

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

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им. М. РЫСКУЛБЕКОВА**

**Диссертационный совет Д 08.24.697**

**На правах рукописи  
УДК 336.741.232:77(575.2)043**

**МЫРЗАХМАТОВА ЖЫЛДЫЗ БАХТИЯРОВНА**

**ПЛАТЁЖНАЯ СИСТЕМА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ:  
ИНТЕГРАЦИЯ И ИННОВАЦИОННЫЕ ПРЕОБРАЗОВАНИЯ**

08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

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

**Бишкек 2025**

Работа выполнена на кафедре банковского дела и налогообложение Кыргызского национального университета им. Ж. Баласагына.

**Научный  
консультант**

Абдиева Адиля Ильязбековна,  
доктор экономических наук, профессор, проректор по учебной работе академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики им. Абдрахманова

**Официальные  
оппоненты:**

доктор экономических наук, профессор

доктор экономических наук, профессор,  
доктор экономических наук, профессор,

**Ведущая  
организация**

## I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность исследования.** В настоящее время процесс развития национальной и мировой экономики становится всё более многогранным и сложным, что требует наличия соответствующей платёжной системы, которая соприкасается со всеми аспектами экономической деятельности, позволяя чётко, качественно, надёжно и быстро осуществлять финансовые платежи как в отдельно взятом государстве, так и на межгосударственном уровне. Функционирование платёжной системы направлено на обеспечение бесперебойной циркуляции финансовых потоков коммерческого и некоммерческого сектора, государства и населения.

На эволюционные процессы развития платёжной системы Кыргызской Республики в последние десятилетия наложились масштабные мировые и региональные изменения, вызванные, с одной стороны, нарастающими процессами глобализации современной экономики и усиления внешнеэкономических связей, цифровизацией сфер жизнедеятельности общества и государства, интеграцией Кыргызстана в евразийское экономическое пространство, а с другой – периодически повторяющимися финансово-экономическими кризисами, политической нестабильностью и локальными войнами, а также пандемией коронавирусной инфекции (COVID–19), которая, в свою очередь, привела к активизации безналичных расчётов во всех сферах деятельности.

Новые процессы в экономике значительно изменяют структуру и сферу платежей. Стремительное развитие цифровых технологий, таких как блокчейн и финтех, создает новые возможности для быстрого и безопасного проведения транзакций, а также приводит к появлению новых платёжных инструментов, например, криптовалют и цифровых кошельков. Эти изменения отражают потребности потребителей и бизнеса, требуя от финансовых институтов адаптации и обновления существующих систем для обеспечения эффективного функционирования экономики.

Непрерывное внедрение технических и технологических инноваций приводит к перманентному совершенствованию и обновлению платёжных систем. В хозяйственную жизнь экономических субъектов и населения успешно внедряются банковские карты, онлайн-счета, электронные кошельки и другие элементы электронных платежей. Развитие платёжных технологий, интегрированных в Интернет-среду, стало катализатором создания разнообразных платёжных инструментов, обеспечивающих потребителям возможность осуществления транзакций в любое время и практически в любом месте, исключая при этом необходимость в наличных денежных средствах. В результате данного процесса сформировался новый сегмент платёжных сервисов, который конкурирует с традиционными банковскими платёжными услугами, нацеливаясь на предоставление более гибких и доступных решений для пользователей.

В стандартные процессы оказания розничных платёжных услуг вовлекаются новые нефинансовые участники: ритейлеры, провайдеры услуг, мобильные операторы и пр. Трансформируя спрос и предложение, платёжный рынок быстро расширяется, его границы выходят за пределы традиционных отношений «плательщик – банк – получатель».

Вместе с тем наблюдается активизация деятельности мошенников, разрабатываются все более изощрённые способы киберпреступности.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена: во-первых, особой ролью платёжной системы в обеспечении устойчивости финансовой системы Кыргызстана и динамичного развития национальной экономики в целом; во-вторых, сформировавшейся потребностью в разработке теоретико-методологических основ и практических путей повышения эффективности, надёжности, бесперебойности платёжной системы республики в условиях её инновационных преобразований.

Актуальность данной диссертационной работы также детерминирована необходимостью проведения теоретико-методологического анализа процесса интеграции национальной платёжной системы Кыргызской Республики в первую очередь на евразийском пространстве, поиска и разработки практических предложений, способствующих формированию условий для совершенствования платёжной системы страны, дальнейшего развития расчётно-платёжных отношений в субинтеграционных объединениях при изменяющейся конфигурации мировой финансово-экономической системы в современной геоэкономических и геополитических условиях.

**Степень разработанности проблемы.** Вопросы функционирования платёжных систем и совокупности её элементов, внедрения инновационных технологий и развития интеграционных процессов в расчётно-платёжных отношениях выступают предметом различных исследований представителями как экономической, так и юридической наук.

Отдельными аспектами построения и развития платёжных систем посвящены работы таких учёных стран СНГ, как: В.С. Аксенов, А.А. Анохина, С.В. Ануреев, Н.М. Артёмов, Н.В. Байдукова, Г.Н. Белоглазова, М.П. Березина, П.А. Бойко, Е.П. Бондарович, И.П. Васильева, Е.М. Григорьева, Н.Ю. Дмитриева, С.Е. Дубова, С.А. Дудин, Е.В. Дьякова, Е.И. Дюдикова, Е.В. Зайцева, В.Ю. Иванов, С.С. Камбердиева, В.Ю. Копытин, Д.А. Кочергин, С.В. Криворучко, С.В. Кривошапова, Е.В. Курдюмова, И.В. Курьянова, В.А. Лопатин, Г.С. Нариков, С.А. Полищук, Н.Г. Савинова, О.Б. Сизимова, А.А. Солуянов, Ю.В. Суродеев, Е.С. Уланова, В.М. Усоскин, Г.В. Хетагуров, Л.И. Хомякова, Д.А. Чепиков, М.В. Чернышева, М.В. Чигридов, Г.А. Шавкун, Н.Г. Щеголева и др.

Развитию теории и методологии платёжных систем посвящены работы многих известных зарубежных западных учёных, таких как Э. Дж. Долан, К.Д. Кэмпбелл, Р.Д. Кэмпбелл, А. Липис, К. Макконнелл, Т. Маршалл, Р.Л. Миллер, П. Роуз, Б.Дж. Саммерс, Дж. Ф. Синки, Д. Шеппард и др.

Применение инновационных технологий в финансовой сфере, в том числе в платёжной системе, нашло соответствующее отображение в работах следующих авторов: И.Н. Олейниковой, А.А. Ситника, О.М. Коробейниковой, Д.А. Коробейникова, В.В. Кузнецова, Е.Н. Лобачёвой, К.М. Мовсисян, А.И. Молоканова, А.М. Погосян, Н.В. Пржедецкой, А.В. Рязановой, Д.М. Сахарова, В.В. Тадтаевой, Е.С. Улановой, Е.Г. Хоменко, Е.С. Шемет, С.Ю. Шхалахова и др.

В Кыргызской Республике различные аспекты проблематики формирования и функционирования платёжной системы отображены в работах таких отечественных учёных и специалистов, как: А.А. Шербекова, Абдиева А.И., Джолдошева Т.Ю., Д.Ч. Бектенова, Г.Т. Абдукадырова, Н.О. Дуйшембиева, А.Ж. Жоробекова, Г.К. Байжанова, Б.Б. Байчубекова, Э.Д. Курамаева, М.О. Курманбекова, А.Б. Куручбекова, Р.Б. Макембаева, Ф.Ж. Сатыбаев, А.М. Ташбаев, и др.

Вместе с тем вопросы формирования эффективных, надёжных и безопасных платёжных систем, в том числе национальных, влияния на них дальнейшего развития финансовых и цифровых технологий, процессов интеграции государств в различные экономические и валютно-финансовые союзы, а также последствий кризисных явлений регионального и мирового характера, в том числе пандемии COVID-19, отличаются недостаточной изученностью, а ряд аспектов – практически не исследовался.

