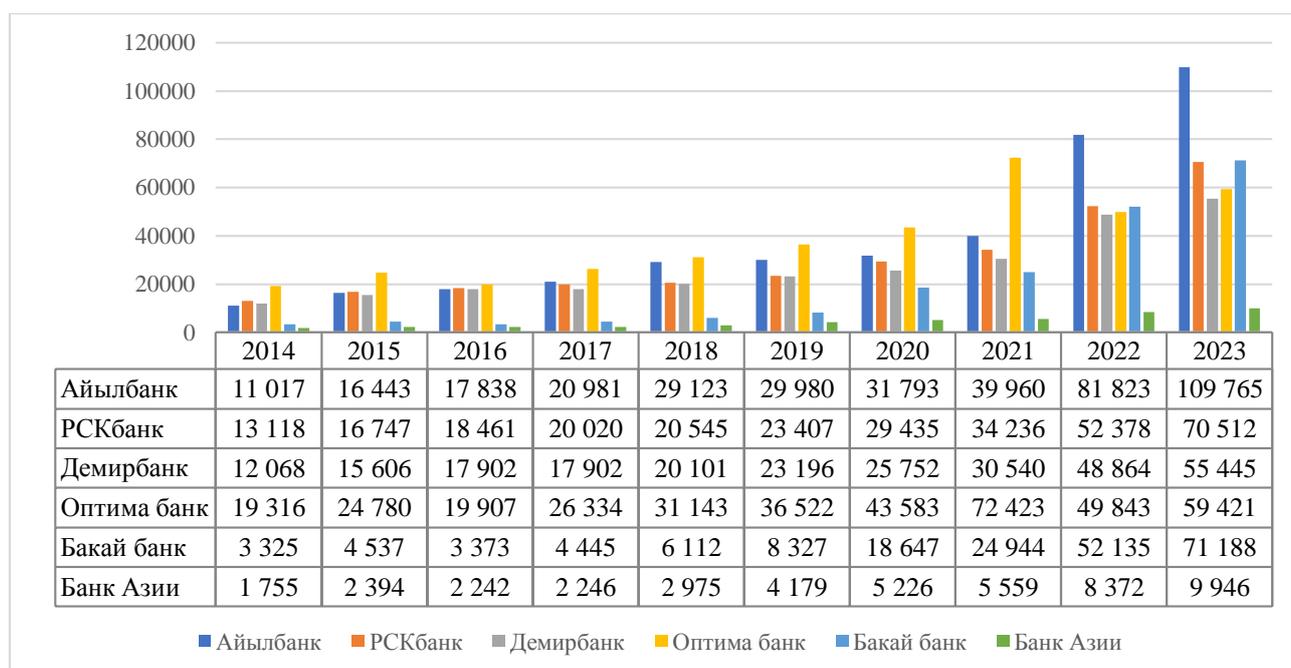


Рисунок 3.1. Динамика активов банков (2014-2023 годы, в млн. сом)

Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

Динамика развития отобранных 6 коммерческих банков Кыргызской Республики за период с 2014 по 2023 годы демонстрирует неоднородность темпов роста у разных банков. Каждый банк показывает свои особенности в увеличении или замедлении роста активов, что связано с их стратегиями, масштабами деятельности и рыночной позицией. Общий тренд свидетельствует о значительном увеличении масштабов банковской деятельности в стране, что подкрепляется как ростом абсолютных значений активов, так и изменением долей отдельных банков (рисунок 3.1).

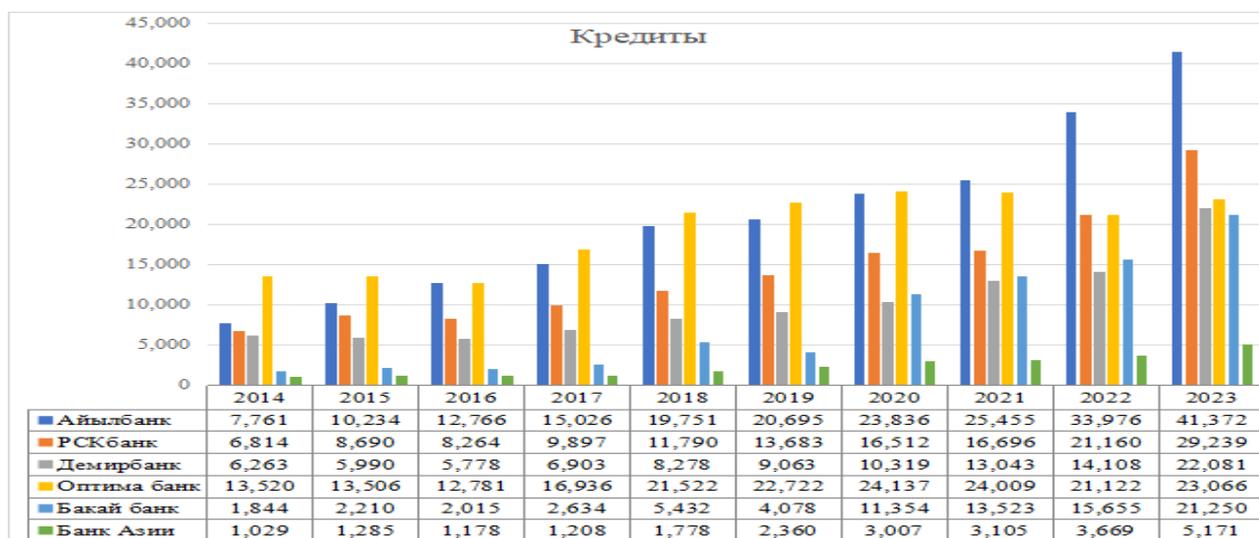


Рисунок 3.2. Динамика кредитов банков (2014-2023 годы, в млн. сом).

Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

Динамика кредитного портфеля банков за период с 2014 по 2023 годы демонстрирует разнонаправленные тенденции среди игроков. Кредиты остаются основным инструментом генерирования доходов банковского сектора, а их объёмы на протяжении анализируемого периода растут, отражая как увеличение спроса на кредитные ресурсы, так и активность банков в предоставлении займов.

С 2014 по 2023 год наблюдается значительный рост объёмов кредитования во всех банках, однако темпы и абсолютные значения различаются. Если в 2014 году объёмы кредитования в среднем составляли от 5 до 15 млрд. сом, то к 2023 году они варьируются в диапазоне от 15 до 45 млрд. сом. Такой рост демонстрирует усиление роли банковского сектора в финансировании экономики (рисунок 3.3).

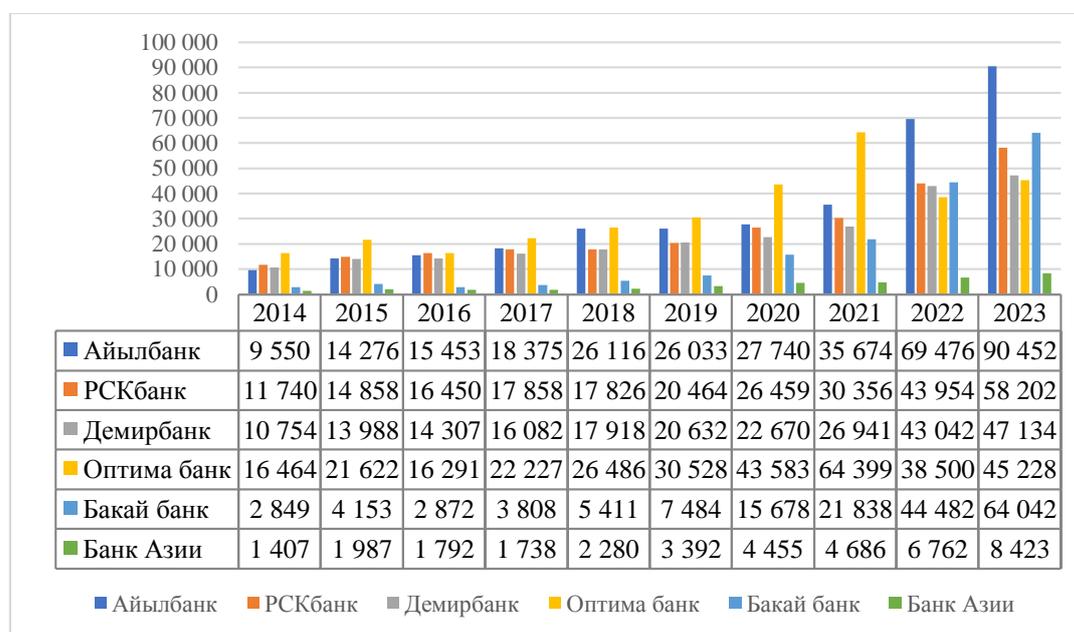


Рисунок 3.3. Динамика обязательств банков (2014-2023 годы, в млн. сом).

Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

Рост обязательств всех банков подтверждает увеличение клиентской базы и спроса на банковские продукты. Ведущие позиции по объёмам и темпам роста занимают “Айыл Банк”, “РСК Банк” и “Оптима Банк”, что связано с их активным расширением и успешными стратегиями по привлечению ресурсов. “Бакай Банк” и “Демир Банк” демонстрируют более сдержанный рост, возможно, из-за ориентации на определённые ниши. “Банк Азии”, напротив, сохраняет минимальные темпы роста, что ограничивает его возможности по увеличению рыночной доли.

Сравнение темпов роста показывает, что лидеры банковского сектора активно наращивают обязательства, что позволяет им увеличивать кредитные портфели и расширять клиентскую базу. Остальные банки придерживаются более консервативного подхода, обеспечивая стабильный, но менее интенсивный прирост обязательств. Различия в стратегиях отражают разные подходы к управлению рисками и привлечению ресурсов.

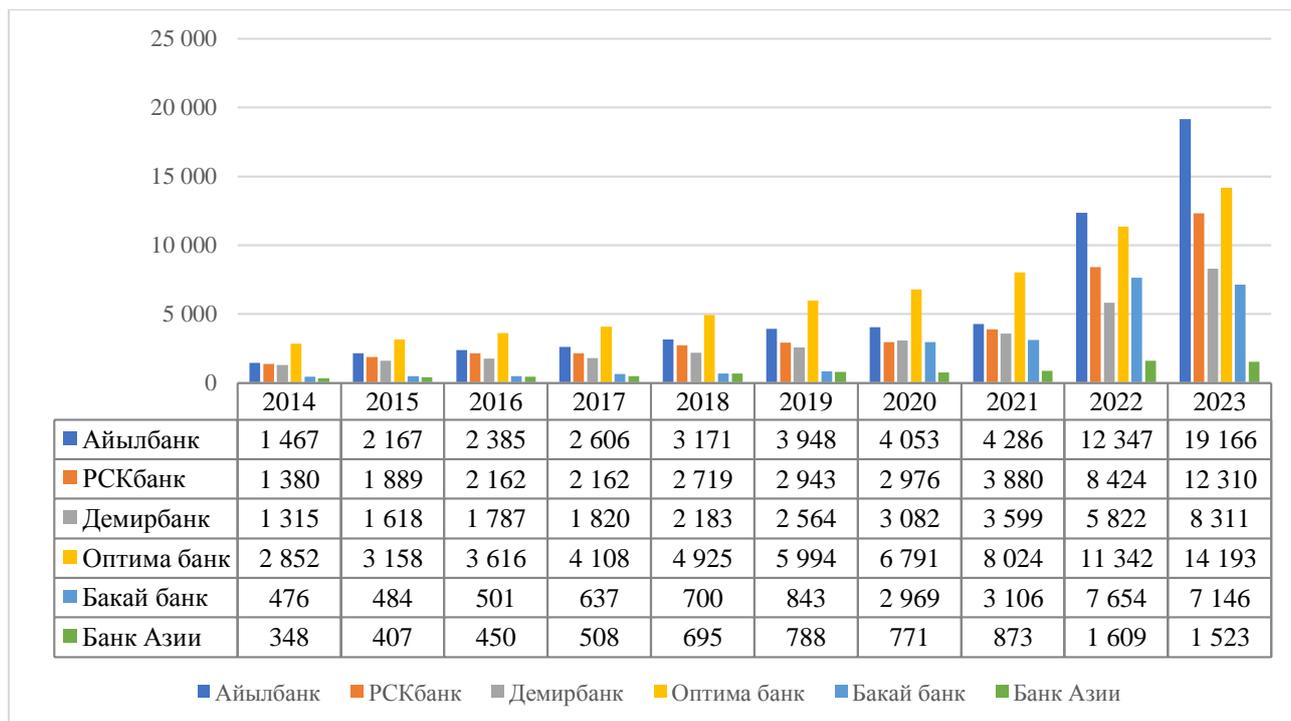


Рисунок 3.4. Динамика капитала банков (2014-2023 годы, в млн. сом).

Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

Динамика собственного капитала крупнейших банков Кыргызстана за период с 2014 по 2023 годы демонстрирует значительное увеличение, которое варьируется как по темпам, так и по стабильности роста. Среди банков выделяются различия, обусловленные их стратегиями, объёмами прибыли и привлечением дополнительных ресурсов (рисунок 3.4).

В 2014 году объёмы капитала у всех банков находились в диапазоне 500 млн- 1 млрд. сом, при этом “Оптима Банк” имел самый высокий показатель капитала- около 800 млн сом, а “Банк Азии”- самый низкий, около 500 млн сом. “Айыл Банк” и “РСК Банк” занимали средние позиции с капиталом в 700 млн и

600 млн сом соответственно. У “Бакай Банк” и “Демир Банк” показатели также варьировались около 500-600 млн сом.

К 2023 году структура капитала изменилась. “Айыл Банк” занял лидирующую позицию с капиталом около 2,5 млрд. сом, что составляет прирост в 250%. Среднегодовой темп роста капитала составил около 15%. Рост был особенно заметен в последние два года, что, вероятно, связано с увеличением прибыли и дополнительными вложениями со стороны акционеров. В сравнении с “РСК Банк”ом, который также показал уверенный рост капитала до 2 млрд. сом (прирост около 230%, среднегодовой рост- 14%), динамика “Айыл Банк” выглядела более стабильной и активной.

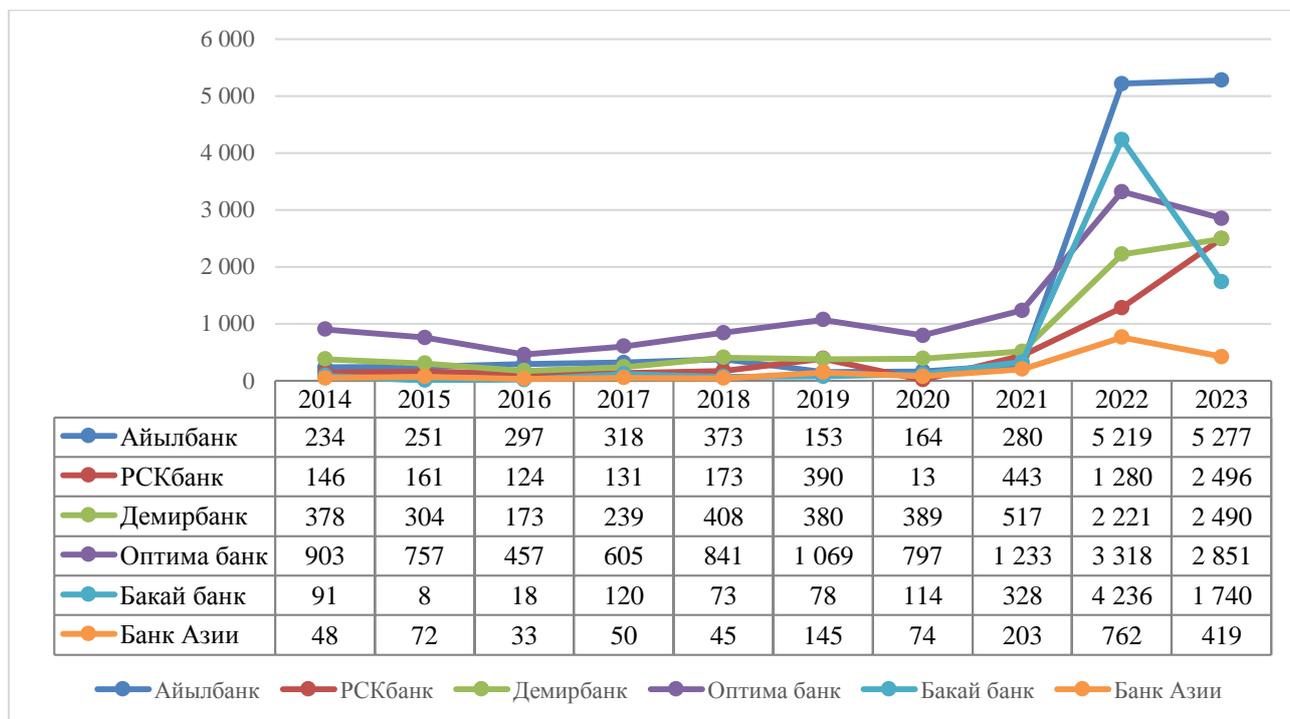


Рисунок 3.5. Динамика прибыли банков (2014-2023 годы, в млн. сом).

Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

Особенностью периода является резкий рост прибыли большинства банков в 2022 году, который стал пиковым для “Айыл Банк”, “Оптима Банк”, “РСК Банк” и “Бакай Банк”. Однако в 2023 году у всех этих банков, за исключением “Демир Банк” и “Банка Азии”, наблюдается снижение прибыли. Это может быть связано с ростом операционных затрат, увеличением резервов под обесценение активов или ухудшением внешней экономической ситуации. Различия в динамике прибыли подчёркивают особенности стратегий банков и степень их устойчивости к внешним вызовам (рисунок 3.5).

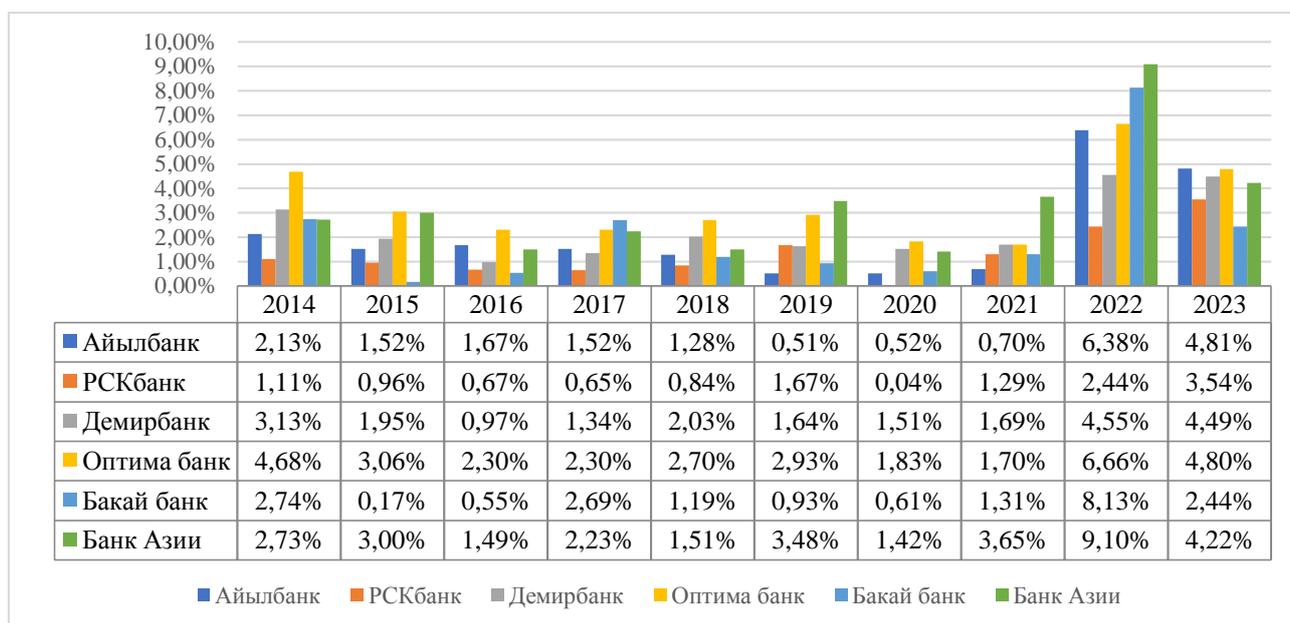


Рисунок 3.6. Динамика коэффициента ROA банков (2014-2023 годы, в млн. сом). Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

“Айыл Банк” демонстрирует наиболее высокую эффективность использования активов, тогда как “Бакай Банк” добился значительного улучшения операционной эффективности. “РСК Банк” и “Оптима Банк” также показывают устойчивую положительную динамику, но с более низкими значениями ROA. “Банк Азии” остаётся стабильным, придерживаясь консервативной стратегии управления. Эти различия подчёркивают особенности стратегий банков и их влияние на рентабельность активов (рисунок 3.6, 3.7).

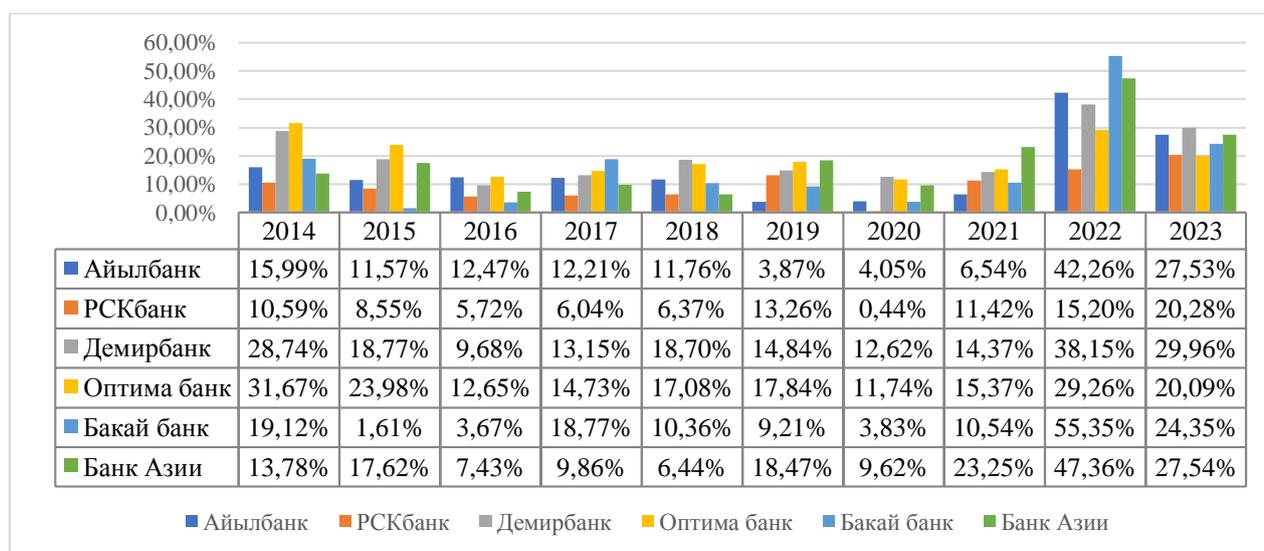


Рисунок 3.7. Динамика коэффициента ROA банков (2014-2023 годы, в млн. сом). Источник: Составлено автором на основе данных из официального сайта Национального банка КР (Статистика - Обзор банковской системы КР - Свод по системе коммерческих банков).

Банковская система Кыргызстана за период 2014–2023 годов демонстрировала адаптацию к требованиям международных стандартов Базель III и МСФО 9, что стало ключевым фактором развития финансового сектора. Анализ выполнения этих стандартов шестью крупнейшими банками страны позволяет выявить как общие тенденции, так и индивидуальные особенности их стратегий.

Выполнение требований по ликвидности (LCR и NSFR) также продемонстрировало значительные различия между банками. “Айыл Банк” и “Оптима Банк” увеличили Loan-to-Deposit Ratio (LDR) до 88% и 85% соответственно к 2023 году, что снизило их ликвидные запасы. В 2014 году LCR у обоих банков превышал 120%, однако к 2023 году он снизился до 90% и 95%, приближаясь к минимальным значениям.

“РСК Банк” и “Демир Банк” сохранили более стабильные показатели ликвидности. LCR у этих банков оставался на уровне 110–115%, а NSFR превышал 100% в течение всего периода. “Бакай Банк”, благодаря более консервативной стратегии, удерживал LCR на уровне 115%, а NSFR стабильно превышал минимальные требования. “Банк Азии” также продемонстрировал снижение LCR с 120% в 2014 году до 95% в 2023 году, что отражает общую тенденцию напряженности ликвидности на фоне роста активов.

Стандарты МСФО 9 требуют классификации кредитов на три стадии (нормальные кредиты, ухудшенные кредиты и проблемные кредиты), а также соответствующего резервирования. Резервы “Айыл Банк” увеличились с 0,4 млрд. сомов в 2014 году до 4,2 млрд. сомов в 2023 году (5% от портфеля), что соответствует международной практике, но подчёркивает риски в быстрорастущих сегментах. “РСК Банк” и “Демир Банк” поддерживали стабильные резервы на уровне 5%, отражая их строгую политику управления рисками. “Оптима Банк” увеличил резервы до 5,3%, что также соответствует стандартам. “Бакай Банк” выделился высоким уровнем резервов (6,4%), что указывает на консервативную стратегию. “Банк Азии” зарезервировал 7% от портфеля, что превышает показатели других банков, но демонстрирует приверженность требованиям МСФО 9.