Таким образом, в условиях глобальной экономической и политической неопределённости, повышения вероятности возникновения рисков в различных секторах финансовых рынков, зависимости известных международных платёжных систем от политических убеждений и волеизъявлений, усложнения взаимосвязей между экономическими субъектами, взаимной интеграции структурных звеньев различных национальных платёжных систем государств-членов Евразийского экономического союза, процессов цифровизации операционно-технологических механизмов, обеспечивающих денежные переводы, возникновения инновационных платёжных и расчётных инструментов, весьма актуальным является дальнейшее исследование теоретико-методологических основ и научно-практических подходов к формированию национального платёжного пространства, форм и методов регулирования платёжной системы Кыргызской Республики, повышению результативности и эффективности платёжных систем различного вида, инновационному преобразованию безналичных платежей и расчётов, что и предопределило выбор темы, а также цель, задачи и структуру диссертационного исследования.

**Связь темы диссертации с крупными научными программами и исследовательскими работами.** Тема диссертационного исследования связана с реализацией таких основополагающих документов, как: Национальная стратегия развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы; Программа Правительства Кыргызской Республики «Реальные цели, новые перспективы»; Программа развития Кыргызской Республики до 2026 года;

Программа развития бизнеса Кыргызской Республики до 2026 года; Основные направления развития банковской системы на 2022-2025 годы; Основные направления развития платёжной системы Кыргызской Республики на 2023-2027 годы; Государственная программа по увеличению доли безналичных платежей и расчётов в Кыргызской Республике на 2023-2027 годы (пятый этап); Концепции цифровой трансформации Кыргызской Республики на 2024-2028 годы.

**Цель и задачи исследования.** Цель настоящего исследования – выработать, на основе системного теоретико-методологического, институционально-правового, экономико-статистического и эмпирического анализа концептуальные основы и практические рекомендации по формированию, функционированию и дальнейшему развитию платёжной системы Кыргызской Республики в условиях её инновационных преобразований и происходящих интеграционных процессов.

Для достижения поставленной цели в работе потребовалось решение следующих **задач**:

1) на основе исследования и систематизации различных научных подходов раскрыть понятия «платёжная система», «национальная платёжная система», выделить элементы платёжной системы, её ключевые функции и определить роль платёжной системы в национальной экономике и жизнедеятельности общества и государства.

2) привести обобщённую классификацию принципов организации и функционирования платёжной системы страны в современных условиях;

3) рассмотреть состояние нормативно-правового регулирования платёжной системы Кыргызской Республики;

4) проанализировать опыт организации и развития платёжных систем в странах дальнего зарубежья и государствах-участниках Евразийского экономического союза;

5) исследовать методологические аспекты формирования и функционирования платёжной системы, в том числе:

- исследовать методологию формирования и классификация современных платёжных систем;

- разработать организационно-экономический механизм функционирования национальной платёжной системы;

- исследовать методики оценки эффективности функционирования платёжной системы;

6) проанализировать эволюционные этапы развития и современное состояние платёжной системы Кыргызской Республики;

7) исследовать направления инновационных преобразований платёжной системы Кыргызстана на современном этапе развития;

8) исследовать проблемы развития отечественной платёжной системы в условиях расширения интеграционных связей и инновационных преобразований;

9) осуществить экономико-математическое моделирование развития платёжной системы Кыргызстана в условиях цифровизации национальной экономики;

10) определить перспективные направления совершенствования оверсайта платёжной системы Кыргызской Республики в условиях её инновационных преобразований и развития интеграционных процессов

11) разработать и предложить модель дальнейшего развития национальной платёжной системы в условиях членства Кыргызстана в Евразийском экономическом союзе.

**Объектом исследования** выступают общественные отношения, формирующиеся в процессе организации, функционирования и регулирования платёжной системы Кыргызской Республики в условиях её инновационных преобразований и происходящих интеграционных процессов.

**Предметом исследования** являются теоретико-методологические, организационно-правовые и практические аспекты формирования и функционирования платёжной системы Кыргызской Республики, инновационные цифровые технологии, используемые в платёжной системе, проблемы и перспективные направления развития национальной платёжной системы Кыргызстана, в том числе и в условиях членства страны в Евразийском экономическом союзе.

**Научная новизна диссертационного** исследования отражается в следующих результатах, вносимых на защиту:

1) Дано дальнейшее развитие теоретических аспектов построения и функционирования платёжной системы. На основе анализа значительного объёма научно-исследовательских работ, национальных и международных нормативно-правовых актов, иных источников, структурированности категорий в сфере платёжно-расчётных отношений представлены в широком и узком авторские дефиниции различных понятий, имеющих отношение к теме диссертационного исследования, выделены ключевые функции платёжной системы, а также определена роль последней, позволяющая удовлетворить практически все потребности национальной экономики, при соответствии определённой в государстве экономической модели и направлениям стратегического развития страны.

2) Усовершенствована классификация принципов организации и функционирования платёжной системы страны в современных условиях, в том числе представлена авторская обобщённая система данных принципов, дополняющая «Принципы для инфраструктур финансового рынка», разработанных Банком международных расчётов и Техническим комитетом Международной организации комиссий по ценным бумагам.

3) Осуществлён комплексный анализ современного состояния нормативно-правового регулирования платёжной системы Кыргызской Республики, которое выступает одним из необходимых условий адекватного функционирования платёжной системы Кыргызстана и которое должно оцениваться с позиции эффективности нормативно-правовых актов.

4) Проведено комплексное исследование организации, принципов и методов построения и функционирования платёжных систем в странах дальнего зарубежья на различных временных периодах.

5) Дано дальнейшее развитие методологии формирования и функционирования платёжной системы, включающее в себя:

- разработку наиболее общей классификации современных платёжных систем на основе анализа многочисленных источников и собственных авторских эмпирических исследований;

- разработку организационно-экономического механизма формирования и функционирования национальной платёжной системы;

- исследование различных подходов к методике оценки эффективности функционирования платёжной системы, с выделением наиболее оптимальных из них.

6) Впервые в отечественной науке осуществлено комплексное исследование эволюции платёжной системы Кыргызстана и её современного состояния, позволяющее определить как положительные, так и негативные аспекты развития расчётно-платёжных отношений в республике, выявить тренды в использовании различных платёжных инструментов.

7) Разработаны и представлены перспективные направления инновационных преобразований платёжной системы Кыргызстана в условиях интенсификации процесса цифровизации национальной экономики.

8) Определена совокупность проблем функционирования платёжной системы Кыргызстана в современных условиях расширения интеграционных связей и инновационных преобразований.

9) На основе экономико-математического моделирования установлены взаимосвязи показателей развития системно-значимых платёжных систем – ГСРРВ и СПК, и системы розничных платежей с использованием платёжных карт с одним из ключевых показателей социально-экономического развития Кыргызстана.

10) Осуществлено усовершенствование оверсайта платёжной системы Кыргызской Республики в условиях её инновационных преобразований и развития интеграционных процессов. Впервые в отечественной науке разработана методика анализа развития национальной платёжной системы в условиях цифровизации экономики Кыргызстана;

11) Впервые в отечественной науке разработана и предложена модель дальнейшего развития национальной платёжной системы в условиях членства Кыргызстана в Евразийском экономическом союзе и интенсификации инновационных цифровых преобразований.

#### **Практическая значимость полученных результатов.**

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в том, что предложенные автором выводы и рекомендации теоретико-методологического и практического характера могут быть использованы Кабинетом министров КР, Министерством финансов КР, Министерством экономики и коммерции Кыргызской Республики,

Национальным банком Кыргызской Республики в процессе разработки и принятия соответствующих нормативно-правовых актов в платёжной сфере, государственных программ по увеличению доли безналичных платежей и расчётов в Кыргызской Республике, политики по надзору (оверсайту) за платёжной системой Кыргызской Республики. В рамках интеграционных процессов на евразийском экономическом пространстве практические рекомендации, изложенные в диссертационной работе, могут являться источником для выработки единой международной цифровой платёжной системы ЕАЭС.

Результаты диссертации теоретико-методологического характера могут также использоваться при изучении таких экономических дисциплин, как «Банки и банковское дело», «Денежно-кредитное регулирование экономики», «Деньги. Кредит. Банки», «Банковская аналитика» и т.п.

### **Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:**

В работе защищаются следующие наиболее существенные научные результаты, полученные автором:

1. Обобщены теоретические исследования в сфере построения и функционирования платёжной системы, определены и систематизированы её цели и функции, сформулирована ключевая роль платёжной системы в национальной экономике и в современной жизни общества и государства.

На основе обобщения существующих определений платёжной системы, национальной платёжной системы предлагается рассматривать данные понятия с позиции системно-процессного подхода. При этом даются авторские дефиниции указанных понятий в общем и узком смыслах.

2. На основе анализа различных научных и специализированных источников была составлена обобщённая классификация принципов организации и функционирования платёжной системы страны в современных условиях, которые дифференцированы на принципы для Принципов для инфраструктур финансового рынка КПРС и МОКЦБ и иные принципы ПС, не включённые в перечень ИФР КПРС и МОКЦБ, что позволяет наилучшим образом реализовать предназначение платёжной системы.

3. Разработка прозрачного, всестороннего, надёжного и эффективного правового механизма представляет собой основу, определяющую права и обязанности всех участников платёжной системы, а также порядок и условия работы самой платёжной системы. Такой механизм устанавливается общими и специальными законами, постановлениями органов исполнительной власти и НБКР, контрактами, различными международными соглашениями. Анализ современного состояния платёжной системы Кыргызстана позволил выделить как положительные стороны, так и определённые законодательные пробелы в сфере платёжных отношений.

4. На основе проведённого анализа организации, принципов и методов построения и функционирования платёжных систем в странах дальнего зарубежья на различных временных промежутках делается вывод о

возможности и необходимости использования опыта различных стран в организации и функционирования платёжной системы Кыргызской Республики с учётом особенностей развития национальной экономики и состояния законодательства в сфере платёжно-расчётных отношений, проведения денежных переводов как на территории Кыргызской Республики, так и за её пределами.

5. Комплексное исследование методологических аспектов формирования и функционирования платёжной системы позволило получить следующие результаты:

- разработана наиболее общая классификация современных платёжных систем;

- разработан организационно-экономический механизм формирования и функционирования национальной платёжной системы;

- определён наиболее оптимальный подход к методике оценки эффективности функционирования платёжной системы.

6. Исследование эволюции платёжной системы Кыргызской Республики позволило сделать вывод, что последняя проходит свой путь развития в более ускоренном режиме, не избегая, естественно, собственных ошибок и проблем. Кроме того, на эволюционные процессы развития платёжной системы Кыргызстана наложились глобальные мировые изменения, вызванные пандемией коронавирусной инфекции (COVID–19), которая, в свою очередь, привела к активизации безналичных расчетов во всех сферах деятельности общества и государства.

Основываясь на комплексном анализе современного состояния платёжной системы Кыргызской Республики за 2014-2023 гг., делается вывод о наличии как положительной, так и негативной динамики различных показателей функционирования платёжной системы в Кыргызстане.

7. В процессе исследования основных направлений инновационных преобразований платёжной системы Кыргызстана на современном этапе развития получены следующие результаты:

7.1. Технологические инновации, включая цифровые технологии, создают условия для интеграции современных финансовых инструментов в платёжные системы, что способствует значительному ускорению и упрощению процесса платежей и расчётов, расширяя функциональные возможности всех участников национальной платёжной системы. Кроме того, это обеспечивает более высокий уровень защиты клиентов от возможных финансовых рисков, что является существенным элементом в контексте обеспечения стабильности и безопасности финансовых операций.

7.2. Субъекты платёжной системы Кыргызстана интенсивно внедряют и способны внедрять в дальнейшем инновационные цифровые технологии в работу платёжной системы.

8. В процессе исследования проблем функционирования и развития платёжной системы Кыргызстана в современных условиях расширения

интеграционных связей и инновационных преобразований получены следующие результаты:

- в настоящее время существует серьёзная проблема дальнейшей стабильной и безопасной работы платёжной системы Кыргызстана и иных платёжных систем стран-участниц ЕАЭС в результате введения финансово-экономических санкций ряда западных стран против Российской Федерации, что детерминирует необходимость поиска наиболее эффективных путей выхода из сложившейся ситуации с учётом национальных интересов Кыргызстана и сохранения интеграционного процесса на евразийском экономическом пространстве;

- риски, связанные с платёжными системами, обладают своими особенностями и в первую очередь детерминированы высокой сложностью информационных систем, а также инфраструктуры, которая их поддерживает. Также эти риски возникают из-за изменчивой операционной среды, вызванной развитием инновационных цифровых технологий, методов передачи данных, а также изменениями в учётных формах и отчётности. В этой связи риск-менеджмент в области платёжных систем требует комплексного и системного подхода, учитывающего разнообразие факторов риска и потенциальных угроз.

9. Проведённое экономико-математическое моделирование развития системно-значимых платёжных систем – ГСРРВ и СПК, а также системы платёжных карт, как ведущего инструмента безналичных розничных платежей, позволило определить значительную корреляцию показателей развития платёжной системы Кыргызстана с таким базовым экономическим параметром, как ВВП на душу населения. При этом результаты моделирования показывают, что в настоящее время наличные деньги продолжают оставаться для населения республики существенным платёжным средством при совершении розничных платежей.

10. На основе анализа международных подходов к регулированию ПС, действующего банковского законодательства Кыргызской Республики, а также различных научных источников, предлагается авторская дефиниция оверсайта платёжной системы. Комплексное исследование оверсайта НБКР в контексте платёжной системы республики позволило выделить наиболее перспективные направления его совершенствования. При этом предлагается авторская единая методика анализа развития платёжной системы Кыргызской Республики, которую НБКР может применить к различным платёжным системам в процессе их оверсайта.

11. В диссертационной работе предложена модель формирования единого цифрового платёжного пространства для стран Евразийского экономического союза, реализуемая через пять последовательных этапов. Разработанная модель предполагает, что взаимодействие между государствами-участниками Союза в области трансграничных расчётов и платежей будет осуществляться посредством единой международной цифровой системы на основе технологий распределённых реестров. Операционное управление данной системой будет возложено на

Международный банк ЕАЭС, что позволит обеспечить стандартизацию процессов и повысить уровень интеграции финансовых систем стран-участниц.

#### **Личный вклад соискателя.**

Автором выявлены современные тенденции и перспективы инновационного развития платежной системы включающая в себя: разработку наиболее общей классификации современных платежных систем; разработку организационно-экономического механизма формирования и функционирования национальной платежной системы; представление перспективных направлений инновационных преобразований платежной системы Кыргызстана в условиях интенсификации процесса цифровизации национальной экономики; предложена модель дальнейшего развития национальной платежной системы в условиях членства ЕАЭС.

#### **Апробация результатов исследований.**

Основные положения диссертационного исследования и полученные на различных этапах работы результаты были обсуждены на научных конференциях, семинарах, круглых столов вузовского, межвузовского и международного уровней:

Международная научно-практическая конференция «Вектор регионального развития: реалии и перспективы» (Бишкек, 2019);

Международная научно-практическая конференция «Цифровая экономика вызовы глобальной трансформации» (Бишкек, 2019);

Международная научно-практическая конференция «Результаты современных научных исследований и разработок» (Пенза, 2019);

Международная научно-практическая конференция «Перспективы направления развития современной науки» (Москва, 2021);

Международная конференция «Менять мышление в системах управления: стандарты и практики 2021 года от организации ISO и UNIDO» (Москва, 2021);

Международный научный форум «Мировая наука и современные вызовы в эпоху глобализации и цифровой трансформации» (Бишкек, 2022);

Международная научно-практическая конференция «Цифровизация, инновационный менеджмент и экономика в интересах устойчивого развития» (Бишкек, 2023);

Международный молодежный аналитический конгресс «Молодежь в Большой Евразии: потенциал, риски, безопасность, сотрудничество» (Бишкек, 2024).

#### **Полнота отражение результатов диссертации в публикации.**

Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в 13 научных статьях, в том числе в изданиях, рекомендованных НАК ПКР. Из них РИНЦ: КР – 2, РФ – 8, РК – 2; 1 статья в базе данных Scopus.