В главе проведена отдельная оценка VaR для двух ключевых банков – “Айыл Банк” и “РСК Банк”. Анализ основывается на данных за 2014–2024 годы, а прогноз охватывает период до 2030 года. Важной особенностью исследования является учёт макроэкономических факторов, таких как темпы роста ВВП, девальвация национальной валюты и инфляция, что позволяет учесть влияние внешней среды на финансовые потоки банков.

Для расчёта VaR были определены средние темпы роста (μ) и волатильность (σ). Расчёт выполнялся по следующим формулам:

$$GR_i = \frac{V_i - V_{i-1}}{V_{i-1}}$$

Формула 3: Темп роста (GR):

$$\mu = \frac{\sum GR_i}{N}$$

Формула 4: Средний темп роста (μ):

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (GR_i - \mu)^2}{N-1}}$$

Формула 5: Волатильность (σ):

Для каждого сценария выполнялось 10,000 итераций, что позволило получить распределение значений денежных средств до 2030 года. Результаты расчётов VaR для обоих банков при всех макроэкономических сценариях представлены в таблица 3.1 и таблица 3.2.

Таблица 3.1 - VaR для Айыл Банк

| ВВП (%) | Девальвация (%) | Инфляция (%) | VaR (95%) | VaR (99%) |
|---------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 5 | 5 | 5 | -114,837,100 | -464,483,000 |
| 7 | 10 | 15 | -97,654,320 | -378,746,500 |
| 10 | 15 | 15 | -65,430,560 | -245,908,300 |

Источник: рассчитано автором

Таблица 3.2 - VaR для Айыл Банк

| ВВП (%) | Девальвация (%) | Инфляция (%) | VaR (95%) | VaR (99%) |
|---------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 5 | 5 | 5 | -146,151,600 | -310,501,200 |
| 7 | 10 | 10 | -112,674,400 | -245,802,700 |
| 10 | 15 | 15 | -76,598,200 | -168,452,100 |

Источник: рассчитано автором

Результаты проведенного исследования позволяют сделать выводы о значительной роли макроэкономических факторов в формировании финансовых рисков банковской системы. Темпы роста ВВП, девальвация национальной валюты и инфляция оказывают прямое и существенное влияние на стабильность денежных потоков как “Айыл Банк”, так и “РСК Банк”. Увеличение уровня инфляции, например, с 5% до 15%, приводит к заметному росту значений VaR, что демонстрирует высокую чувствительность финансовых потоков банков к изменениям в экономической среде. Схожая тенденция наблюдается и при увеличении уровня девальвации, которая особенно критична для “Айыл Банк”. Большие объемы денежных средств в этом банке могут стать источником значительных убытков при неблагоприятных валютных колебаниях, что делает данную проблему одной из наиболее актуальных.

Значимость исследования выходит за рамки двух банков. Полученные выводы и предложенные подходы могут быть масштабированы для оценки рисков в масштабах всей банковской системы Кыргызстана. В странах с развивающейся экономикой, где внешние шоки часто становятся причиной финансовых кризисов, такой подход позволяет не только количественно оценить риски, но и разработать превентивные меры. Интеграция VaR с учётом локальных условий открывает новые возможности для прогнозирования и предотвращения кризисов, обеспечивая устойчивость банковского сектора в долгосрочной перспективе.

В настоящее время, основной риск, которым подвергается финансовый сектор страны является риск несоответствия, который может быть охарактеризован как риск подрыва репутации, наложения штрафов или других денежных взысканий, снижения стоимости активов, ограничения деловых

возможностей, снижения потенциала для расширения деятельности, и неисполнения условий заключённых соглашений, контрактов в случаях нарушения требований законодательства Кыргызской Республики, правил или положений, установленных НБКР, внутренних политик и процедур, или этических норм. Риск несоответствия также возникает в случаях, когда нормы законодательства или правила, регулирующие деятельность банков или виды банковских продуктов и услуг, могут быть неясны или не проверены.

Ситуация с комплаенс-контролем в банковском секторе Кыргызской Республики значительно усложнилась в результате введения многочисленных санкций против Российской Федерации с начала 2022 года. По нашему мнению, эти санкции создали дополнительные вызовы для банков, поскольку теперь они обязаны соблюдать новые международные требования и стандарты, чтобы избежать попадания под вторичные санкции. Такая ситуация требует усиленного мониторинга и применения строгих мер контроля, что обуславливает необходимость модернизации комплаенс-процедур.

В четвёртой главе «ОПТИМИЗАЦИЯ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ»

Регуляторная среда банковской системы Кыргызской Республики прошла значительный эволюционный путь, начиная с принятия первых законодательных актов в 1990-х годах до разработки специализированных нормативных документов по управлению рисками в 2000-х и 2010-х годах. Эти изменения способствовали формированию стабильной двухуровневой банковской системы и созданию условий для её развития в рыночной экономике.

Основные законодательные акты, такие как Закон "О НБКР" и нормативные акты, направлены на укрепление независимости банков, снижение рисков, повышение устойчивости и прозрачности деятельности. При этом отдельное внимание уделяется корпоративному управлению, минимальным требованиям по управлению рисками и совершенствованию внутреннего контроля.

Введение требований к управлению рисками, таких как стресс-тестирование, оценка рисков ликвидности и операционных рисков, демонстрирует приверженность Национального банка международным стандартам и лучшим практикам, что усиливает доверие к банковской системе и способствует её устойчивости перед внешними и внутренними вызовами. Нормативно- правовые акты НБКР, непосредственно регулирующий процесс управления рисками в коммерческих банках, признанный самим регулятором приведены в следующей таблице 4.1.

Таблица 4.1- Нормативные акты НБКР в области риск-менеджмента.

| № | Наименование | Даты утверждения |
|----|--|--|
| 1. | Положение “О корпоративном управлении в коммерческих банках Кыргызской Республики” | Утверждено Постановлением Правления НБКР №19/12 от 17.05.2017 г. |
| 2. | Положение “О минимальных требованиях по управлению рисками в банках Кыргызской Республики” | Утверждено Постановлением Правления НБКР №2017-П-12/25-8-(НПА) от 15.06.2017 г., |

| | | |
|----|---|--|
| 3. | Положение “О минимальных требованиях по управлению операционным риском в коммерческих банках Кыргызской Республики“ | Утверждено Постановлением Правления НБКР №37/5 от 15.12.2005 г. |
| 4. | Методические рекомендации по определению уровня капитала, необходимого для покрытия операционных рисков банков | Утверждено Постановлением Комитета по надзору НБКР №5/2 от 14.04.2009 г. |
| 5. | Положение “О минимальных требованиях по управлению рыночным риском в коммерческих банках и других финансово-кредитных организациях, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики“ | Утверждено Постановлением Правления НБКР №19/2 от 28.06.2006 г. |
| 6. | Положение “О минимальных требованиях по управлению страновым риском в коммерческих банках и других финансово-кредитных организациях, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики“ | Утверждено Постановлением Правления НБКР №19/3 от 28.06.2006 г. |
| 7. | Инструкция “О порядке соблюдения лимитов открытой валютной позиции и открытой позиции в драгоценных металлах коммерческими банками на территории Кыргызской Республики” | Утверждено Постановлением Правления НБКР №36/13 от 29.12.2004 г. |
| 8. | Положение “О минимальных требованиях по управлению риском ликвидности коммерческих банков Кыргызской Республики“ | Утверждено Постановлением Правления НБКР №2019-П-12/17-3-(НПА) от 29.03.19 г. |
| 9. | Порядок определения уровня капитала, необходимого для покрытия операционных рисков банков | Утверждено Постановлением Правления НБКР № 2019-П-12/68-1-(НПА) от 27.12.19 г. |

Источник [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=101&lang=RUS>

По состоянию на 30 сентября 2024 года на территории Кыргызской Республики действовал 21 коммерческий банк и 305 филиалов коммерческих банков. Пять коммерческих банков предоставляли услуги в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования в национальной и/или иностранной валюте.