**Структура и объём работы.** Диссертационная работа состоит из введения, пяти глав, включающих 15 параграфов, выводов, рекомендаций,

заклучения, списка использованной литературы и приложений, содержит 32 рисунка и 43 таблицы. Основной объём работы, исключая библиографию и приложения, составляет 278 страниц.

## II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во **введении** обоснована актуальность проблемы и определены степень её изученности, объект и предмет исследования, а также сформулированы цели и задачи исследования, научная новизна, теоретическая практическая значимость работы, основные положения, выносимые на защиту, личный вклад диссертанта, степень апробации результатов исследования, структура и объём работы.

В первой главе **«Теоретические основы построения и функционирования платёжной системы»** исследуются теоретико-правовые основы понятия и сущности платёжной системы, её функции и роль в экономике, обобщаются принципы организации и функционирования платёжной системы страны в современных условиях, анализируется современное состояние нормативно-правового регулирования платёжной системы Кыргызстана, осуществляется комплексное исследование опыта различных стран мира в построении и развитии платёжных систем.

Интенсификация технического прогресса, расширение спектра платёжных услуг за пределами традиционной банковской системы, а также возникновение международных платёжных систем на базе банковских карт, преимущественно американского происхождения, влекут за собой значительные изменения в структуре финансовых отношений на постсоветском пространстве. В данном контексте развитие финансовых институтов и рынков, а также процессы либерализации, интеграции и глобализации, представляют собой детерминирующие факторы, способствующие переходу от концепции «системы безналичных расчётов» к более комплексной модели «платёжной системы».

В научной и специальной литературе, а также на законодательном уровне, нет единого подхода к определению понятия «платёжная система», особенно учитывающего фактор интенсификации развития инновационных платёжных технологий. В этой связи в работе был проведён сравнительный анализ трактовок рассматриваемого понятия и представлена расширенная подборка последних, на основании которых представлена авторская позиция относительного данного понятия в разрезе системно-процессного подхода. В этой связи платёжную систему страны предлагается рассматривать в трёх аспектах: в широком и узком смыслах, а также отдельно в качестве национальной платёжной системы

Характеристика платёжной системы как сложного социально-экономического явления подразумевает рассмотрение её как совокупности множества взаимосвязанных элементов, включая технико-технологическую

инфраструктуру, нормативно-правовую базу и разнообразные финансовые институты, а также участников, взаимодействующих как между собой, так и с внешней средой. Такие взаимодействия обусловлены наличием ключевых функций, выполняемых платёжной системой в контексте экономики страны.

В научной среде различными исследователями предлагаются собственные позиции относительно принципов формирования и функционирования платёжной системы, которые во многом перекликаются с Принципами для инфраструктур финансового рынка, обозначенными Комитетом по платёжным и расчётным системам Банка международных расчётов и Техническим комитетом Международной организации комиссий по ценным бумагам и предусмотренными для применения ко всем системно значимым платёжным системам.

Обобщив подходы к выделению руководящих начал, базовых правил организации и функционирования платёжной системы, в работе делается вывод о применимости дифференциации последних на Принципы для инфраструктур финансового рынка Комитета по платёжным и расчётным системам Банка международных расчётов и Технического комитета Международной организации комиссий по ценным бумагам и иные принципы платёжной системы, не включённые в перечень Принципов для инфраструктур финансового рынка.

На основе обобщения научно-теоретических взглядов различных учёных и исследователей, законодательных положений, констатируется факт высокой значимости платёжной системы в современной жизни общества и государства, которая выражается в следующем: 1) обеспечение реализации экономической и финансовой политики государства; 2) выполнение социально-экономических и административных задач государства; 3) платёжная система, являясь связующим звеном между производителями и потребителями товаров, работ и услуг позволяет осуществлять наилучшим образом платежи в рамках хозяйственного оборота между экономическими субъектами как внутри страны, так и за её пределами; 4) платёжная система служит инфраструктурой для поддержания финансовой безопасности государства; 5) относительно рынка розничных платежей можно констатировать, что внедрение карточной платёжной системы предоставляет новые возможности для развития платёжных услуг.

Разработка надёжного, всестороннего, прозрачного и эффективного правового механизма регулирования платёжной системы Кыргызстана выступает основой, определяющей права и обязанности всех участников последней, а также порядок и условия работы самой платёжной системы. Такой механизм устанавливается общими и специальными законами, постановлениями органов исполнительной власти и НБКР, контрактами, различными международными соглашениями.

Исследование нормативно-правового регулирования платёжной системы Кыргызстана указывает на необходимость оценки эффективности

норм законодательства в данной сфере, по которой понимается «степень соответствия предписываемого и поощряемого им (актом) поведения экономических субъектов задаче максимизации стоимости, способу наиболее эффективного использования ресурсов»<sup>1</sup>.

Платёжные системы, действующие в различных государствах мира, демонстрируют существенную дифференциацию, что обусловлено множеством факторов. В первую очередь, эти различия связаны с уровнем экономического развития стран, который влияет на степень интеграции финансовых институтов и доступность современных платёжных технологий. Кроме того, важную роль играют специфические особенности национального банковского законодательства, регулирующего финансовые операции и защиту прав потребителей. Наконец, платёжно-расчётные обычаи, которые формировались на протяжении времени в каждой стране, также оказывают значительное влияние на организацию и функциональность платёжных систем.

Во второй главе **«Методологические аспекты формирования и функционирования платёжной системы»** исследуются методология формирования и классификация современных платёжных систем, разрабатывается организационно-экономический механизм функционирования национальной платёжной системы, анализируются методики эффективности функционирования платёжной системы и обобщаются критерии оценки эффективности последней.

Первой и основополагающей методологической посылкой для построения платёжных систем, в том числе и национальных, является необходимость рассматривать их как неотъемлемый компонент денежной системы государства. Платёжные системы развиваются как производные от денежной системы, однако на определённом этапе их эволюции они становятся самостоятельными компонентами, играющими ключевую роль в функционировании экономики. Это позволяет утверждать, что платёжные системы не только способствуют проведению финансовых транзакций, но и активно влияют на денежную массу, уровень инфляции, а также на общую финансовую стабильность. Кроме того, такая методологическая ориентация позволяет более глубоко анализировать взаимосвязь между платёжными системами и другими элементами экономики, такими как банковские услуги и финансовые технологии. Понимание данной взаимосвязи необходимо для разработки эффективной государственной политики в области формирования и регуляции платёжной инфраструктуры.

Организационно-экономический механизм функционирования НПС Кыргызской Республики можно представить состоящим из двух контуров: 1)

---

<sup>1</sup> Колесников, В.В. Экономическая теория права: экономический анализ правовых феноменов [Текст]: учебное пособие / В.В. Колесников. – СПб.: Санкт-Петербургский юридический институт (филиал) Академии Генеральной прокуратуры Российской Федерации, 2017. – 80 с. – С. 39.; Петров, С.П. Эффективность норм антимонопольного законодательства [Текст] / С.П. Петров // Идеи и идеалы. – 2014. – Т. 2 № 1 (19). – С. 46-55. – С. 47-48.

контур элементов механизма, обеспечивающих деятельность НПС; 2) контур клиентов НПС, инициирующих деятельность последней (рис. 1).



**Рис. 1. Организационно-экономический механизм функционирования национальной платёжной системы Кыргызской Республики (Составлено автором)**

В научной и специальной литературе довольно широко представлены различные классификационные критерии и виды платёжных систем. Вместе с тем появление в последние годы интернет-платёжных систем, схем расчётов виртуальными валютами и других значимых инноваций в расчётно-платёжной сфере требует дальнейшего развития процесса классификации платёжных систем, являясь актуальным теоретико-методологическим и практическим аспектом. В этой связи анализ многочисленных источников и собственные исследования автора позволили представить наиболее общую классификацию современных платёжных систем.

Актуальность исследования эффективности функционирования платёжной системы обусловлена постоянным ростом требований со стороны экономических субъектов к её инфраструктуре. Стабильная и безопасная работа данной системы имеет решающее значение для обеспечения своевременного выполнения финансовых обязательств участниками рынка, что, в свою очередь, содействует формированию доверия к финансовой системе государства. Это доверие является ключевым фактором для эффективного перераспределения денежных ресурсов и создания условий, способствующих долгосрочному экономическому и социальному росту.

На основе анализа различных источников, в работе представлены обобщённые критерии эффективности функционирования платёжной системы с позиции различных стейкхолдеров (заинтересованных сторон), а также выделены отдельные количественные и качественные показатели последней.

В третьей главе «**Анализ развития платёжной системы Кыргызской Республики**» исследуется эволюционное развитие платёжной системы Кыргызстана, осуществляется комплексный анализ современного состояния платёжной системы республики, рассматривается внедрение инновационных, в том числе цифровых, технологий в платёжную систему.

Исследование платёжной системы Кыргызстана позволило выделить 5 этапов её эволюционного развития, в каждом из которых решались определённые задачи, обусловленные требованиями экономического, социального, технико-технологического и нормативно-правового характера того или иного временного периода.

Исходя из опыта развития платёжных систем в экономически развитых странах, платёжная система Кыргызской Республики демонстрирует ускоренные темпы эволюции, но при этом неизбежно сталкивается с присущими подобным процессам трудностями и ошибками. Важным фактором, оказавшим значительное влияние на эти эволюционные трансформации, стали глобальные изменения, обусловленные пандемией коронавирусной инфекции (COVID-19). В результате данной глобальной катастрофы происходила активизация безналичных расчётов во всех сферах экономической деятельности. Данный процесс потребовал от Кыргызской

Республики значительной адаптации своей платёжной инфраструктуры и методологий, направленных на соответствие современным вызовам и интеграцию в международные экономические отношения.

В настоящее время в соответствии с критериями значимости платёжных систем, следующие из них были признаны: 1) системно-значимыми платёжными системами – гроссовая система расчётов в режиме реального времени (ГСРРВ) и система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК); 2) национальными платёжными системами – системы ГСРРВ, СПК и «Элкарт». За период 2014-2023 гг. показатели межбанковских платёжных систем продемонстрировали положительную динамику, сформировав прочный повышательный тренд (табл. 1).

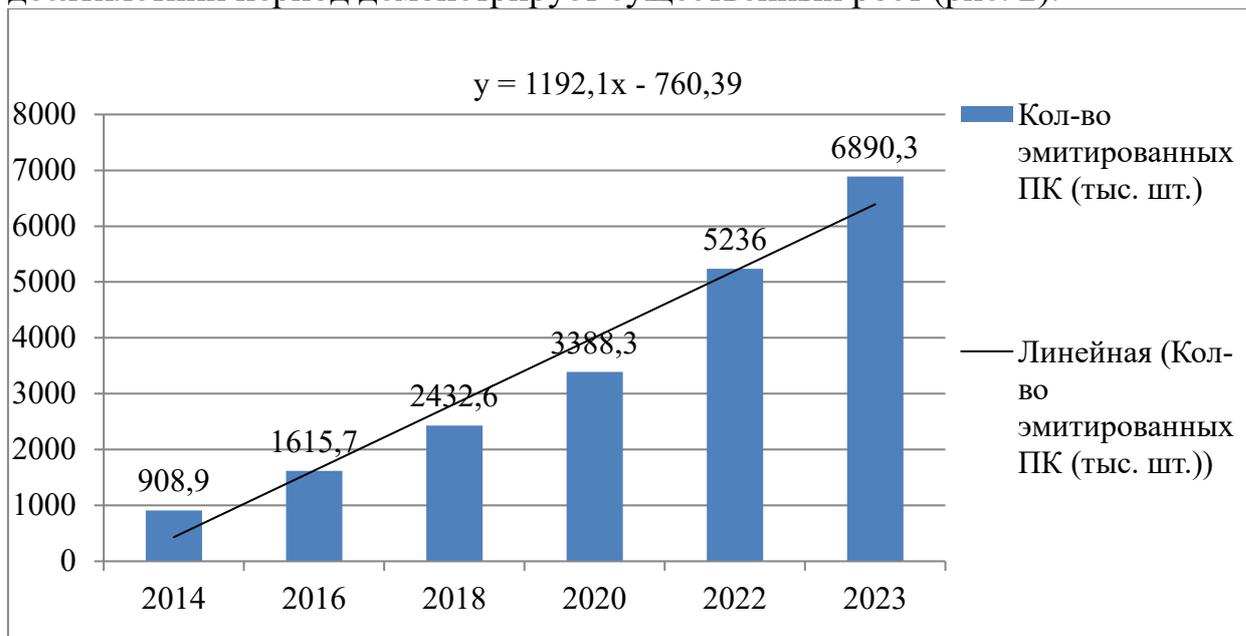
**Таблица 1. – Динамика показателей межбанковских платёжных систем Кыргызстана за 2014-2023 гг.**

Наименование показателя	2014	2016	2018	2020	2022	2023	2023 в % к 2014
Количество платежей по ГСРРВ (тыс. платежей)	262,5	338,7	444,2	528,5	731,7	1051,7	в 4,0 раза
Количество платежей по СПК (тыс. платежей)	3401,7	3770,5	9280,6	7645,2	8025,1	9731,4	в 2,9 раза
Всего количества платежей через МПС (тыс. платежей)	3664,2	4109,2	9724,8	8173,7	8756,8	10783,1	в 2,9 раза
Объём платежей по ГСРРВ (млрд. сомов)	1411,8	5084,0	3020,1	3931,3	10315,1	13638,8	в 9,7 раза
Объём платежей по СПК (млрд. сомов)	101,6	122,8	200,8	190,4	256,6	349,2	в 3,4 раза
Всего объём платежей через МПС (млрд. сомов)	1513,4	5206,8	3220,9	4121,7	10571,7	13988,0	в 9,2 раза

*Составлено автором по данным НБКР*

На сегодняшний день среди населения Кыргызстана наиболее популярными цифровыми услугами выступают системы расчётов платёжными картами. На конец 2024 года в республике функционировали платёжные карты таких международных систем, как: «VISA», «MasterCard», «Union Pay», «Золотая Корона», а также карточки национальной системы «Элкарт» и кобейджинговые карты «Элкарт-UPI». Последние представляют собой карты, выпущенные в рамках двух платёжных систем – на территории Кыргызстана «Элкарт-UPI» обслуживается по правилам системы «Элкарт», а за пределами страны – «Union Pay». Платёжные карты НС «Элкарт» составляют в среднем 50,4% от общего количества выпущенных платёжных

карт в республике. При этом динамика эмиссии платёжных карт за десятилетний период демонстрирует существенный рост (рис. 2).



**Рис. 2. Количество эмитированных платёжных карт в Кыргызстане за 2014-2023 гг. (тыс. шт.)** (Составлено автором по данным Нацстаткома КР и НБКР)

Интенсивное развитие в период пандемии COVID-19 получили удалённые (дистанционные) способы оплаты и электронная торговля. Электронные деньги в Кыргызской Республике оставались одним из наиболее доступных и популярных инструментов, заметный рост показателей по которым берёт свое начало в 2018 году (табл. 2).

**Таблица 2. – Динамика количества и объёма транзакций по операциям с электронными кошельками в Кыргызстане за 2018-2023 гг.\***

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2023 в % к 2018
Количество переводов денежных средств между ЭК (млн. операций)	0,5	0,7	1,9	5,1	6,4	10,2	в 20,4 раза
Объём операций по переводу денежных средств между ЭК (млрд. сомов)	2,5	4,6	6,9	12,7	22,5	25,7	в 10,3 раза
Количество операций по оплате за товары и услуги ЭД (млн. операций)	18,8	16,4	15,8	13,1	15,3	20,8	110,6
Объём операций по оплате за товары и услуги ЭД (млрд. сомов)	4,3	5,9	7,2	10,0	20,9	29,4	в 6,8 раза
Количество пополнений ЭК (млн. операций)	9,7	10,9	13,2	7,5	9,0	11,9	122,7
Объём операций по пополнению ЭК (млрд. сомов)	13,5	20,2	27,5	36,4	34,3	34,3	в 2,5 раза

Составлено автором по данным НБКР

\*данная официальная статистика ведётся с 2018 года

Современные технологические достижения дают возможность внедрять новейшие финансовые инструменты в экономику, что способствует ускорению платёжных процессов и расширению возможностей для всех участников национальной платёжной системы.