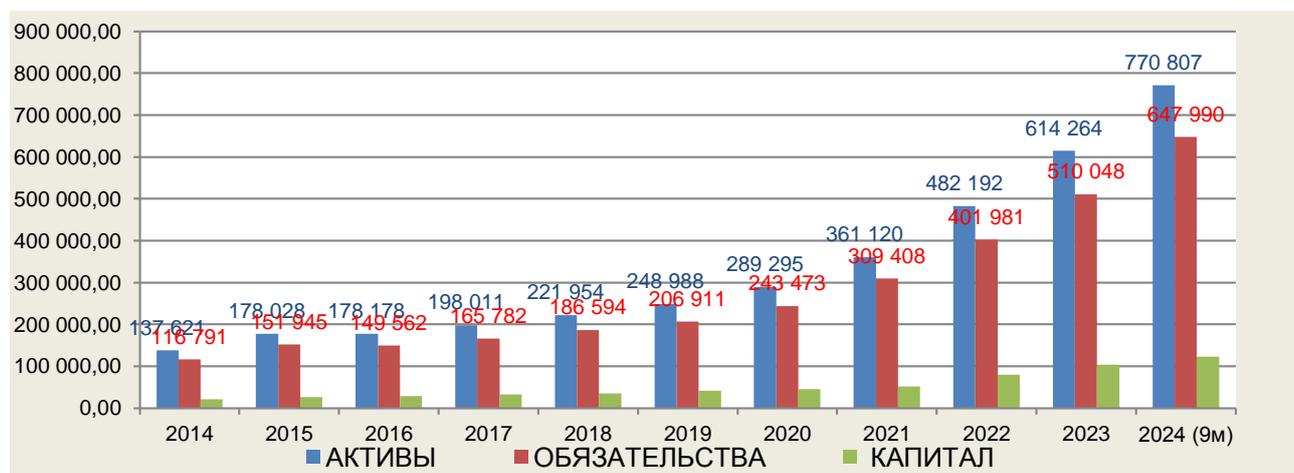


Рисунок 4.1. Активы, обязательства и капитал банков (в млн. сомов).

Источник: [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg>.

Активы, обязательства, капитал банковского сектора демонстрируют устойчивый рост в течение всего рассматриваемого периода. С 2014 по 2024 годы объём активов вырос с 137 млрд. сом до 770,8 млрд. сом, что свидетельствует о значительном расширении финансовых возможностей банковской системы. Наиболее заметное увеличение активов началось после 2019 года, что, вероятно, связано с общей экономической активизацией, улучшением макроэкономической ситуации и усилением спроса на банковские услуги (рисунок 4.1).

Рост активов отражает увеличение объёма выданных кредитов, что свидетельствует об активной роли банков в финансировании экономики. При этом рост активов особенно активизировался в последние несколько лет, что может быть обусловлено ростом доверия со стороны населения и бизнеса, развитием новых финансовых продуктов и услуг, а также привлечением вкладов и иностранных инвестиций.

Динамика показателей позволяет оценить качество кредитного портфеля банков, а также уровень устойчивости финансовой системы страны в условиях изменения экономической среды (рисунок 4.2).

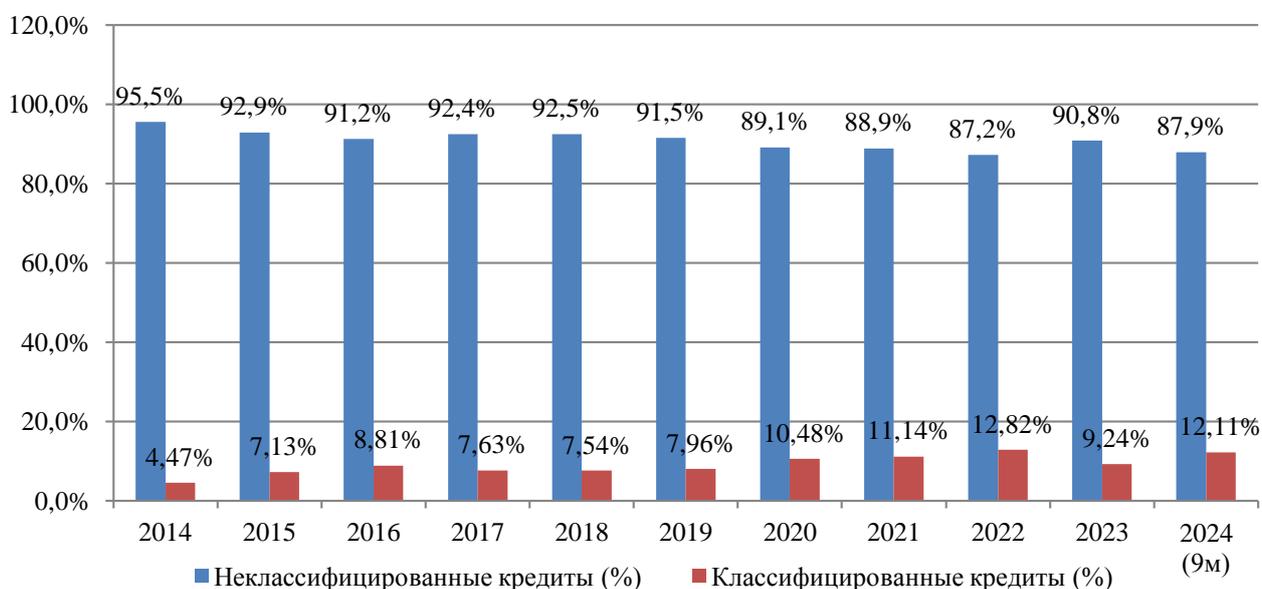


Рисунок 4.2. Классификация кредитного портфеля (в %).

Источник: [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg>

Рост доли классифицированных кредитов в 2023-2024 годах до 12,1% можно рассматривать как свидетельство сохранения макроэкономической нестабильности и вызовов, связанных с восстановлением экономики после пандемии. Таким образом, по его мнению, динамика долей неклассифицированных и классифицированных кредитов отражает способность банковской системы адаптироваться к меняющимся экономическим условиям, а также важность проведения эффективной кредитной политики и управления рисками для поддержания устойчивости финансовой системы Кыргызской Республики.

Значительное увеличение объёмов “проблемных” кредитов в банковском секторе Кыргызской Республики, включая субстандартные, сомнительные кредиты и кредиты, классифицированные как потери, за период с 2014 по 2024 год, особенно заметен резкий рост субстандартных кредитов в 2024 году, достигший 20,405.12 млн. сомов. Это является максимальным значением за весь рассматриваемый период и более чем в два раза превышает показатель предыдущего года (рисунок 4.3).

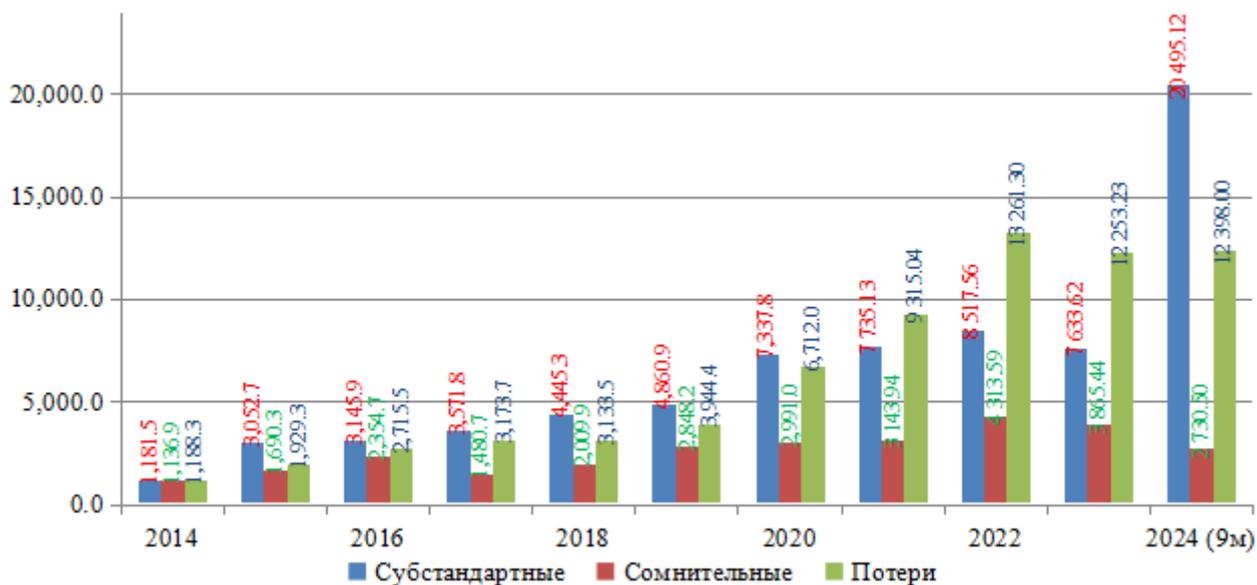


Рисунок 4.3. “Проблемные” кредиты (млн. сом).