На современном этапе развития платёжной системы Кыргызстана используются и имеют потенциал своего применения следующие основные инновационные платёжные технологии (рис. 3).



**Рис. 3. Используемые и потенциально применимые инновационные платёжные технологии в Кыргызстане** (Составлено автором)

Иновационные цифровые технологии играют ключевую роль в ускорении и упрощении функционирования систем электронных платежей и расчетов, служащих основой для обеспечения всех аспектов жизнедеятельности любого государства. Эти технологии оказывают воздействие на широкий спектр процессов, начиная с организации уплаты налогов и сборов и заканчивая механиками оплаты жилищно-коммунальных услуг. Учитывая важность данных процессов, в данной работе, базируясь на анализе разнообразных источников и проведенном авторском исследовании, были сформулированы основные задачи, касающиеся цифровой экономики в контексте платёжной системы Кыргызской Республики в условиях современных вызовов и возможностей.

В четвёртой главе «**Проблемы развития платёжной системы Кыргызской Республики в условиях интеграции и инновационных преобразований**» выделяются наиболее острые проблемы формирования и функционирования платёжной системы Кыргызстана в условиях интенсификации интеграционных процессов, а также проблемы управления

рисками платёжной системы в условиях внедрения инновационных технологий.

В рамках заключенного Договора о Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС) государства-участники взяли на себя обязательства по созданию общего финансового рынка, охватывающего банковский сектор, страхование и рынок ценных бумаг. Одним из ключевых условий реализации Концепции формирования общего финансового рынка ЕАЭС является развитие единого платёжного пространства, при этом подчеркивается необходимость обеспечения независимости национальных платёжных систем. Это условие подразумевает сохранение каждой страной собственных платёжных инструментов и механизмов, однако одновременно интеграция этих систем в общую структуру предполагает повышение эффективности и удобства для граждан и бизнеса.

Негативная политическая и экономическая ситуация, сложившаяся в настоящее время в отношении России как ключевого элемента евразийской интеграции, создает серьезные вызовы для других государств-членов Евразийского экономического союза (ЕАЭС). С одной стороны, концепция евразийской интеграции предполагает необходимость консолидации усилий, взаимного содействия и сотрудничества с основным партнером. С другой стороны, каждая из стран-участниц обладает уникальным опытом взаимодействия с другими государствами, а также собственными экономическими интересами и стратегическими предпочтениями, что существенно влияет на её позицию в рамках интеграционных процессов.

Такое многообразие факторов ведет к формированию различных барьеров на пути достижения целей ЕАЭС, включая создание единого экономического пространства и интегрированной платёжной системы. Государства-члены Союза сталкиваются с необходимостью нахождения баланса своих национальных интересов и обязательств, вытекающие из интеграционных процессов, что может проявляться в разнообразии стратегий и политик, ориентированных как на укрепление взаимодействия внутри союза, так и на развитие двусторонних и многосторонних отношений с третьими странами.

В этой связи текущая политико-экономическая ситуация требует от государств-членов ЕАЭС не только гибкости в подходах к интеграционным процессам, но и стратегического планирования, направленного на преодоление существующих вызовов и максимизацию выгоды от совместного сотрудничества на евразийском пространстве. Интеграция в условиях глобальной неопределенности предполагает необходимость выработки адаптивных механизмов, способствующих устойчивому развитию и укреплению экономических позиций всех участников интеграционного процесса.

Необходимым условием решения задач и достижения целей, поставленных в рамках цифровой трансформации Кыргызстана, является

обеспечение безопасности соответствующих инфраструктур, сервисов и бизнес-процессов, учитывая, при этом, неизбежность детерминирования определённых рисков и угроз развитием информационно-коммуникационных технологий и цифровой экономики. Здесь важными аспектами, на которые следует обратить внимание, являются: 1) сложности информационных систем и технологических инфраструктур; 2) адаптация к быстроменяющимся технологическим условиям; 3) угрозы кибербезопасности; 4) регуляторные риски; 5) социально-экономические факторы и др.

На основе комплексного исследования рисков платёжной системы в работе представлена обобщённая классификация последних, а также дана подробная характеристика рискообразующих факторов. Систематизация рисков платёжной системы, а также факторов риска, даёт возможность обоснования применимости традиционных и специфических способов минимизации рисков относительно осуществления расчётно-платёжных отношений.

Управление рисками в платёжных системах имеет очень существенное значение и относится к особой сфере деятельности как НБКР, так и финансово-кредитных учреждений, а также операторов ПС, платёжных организаций и их агентов, направленной на обеспечение бесперебойности функционирования ПС Кыргызской Республики.

В пятой главе **«Направления повышения эффективности развития платёжной системы Кыргызской Республики в условиях интенсификации инновационных и интеграционных процессов»** осуществляется экономико-математическое моделирование развития платёжной системы Кыргызстана в условиях цифровизации национальной экономики, предлагаются направления совершенствования оверсайта кыргызстанской платёжной системы в процессе её инновационных преобразований, разрабатывается и предлагается модель построения и развития национальной платёжной системы в условиях членства Кыргызской Республики в Евразийском экономическом союзе.

Осуществление платёжно-расчётных операций посредством платёжных карт становится не только ключевым атрибутом сферы торговли и услуг, но и в целом показателем взаимодействия банковской системы и бизнес-сообщества, банковской системы и государства, банковской системы и населения страны, а также повышения финансово-платёжной последнего.

В данной связи для установления влияния показателей развития системы платёжных карт, как ведущего инструмента безналичных розничных платежей, а также системно-значимых платёжных систем – ГСРРВ и СПК, на один из базовых экономических параметров – ВВП на душу населения республики – в диссертационной работе был проведён корреляционно-регрессионный анализ.

Относительно системы платёжных карт результатом КРА стало выявление значимости для кыргызстанского населения движения денежной

наличности, несмотря на интенсификацию безналичных расчётно-платёжных операций.

В настоящее время реализация основных задач оверсайта за платёжными системами Кыргызстана должна быть возложена на НБКР, в соответствии с принципами оверсайта, обобщение которых приводится автором диссертации. При этом в условиях интенсификации процессов цифровизации национальной экономики в работе предлагается единая методика анализа развития платёжной системы Кыргызской Республики, которую НБКР может применить к различным платёжным системам в процессе оверсайта последних. Более того, данную методику могут использовать сами коммерческие банки для анализа развития собственных систем платёжных карт.

Сущность данной методики заключается в нахождении интегрального значения развития платёжной системы по результатам исследования динамики 3-х групп показателей: количественных, качественных и показателей качества управления рисками платёжной системы.

Интегральный показатель оценки развития ПС ( $\bar{X}_{орпс}$ ) будет иметь диапазон значений в интервале от 1 до 5 (чем больше его величина, тем более высокий уровень развития платёжной системы (табл. 3).

**Таблица 3. – Определение текущего уровня развития платёжной системы в зависимости от значения интегрального показателя**

Интервал значений интегрального показателя ( $\bar{X}_{орпс}$ )	Текущий уровень развития ПС	Характеристика текущего уровня развития ПС
$1,0 \leq \bar{X}_{орпс} \leq 2,0$	Регрессирующий	Очень низкий размер прибыли по банковскому сектору или иным ПС, или наличествует отрицательный финансовый результат; отрицательная динамика количественных показателей финансовой отчётности ПС; наличие существенных фактов несоблюдения нормативов НБКР; низкое качество управления рисками ПС, в том числе и киберрисками; минимальная распределённость ПС относительно других ПС в республике; отсутствует практика стимулирования безналичных платежей. Формируется тенденция к дальнейшему снижению темповых показателей результативности и эффективности.
		Размер прибыли по банковскому сектору или иным ПС ниже среднего; преобладает отрицательная динамика количественных показателей финансовой отчётности ПС; фиксируется периодическое несоблюдение нормативов НБКР; уровень качества управления рисками ПС, в том числе и