Источник: [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg>

Причины такого роста могут быть связаны с несколькими факторами. Во-первых, колебания экономической ситуации в стране, вызванное как внутренними, так и внешними шоками, такими как нестабильность и международные экономические ограничения, повлияло на финансовую устойчивость заёмщиков. Во-вторых, рост инфляции и повышение процентных ставок привели к увеличению стоимости обслуживания задолженности, что значительно осложнило выполнение кредитных обязательств. Кроме того, снижение доходов населения и уменьшение деловой активности в результате пандемии и других кризисных событий также способствовали ухудшению ситуации с возвратом кредитов.

Можно увидеть значительное увеличение показателя чистой прибыли, особенно в последние три года. Данные показывают, как изменялся уровень доходности банковского сектора страны на протяжении более чем десятилетнего периода, отражая как внутренние экономические изменения, так и воздействие внешних факторов, таких как глобальные экономические кризисы, пандемия COVID-19, а также последние геополитические события, включая войну на Украине (рисунок 4.4).

Причины значительного увеличения чистой прибыли коммерческих банков Кыргызской Республики за последние три года в значительной степени

связаны с рядом внешних и внутренних факторов, среди которых важное место занимают глобальные события, такие как война на Украине и вызванные ею экономические последствия.

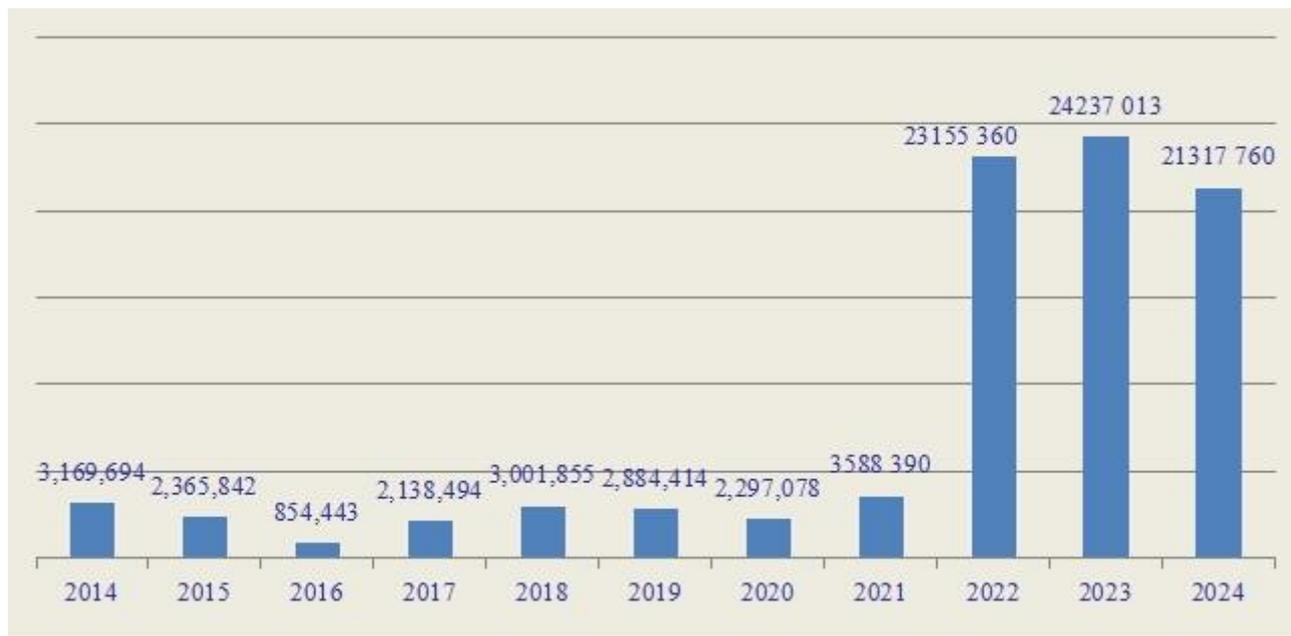


Рисунок 4.4. Чистая прибыль коммерческих банков (млн. сом).

Источник: [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg>

Во-первых, война на Украине, начавшаяся в 2022 году, оказала существенное влияние на мировую экономику, в том числе и на экономику стран Центральной Азии, включая Кыргызстан. Санкции, наложенные на Россию, привели к существенным изменениям в мировых финансовых потоках, в частности к притоку капитала и повышенной активности на финансовых рынках Кыргызстана. В условиях санкционного давления часть российских капиталов и банковских операций переместилась в соседние страны, в том числе в Кыргызскую Республику. Это вызвало увеличение объёма операций, а также доходов коммерческих банков.

Банковский сектор Кыргызской Республики продемонстрировал устойчивый рост и укрепление финансовых показателей в период с 2014 по 2024 годы, что свидетельствует об успешной адаптации к внутренним и внешним вызовам, включая глобальные экономические кризисы, пандемию COVID-19 и геополитические изменения.

Современная банковская система требует внедрения инновационных методов управления рисками, включая использование технологий искусственного интеллекта, блокчейна и ESG-факторов. Эти подходы помогают минимизировать кредитные, операционные, рыночные и репутационные риски, обеспечивая устойчивость и конкурентоспособность банков.

Искусственный интеллект в банковской сфере также расширяет возможности для управления рисками, связанными с изменением регуляторной среды и нормативных требований (рисунок 4.5). Технологии машинного обучения способны анализировать огромное количество регуляторных данных,

выявляя изменения в законодательстве, которые могут повлиять на деятельность банка. Это особенно важно в условиях, когда регуляторы все чаще внедряют нормы, направленные на предотвращение рисков, связанных с глобальными финансовыми кризисами, отмыванием денег и киберугрозами.

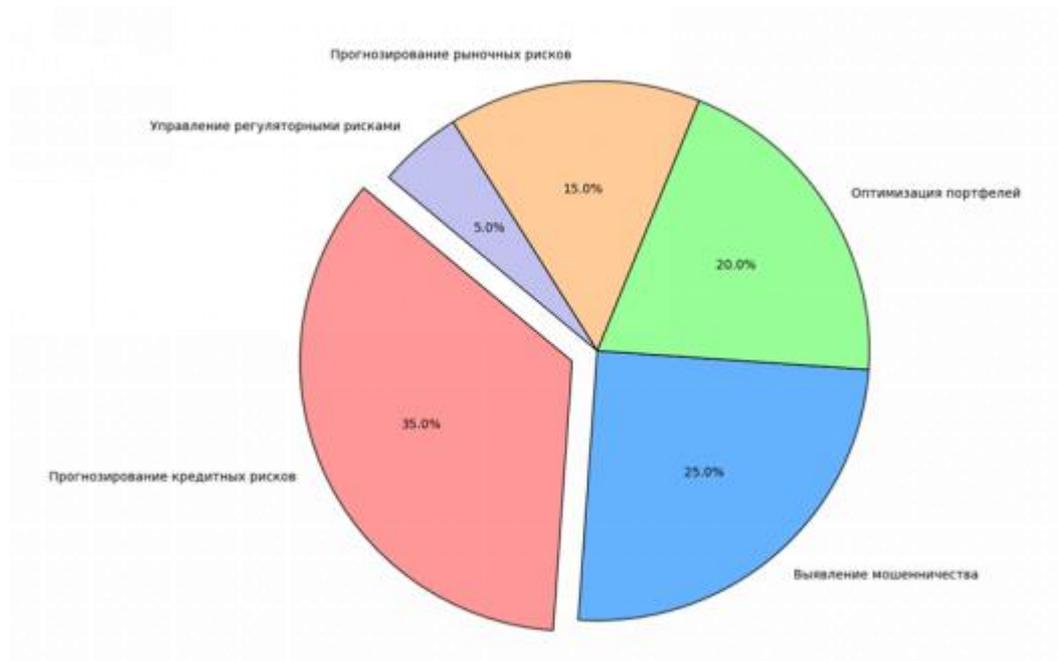


Рисунок 4.5.- Распределение областей применения ИИ в управлении рисками

Источник: составлено автором по работе Рассел С., Норвиг П. Искусственный интеллект: современный подход [Текст]. – М.: Pearson Education, 2010. – 1132 с.

Методы совершенствования риск-менеджмента в коммерческих банках подчеркивают необходимость адаптации к изменяющимся условиям финансового рынка. Внедрение современных технологий, развитие внутренней культуры управления рисками и ориентация на устойчивое развитие обеспечивают стратегическое преимущество и долгосрочную стабильность банковской системы.

ВЫВОДЫ

Исходя из теоретических, практических, аналитических, научно-обоснованных результатов в диссертационном исследовании, мы пришли к следующим выводам:

1. Проведён систематический теоретический анализ эволюции научных подходов к категориям “риск” и “банковский риск”. Так, по нашему мнению: *“Риск- это вероятность отклонения результатов от предполагаемого сценария, связанная с неопределённостью будущих событий, как негативных, так и позитивных. Риск представляет собой совокупность угроз и возможностей, и зависит от человеческого восприятия и интерпретации. Управление риском включает не только минимизацию отрицательных*

последствий, но и использование возможностей” и “Банковский риск- это потенциальная угроза для банка, которая возникает при любой банковской операции, сделке или принятом решении и может привести к финансовым потерям или отклонению от запланированных целей. Банковский риск включает в себя кредитный, операционный, рыночный и другие типы рисков, влияющие на устойчивость и доходность банковской деятельности”.

2. Установлены фундаментальные методологические принципы количественного и качественного анализа рисков, включающие их идентификацию, систематизацию и ранжирование. Обоснована методология интеграции когнитивного моделирования и сценарного анализа, что позволяет обеспечить более точную и многоаспектную оценку рисков и их воздействие на банковскую деятельность в условиях неопределённости и нестабильности финансовой среды.

3. Проведён анализ международных стандартов управления рисками, включая Базельские соглашения и МСФО 9. Обоснована необходимость адаптации передового международного опыта для банковской системы Кыргызской Республики. Предложены стратегические подходы, учитывающие макроэкономическую и институциональную специфику национальной экономики, что способствует совершенствованию управления рисками.

4. Разработаны адаптированные модели использования методик VAR, позволяющие более точно и эффективно оценивать рыночные, кредитные и операционные риски. Эти модели учитывают повышенную волатильность финансовых рынков и обеспечивают оптимизацию управленческих решений в рамках риск-менеджмента.

5. Создана математическая модель системной динамики, предназначенная для анализа воздействия макроэкономических факторов, таких как темпы роста ВВП, инфляция, валютные колебания и процентные ставки, на устойчивость банковских организаций. Данная модель демонстрирует высокую прогностическую эффективность, позволяя минимизировать последствия рыночных шоков и прогнозировать ключевые финансовые показатели банков.

6. На основе разработанной системы ключевых индикаторов проведён анализ устойчивости управления активами и пассивами банков. Исследование позволило выявить основные внутренние и внешние факторы, оказывающие влияние на стабильность банковской системы, и сформулировать практические рекомендации по оптимизации управления финансовыми ресурсами.

7. Исследована динамика изменений банковских рисков в Кыргызской Республике. Установлены основные индикаторы усиления кредитных рисков в коммерческом банковском секторе, что свидетельствует о необходимости усиленного контроля, мониторинга и разработки превентивных мер для снижения их негативного воздействия.

8. Обоснована значимость управления комплаенс-рисками как ключевого элемента обеспечения устойчивости и надёжности банковских институтов. Разработаны авторские подходы к мониторингу, минимизации и адаптации к

изменениям регуляторной среды, что имеет важное значение в условиях усиливающегося глобального регуляторного давления.

9. Предложены инновационные методы управления банковскими рисками, включая использование технологий искусственного интеллекта, блокчейна и принципов ESG. Данные подходы демонстрируют высокую практическую эффективность в минимизации киберрисков, повышении прозрачности банковских операций и адаптации к вызовам цифровизации.

10. Сформулированы научно обоснованные рекомендации по совершенствованию комплексной системы управления рисками в банковской системе Кыргызской Республики.

Эти рекомендации обеспечивают адаптацию международных стандартов и внедрение современных технологий, способствуя повышению устойчивости банковской системы в условиях глобальных вызовов и нестабильности. Их практическая реализация способствует снижению кредитных и операционных рисков, повышению финансовой устойчивости банков и укреплению доверия к национальной банковской системе со стороны клиентов и международных инвесторов.

ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

По результатам проведённого исследования сформулированы следующие практические рекомендации:

1. *Совершенствование управления банковскими рисками через внедрение адаптированных международных стандартов:*

-Интеграция принципов Базельских соглашений (II и III) и МСФО 9 в практику банков Кыргызской Республики с учётом национальных макроэкономических и институциональных особенностей.

-Разработка локальных методик оценки кредитных и операционных рисков, соответствующих международным стандартам, но адаптированных к местным условиям.

2. *Разработка комплексной системы мониторинга и управления рисками:*

-Внедрение систем автоматизированного мониторинга банковских рисков, основанных на анализе больших данных и искусственном интеллекте.

-Использование стресс-тестирования для прогнозирования потенциальных сценариев и раннего выявления уязвимостей в банковской системе на основе модели системной динамики.

3. *Усиление управления кредитными и операционными рисками:*

-Создание механизмов динамического контроля за кредитными рисками с учётом рыночной волатильности и экономической нестабильности.

-Применение методов оценки операционного риска, таких как VAR, для повышения точности расчётов и стресс-тестирования.

4. *Адаптация стратегий управления активами и пассивами:*

-Разработать стратегии, учитывающие высокий уровень волатильности и неопределённости на финансовых рынках.

-Внедрить инструменты управления ликвидностью на основе стресс-тестирования и сценарного анализа.

5. Содействие цифровизации банковской деятельности:

-Поощрение использования современных цифровых технологий для автоматизации процессов управления рисками.

-Стимулирование внедрения ESG принципов в деятельности банков.

Указанные рекомендации направлены на повышение устойчивости банковской системы, адаптацию к глобальным вызовам и улучшение качества управления рисками в современных условиях.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ:

1. Абдукадырова, Г.Т. Теоретические подходы к определению термина "риск" [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана. 2021.- №7.- С. 88-80 <https://www.elibrary.ru>

2. Абдукадырова, Г.Т. Проблемы обслуживания электронными деньгами в Кыргызской Республике [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Вестник НИУ КЭУ. 2021.- 3(52).- С. 119-121 <https://www.elibrary.ru>

3. Абдукадырова, Г.Т. Перспективы внедрения блокчейн технологий как вида электронных денег в национальную платежную систему Кыргызской Республики [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Вестник НИУ КЭУ.- 2021.- 3(52) С. 117-119 <https://www.elibrary.ru>

4. Абдукадырова, Г.Т. Анализ законодательства КР, регулирующего банковскую деятельность [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Сибирская финансовая школа. 2021.- Выпуск №4 (144).- С. 69-78 <https://www.elibrary.ru>

5. Абдукадырова, Г.Т. Риск и неопределенность: методологические различия [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана. 2021.- №7.- С. 83-87 <https://www.elibrary.ru/>

6. Абдукадырова, Г.Т. Problems of the growth of the external public debt of the Kyrgyz Republic [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Estudios de economia aplida. 2021.- Том 39, №5/ <https://www.elibrary.ru>

7. Абдукадырова, Г.Т. Развитие ипотечного жилищного кредитования в Кыргызской Республике [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции. Под научной редакцией Н.В. Фадейкиной. Новосибирск, 2022.- С. 194-201 <https://www.elibrary.ru>

8. Абдукадырова, Г.Т. Use of Financial Mechanisms in Cluster Structures [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Special Issue on Mathematics Theory and its Contribution in Robotics and Computer Engineering Vol. 71 No. 3s2 (2022): <https://www.philstat.org>

9. Абдукадырова, Г.Т. Теоретические аспекты управления кредитными рисками [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Международный научный

журнал «Вестник Кыргызско- Российского Славянского университета».- 2022.- Том 22, номер 3.- С. 3-9 <https://www.elibrary.ru>

10. Абдукадырова, Г.Т. Цифровизация банковского сектора: новые вызовы и перспективы [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Вестник НИУ КЭУ.- 2023.- С. 97-100 <https://www.elibrary.ru>

11. Абдукадырова, Г.Т. Анализ банковской деятельности с использованием математической модели системной динамики [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Вестник НИУ КЭУ. 2023.- 4 (61).- С. 8-18 <https://www.elibrary.ru>

12. Абдукадырова, Г.Т. Криптовалюта как средство платежа: опыт обращения в Кыргызской Республике [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Экономика и бизнес: теория и практика 2024.-№10-2 (116).- С. 22-27

13. Абдукадырова, Г.Т. Особенности технологических инноваций в развитии банков в странах ЕАЭС [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Экономика и бизнес: теория и практика 2024.-№10-2 (116).- С. 148-125

14. Абдукадырова, Г.Т. Comprehensive dynamics of banking: a systemic approach incorporating lending, investment, and capital variables [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Journal of systems science and information, Tom 12, №3, 2024.- С.323-339 <https://www.elibrary.ru>

15. Абдукадырова, Г.Т. Маркетинговая политика как эффективный способ управления репутационными рисками коммерческих банков [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Актуальные вопросы современной экономики.- 2024.- №3.- С. 110-119 <https://www.elibrary.ru>

16. Абдукадырова, Г.Т. Анализ состояния финансового рынка стран ЕАЭС [Текст] / Г. Т. Абдукадырова // Вестник Кыргызско-Российского славянского университета.- 2024.- Т. 24, №3.- С. 4-8 <https://www.elibrary.ru>

РЕЗЮМЕ

диссертации Абдукадыровой Гульназ Токтосуновны на тему: «Риски в коммерческих банках: теоретико-методологические и практические аспекты», представленная на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

Ключевые слова: Базельские стандарты, МСФО 9, риск-менеджмент, анализ, кредитные, операционные, комплаенс риски, национальный банк.