$2,0 < \bar{X}_{\text{орпс}} < 3,0$	Относительно стагнирующий с признаками регрессии	киберрисками, ниже среднего; территориальная распределённость ПС относительно иных ПС в республике только в крупных региональных центрах; наблюдается практическое отсутствие программ стимулирования безналичных платежей. ПС начала генерировать источники рисков, которые в будущем могут разрастаться до «критической массы».
$\bar{X}_{\text{орпс}} = 3,0$	Стабильный	Средний уровень размера прибыли по банковскому сектору или иным ПС); наличествует как положительная динамика количественных показателей финансовой отчётности ПС, так и отрицательная; фиксируется периодическое несоблюдение нормативов НБКР; средний уровень качества управления рисками ПС, в том числе и киберрисками, территориальная распределённость ПС относительно иных ПС в республике только в крупных региональных центрах; наблюдается практическое отсутствие программ стимулирования безналичных платежей. Вместе с тем отсутствие выраженной положительной динамики позволяет говорить о неуспешности практических мер по цифровизации и невосприимчивости инновационных инициатив ПС.
$3,0 < \bar{X}_{\text{орпс}} \leq 4,0$	Относительно стабильный с признаками прогресса	Размер прибыли выше среднего уровня по банковскому сектору или иным ПС); преобладание положительной динамики количественных показателей финансовой отчётности ПС; соблюдается значительное большинство нормативов НБКР; уровень качества управления рисками ПС, в том числе и киберрисками, выше среднего, территориальная распределённость ПС постоянно увеличивается относительно иных ПС в республике; наблюдается внедрение отдельных новых программы стимулирования безналичных платежей.
$4,0 < \bar{X}_{\text{орпс}} \leq 5,0$	Прогрессирующий	Высокий размер прибыли (значительно выше среднего уровня по банковскому сектору или иным ПС); положительная динамика количественных показателей финансовой отчётности ПС; нормативы НБКР соблюдаются полностью; высокий уровень качества управления рисками ПС, в том числе и киберрисками; максимальная территориальная распределённость ПС относительно иных ПС в республике; максимальное стимулирование безналичных

		платежей. Демонстрируется достижение итоговых и/или промежуточных целей цифровизации на определённом этапе.
--	--	---

Составлено автором

Используя открытые данные НБКР и Нацстаткома КР, была осуществлена апробация предлагаемой в диссертационной работе методики на примере анализа развития национальной платёжной системы «Элкарт» (табл. 4 и табл. 5).

**Таблица 4. – Распределение баллов в зависимости от динамики количественных показателей платёжной системы «Элкарт» за последние три временных периода 2020-2023 гг.**

№ п/п	Наименование показателя	Темпы прироста (в процентах)	Баллы
<b>2021/2020 гг.</b>			
1.	Количество операций (млн. транзакций)	+ 9,0	4
2.	Объём операций (млн. сомов)	- 4,7	2
3.	Количество выпущенных платёжных карточек (тыс. шт.)	+ 14,3	4
4.	Количество выпущенных бесконтактных платёжных карточек (тыс. шт.)	Увеличение в 406,4 раза	5
5.	Количество банкоматов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	+ 2,9	3
6.	Количество POS-терминалов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	+ 8,3	4
<b>2022/2021 гг.</b>			
1.	Количество операций (млн. транзакций)	+ 53,2	5
2.	Объём операций (млн. сомов)	+ 77,9	5
3.	Количество выпущенных платёжных карточек (тыс. шт.)	+ 32,7	5
4.	Количество выпущенных бесконтактных платёжных карточек (тыс. шт.)	Увеличение в 3,1 раза	5
5.	Количество банкоматов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	+ 6,8	4
6.	Количество POS-терминалов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	+ 24,4	5
<b>2023/2022 гг.</b>			
1.	Количество операций (млн. транзакций)	+ 27,5	5
2.	Объём операций (млн. сомов)	+ 38,5	5
3.	Количество выпущенных платёжных карточек (тыс. шт.)	+ 15,3	5
4.	Количество выпущенных бесконтактных платёжных карточек (тыс. шт.)	+ 93,0	5
5.	Количество банкоматов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	+ 10,7	4
6.	Количество POS-терминалов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	+ 41,6	5

**Таблица 5. – Распределение баллов в зависимости от динамики количественных показателей платёжной системы «Элкарт» за 2014-2023 гг. (базисный период)**

№ п/п	Наименование показателя	Темп прироста базисный 2023/2014 (Т <sub>прбп</sub> ) (в процентах)	Баллы
1.	Количество операций (млн. транзакций)	увеличение в 26,2 раза	5
2.	Объём операций (млн. сомов)	увеличение в 29,1 раза	5
3.	Количество выпущенных платёжных карточек (тыс. шт.)	увеличение в 15,7 раза	5
4.	Количество выпущенных бесконтактных платёжных карточек (тыс. шт.)	-	-
5.	Количество банкоматов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	увеличение в 5,3 раза	5
6.	Количество POS-терминалов, обслуживающих карты «Элкарт» (шт.)	увеличение в 15,3 раза	5

Составлено автором

Подставляя бальные показатели табл. 4 и табл. 5 в формулу:

$$\bar{X}_{ор} = \sqrt[n]{x_1 \times x_2 \times x_3 \times \dots \times x_n}, \text{ где} \quad (1)$$

$x$  – варьирующий признак;

$n$  – количество признаков.

Получаем:

$$\bar{X}_{орпсзг} = 4,34 \quad (2)$$

$$\bar{X}_{орпсбп} = 5 \quad (3)$$

Таким образом, относительно последних 3-х временных периодов 2020-2023 гг., а также базисного периода 2023/2014 гг. уровень развития НПС «Элкарт» является **прогрессирующим**.

Согласно Концепции общего финансового рынка ЕАЭС, ключевой целью создания единого платёжного пространства является улучшение доступности, качества, безопасности и надёжности финансовых услуг, а также уменьшение транзакционных расходов и поддержка интеграционных процессов в сфере финансов. В этой связи предполагается внедрение единых стандартов и норм, регламентирующих функционирование платёжных систем, что обеспечит более высокую степень совместимости и взаимодействия между ними, что позволит упростить процесс осуществления транзакций между государствами, снизив время и затраты на переводы средств.

На основании результатов анализа различных источников и собственного авторского исследования в работе представлены следующие ключевые направления развития общего евразийского платёжного