Объект исследования: Банковская система Кыргызской Республики, включая коммерческие банки, их деятельность и механизмы риск-менеджмента. В центре внимания находится влияние различных видов рисков на устойчивость и эффективность функционирования банковских учреждений в условиях внутренней и внешней финансовой нестабильности.

Предмет исследования: Теоретические, методологические и практические аспекты управления банковскими рисками, включая классификацию, оценку, мониторинг и минимизацию кредитных, операционных и комплаенс рисков. Предмет охватывает механизмы и инструменты

управления, способствующие повышению устойчивости и финансовой стабильности банковских организаций.

Цель работы: В соответствии с поставленной научной проблемой цель настоящего исследования состоит в разработке методологии, теории и инструментария риск-менеджмента.

Методы исследования: Исследование осуществлялось с использованием общенаучных методов- системности, логического анализа и синтеза, позволивших выявить основные проблемы и тенденции развития изучаемого объекта. Специально-научные методы познания, такие как формально-догматический, сравнительно-правовой, социологический, исторический, метод аналогии, метод агрегирования- дали возможность выявить отдельные элементы исследования, сопоставить их между собой и сформировать на этой основе необходимые выводы.

Научная новизна исследования заключается в разработке интегрированного подхода к разработке методологии риск-менеджмента, учитывающего требования международных стандартов, таких как Базель III и МСФО 9, а также современные вызовы в банковской системе. Предложена адаптированная для коммерческих банков Кыргызской Республики модель риск-менеджмента, основанная на системной динамике с учётом влияния макрофакторов на ключевые показатели деятельности банков. Проведена сравнительная оценка банков с различной формой участия в капитале, что позволило сформулировать рекомендации по оптимизации управления рисками и повышению устойчивости банковского сектора.

Полученные результаты: основные положения диссертации представлены на научно-теоретических и научно-практических конференциях, семинарах и форумах.

Область применения: Основные результаты работы могут быть использованы в финансовой деятельности коммерческих банков при осуществлении риск-менеджмента.

Абдукадырова Гульназ Токтосунованын

08.00.10 – финансы, акча жүгүртүү жана кредит адистиги боюнча экономика илимдеринин доктору окумуштуулук даражасын изденип алуу үчүн «Коммерциялык банктардагы тобокелчиликтер: теориялык-методологиялык жана практикалык аспектилер» аттуу диссертациясы боюнча

РЕЗЮМЕСИ

Негизги сөздөр: Базелдик стандарттар, МСФО 9, тобокелдик-менеджмент, анализ, кредиттик, операциялык, комплаенс тобокелчиликтери, улуттук банк.

Изилдөөнүн объектиси: Кыргыз Республикасынын банк системасы, анын ичинде коммерциялык банктар, алардын ишмердүүлүгү жана тобокелдик-

менеджмент механизмдери. Изилдөөнүн өзөгүндө ар кандай түрдөгү тобокелчиликтердин банк мекемелеринин туруктуулугуна жана натыйжалуулугуна ички жана тышкы финансылык туруксуздук шарттарындагы таасири турат.

Изилдөөнүн предмети: Банктык тобокелчиликтерди башкаруунун теориялык, методологиялык жана практикалык аспектилери, анын ичинде классификациялоо, баалоо, мониторинг жүргүзүү жана кредиттик, операциялык жана комплаенс тобокелчиликтерин минималдаштыруу. Изилдөөнүн предмети банктардын туруктуулугун жана финансылык стабилдүүлүгүн жогорулатууга жардам берген башкаруу механизмдери менен инструменттерин камтыйт.

Диссертациялык изилдөөнүн максаты: Илимий көйгөйгө ылайык, изилдөөнүн максаты тобокелдик-менеджменттин методологиясын, теориясын жана инструменттерин иштеп чыгууда турат.

Изилдөө методдору: Изилдөө жалпы илимий методдорду- системалуулук, логикалык анализ жана синтезди колдонуу менен жүргүзүлгөн, бул каралып жаткан объекттин негизги көйгөйлөрү менен өнүгүү тенденцияларын аныктоого мүмкүнчүлүк берди. Адистештирилген илимий методдор – формалдуу-догматикалык, салыштырмалуу укуктук, социологиялык, тарыхый, аналогия методу, агрегаттоо методу – изилдөөнүн өзүнчө элементтерин аныктап, аларды өз ара салыштырууга жана ошонун негизинде керектүү жыйынтыктарды чыгарууга мүмкүндүк берди.

Илимий жаңылык: Изилдөөнүн илимий жаңылыгы тобокелдик-менеджменттин методологиясын иштеп чыгууга интеграцияланган мамилени иштеп чыгууда турат, ал Базель III жана МСФО 9 сыяктуу эл аралык стандарттардын талаптарын жана банк системасындагы заманбап чакырыктарды эске алат. Кыргыз Республикасынын коммерциялык банктарына ылайыкташтырылган, системалык динамикага негизделген, макрофакторлордун банктардын негизги ишмердүүлүк көрсөткүчтөрүнө тийгизген таасирин эске алган тобокелдик-менеджмент модели сунушталган. Ар кандай капиталдык катышуу формасы бар банктардын салыштырмалуу баалоосу жүргүзүлүп, банктардын тобокелчиликтерин башкарууну оптималдаштыруу жана банк секторунун туруктуулугун жогорулатуу боюнча сунуштар иштелип чыккан.

Алынган натыйжалар: Диссертациянын негизги жоболору илимий-теориялык жана илимий-практикалык конференцияларда, семинарларда жана форумдарда баяндалган.

Колдонуу чөйрөсү: Иштелип чыккан иштин негизги натыйжалары коммерциялык банктардын финансылык ишмердүүлүгүндө тобокелдик-менеджментти ишке ашырууда колдонулушу мүмкүн.

ABSTRACT

dissertation of Abdukadyrova Gulnaz Toktosunovna on the topic: “Risks in Commercial Banks: Theoretical, Methodological, and Practical Aspects”, submitted for the degree of Doctor of Economic Sciences in the specialty 08.00.10 – Finance, Money Circulation, and Credit.

Keywords: Basel Standards, IFRS 9, Risk Management, Analysis, Credit Risks, Operational Risks, Compliance Risks, National Bank.

The object of the dissertation: The banking system of the Kyrgyz Republic, including commercial banks, their activities, and risk management mechanisms. The focus is on the impact of various types of risks on the stability and operational efficiency of banking institutions under conditions of internal and external financial instability.

The subject of the dissertation: Theoretical, methodological, and practical aspects of managing banking risks, including the classification, assessment, monitoring, and mitigation of credit, operational, and compliance risks. The subject encompasses management mechanisms and tools that contribute to enhancing the resilience and financial stability of banking organizations.

The objective of the dissertation: In line with the identified scientific problem, the purpose of this research is to develop the methodology, theory, and tools of risk management.

The research methods: The research was conducted using general scientific methods, such as systemic analysis, logical analysis, and synthesis, which allowed the identification of key issues and development trends of the studied object. Specialized scientific methods, such as formal-dogmatic, comparative-legal, sociological, historical, analogy, and aggregation methods, enabled the identification of individual research elements, their comparison, and the formation of necessary conclusions based on these findings.

The scientific novelty of the study: The scientific novelty of the research lies in the development of an integrated approach to the formulation of a risk management methodology that considers the requirements of international standards such as Basel III and IFRS 9, as well as modern challenges in the banking system. An adapted risk management model for commercial banks in the Kyrgyz Republic is proposed, based on system dynamics and accounting for the influence of macro-factors on key banking performance indicators. A comparative assessment of banks with different forms of capital participation was carried out, leading to recommendations for optimizing risk management and improving the resilience of the banking sector.

Results achieved: The main findings of the dissertation were presented at scientific-theoretical and scientific-practical conferences, seminars, and forums.

Scope: The key results of this work can be utilized in the financial activities of commercial banks for implementing risk management.

Формат 60x84 1/16
Бумага офсетная. Гарнитура «Times». Объем 2,5 п.л.
Печать офсетная. Тираж 100 экз.
Отпечатано в типографии