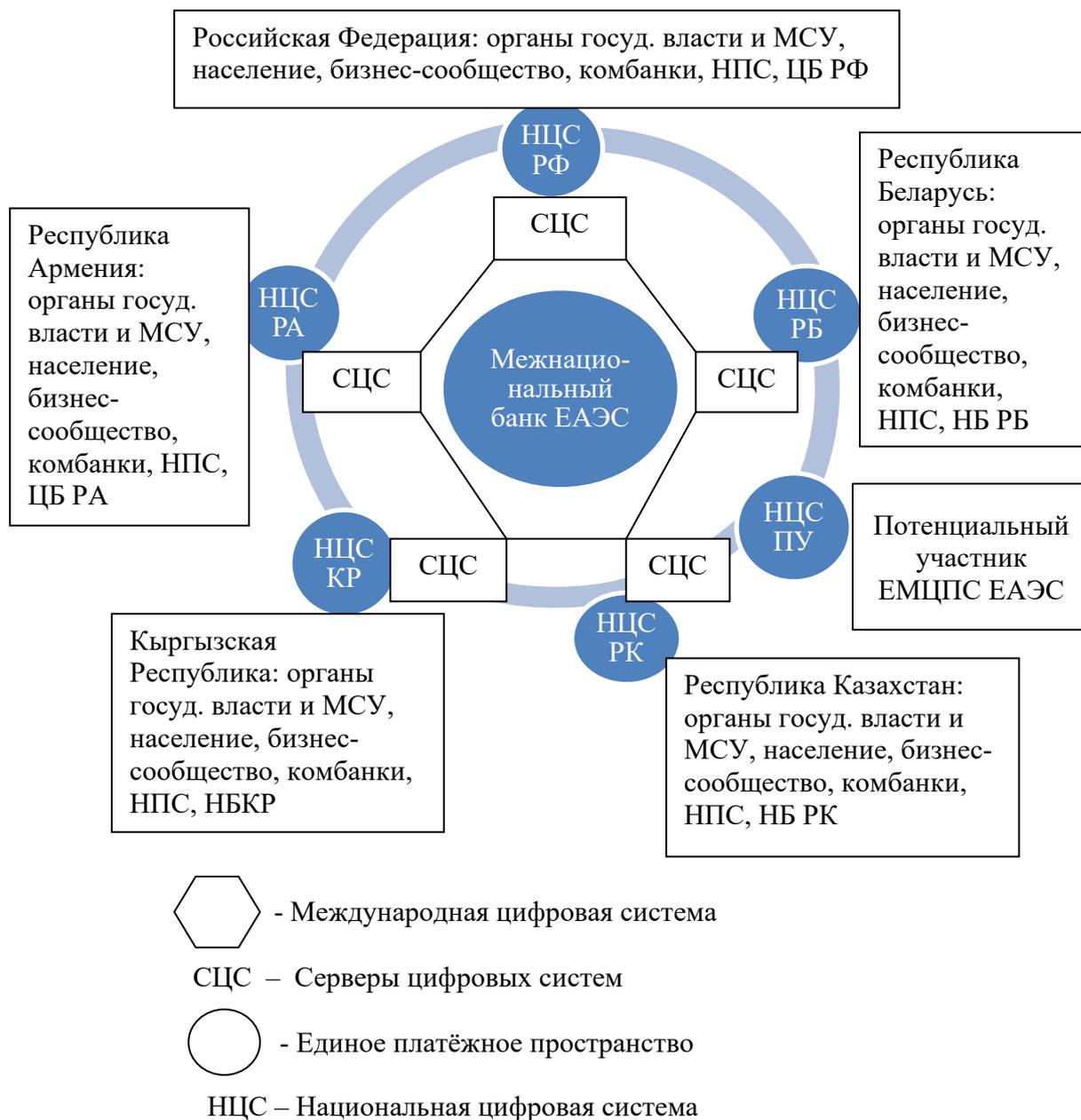
пространства в сложившихся геоэкономических и геополитических условиях, а именно: 1) гармонизация национальных законодательств стран-участниц ЕАЭС в расчётно-платёжной сфере; 2) взаимодействие национальных систем платёжных карт; 3) взаимодействие систем передачи информации и совершения платежей, которое представляет собой ключевой аспект современных финансовых технологий, объединяющий в себе элементы как телекоммуникационных, так и платёжных систем; 4) внедрение международного стандарта финансовых сообщений ISO 20022; 5) внедрение единых технических регламентов функционирования платёжной инфраструктуры; 6) взаимодействие систем быстрых платежей; 7) обеспечение кибербезопасности; 8) формирование единых тарифов за платёжные услуги; 9) совершенствование совместного оверсайта за платёжными системами; 10) разработка инициатив в сфере цифровой экономики.

В условиях интенсификации инновационных и интеграционных процессов, вкупе с обострением геополитических рисков, необходимостью преодоления асимметрии структуры и инфраструктуры денежного оборота, определённой фрагментарности наличествующих платёжных систем в стране, становится объективной необходимостью модернизация современной платёжной системы Кыргызской Республики, которая должна быть непосредственно сопряжена с формированием цифровой расчётно-платёжной системы международного характера, обеспечивающей возможность контроля за вносимыми данными со стороны пользователей – представителей разных стран.

Согласно представленной модели, национальные и международные цифровые системы функционируют как отдельные единицы, и их взаимодействие предполагается организовать с использованием технологии сайдчейн в контексте единого цифрового пространства. Эта технология блокчейна основана на создании параллельной сети, которая имеет двустороннюю привязку к основной цепи, что обеспечивает эффективный обмен данными и активами между различными системами. Данный подход позволяет интегрировать и синхронизировать национальные и международные цифровые решения, способствуя более эффективному и безопасному взаимодействию в глобальном финансовом экосистеме.

Легитимизация и интеграция цифровых систем, основанных на технологиях распределённых реестров, в международные финансовые расчёты будут способствовать оптимальному раскрытию потенциала цифровых финансовых активов. Рассматриваемые процессы не только усилят доверие к данным системам, но и позволят значительно упростить и ускорить международные транзакции, что в свою очередь окажет положительное влияние на глобальную экономику и её цифровизацию.

Модель построения единой международной цифровой платёжной системы ЕАЭС показана на рис. 4



**Рис. 4. Модель построения единой международной цифровой платёжной системы ЕАЭС (Составлено автором)**

Таким образом, создание единого цифрового расчётного пространства станет не только технологическим прорывом, но и в значительной мере изменит сам подход к финансовым операциям и межгосударственным взаимодействиям в рамках евразийской интеграции. Важно, чтобы все страны-участницы ЕАЭС разделяли общее видение и подходы к реализации этой амбициозной идеи, что обеспечит её устойчивое развитие в будущем.

## ВЫВОДЫ

Теоретико-методологическое, эмпирическое и аналитическое исследование платёжной системы Кыргызской Республики, её интеграционных и инновационных преобразований дало возможность

получить следующие результаты и сформулировать следующие выводы, предложения и практические рекомендации:

1. На современном этапе развития мировой и национальной экономики необходимо наличие соответствующей действенной платёжной системы, которая соприкасается со всеми аспектами социально-экономической деятельности, позволяя чётко, качественно, надёжно, безопасно и быстро осуществлять финансовые платежи как в отдельно взятом государстве, так и на межгосударственном уровне.

Анализ и сопоставление представленных в научной и специальной литературе подходов к определению платёжной системы, а также исследование законодательных дефиниций, позволило представить авторскую позицию относительно данного понятия. В этой связи предлагается платёжную систему рассматривать в трёх аспектах:

*В широком смысле платёжная система – это совокупность общественных отношений, складывающихся в процессе осуществления наличного и безналичного денежного оборота в целях обеспечения расчётно-платёжных интересов физических, юридических лиц и государства.*

*В узком смысле платёжная система представляет собой совокупность правил, процедур, технологий, платёжных инструментов, а также деятельность институциональных субъектов, направленные на осуществление быстрых, безопасных, бесперебойных и эффективных расчётно-платёжных операций наличного и безналичного характера с использованием современных платёжных комплексов и технических механизмов в целях обеспечения расчётно-платёжных интересов физических, юридических лиц и государства.*

Характеристика и роль платёжной системы страны определяется теми функциями, которые последняя выполняет в национальной экономике, а именно: 1) функция воспроизводства; 2) функция своевременного урегулирования платёжных обязательств между участниками ПС; 3) коммуникационная функция; 4) функция управления и поддержания ликвидности участников платёжной системы; 5) распределительная функция; 6) регулирующая функция; 7) стимулирующая функция; 8) контрольная функция; 9) социальная функция; 10) функция обеспечения суверенитета национального платёжного пространства страны.

2. Содержание понятия платёжной системы раскрывается через её принципы организации и функционирования. В 2012 году Комитетом по платёжным и расчётным системам Банка международных расчётов и Техническим комитетом Международной организации комиссий по ценным бумагам были представлены переработанные Принципы для инфраструктур финансового рынка, призванные гармонизировать и, при необходимости, усиливать действия международных стандартов, установленных для ИФР.

Относительно темы диссертационного исследования, особый интерес вызывают 18 «Принципов для ИФР», которые имеют отношение к организации и функционированию именно платёжных систем.

На основании анализа научной и специальной литературы, кроме «Принципов для инфраструктур финансового рынка», можно выделить следующие принципы ПС: 1) принцип взаимосвязанности элементов ПС; 2) принцип системно-процессного подхода к организации и функционированию ПС; 3) принцип регулирования деятельности ПС Национальным (Центральным) банком на территории страны; 4) принцип ответственности участников расчётно-платёжных отношений; 5) принцип государственного подхода к организации и функционированию НПС; 6) принцип инновационности ПС; 7) принцип непрерывности функционирования ПС; 8) принцип гармонизации ПС с платёжными системами стран-участниц интеграционных союзов; 9) принцип свободы выбора участников расчётно-платёжных отношений; 10) принцип обеспечения доверия к банковской системе.

Поскольку все принципы организации и функционирования платёжной системы в значительной степени взаимосвязаны, их следует применять на комплексной основе, а не по отдельности.

3. Современное нормативно-правовое обеспечение выступает одним из необходимых условий адекватного функционирования платёжной системы Кыргызстана.

Нормативно-правовое регулирование платёжной системы республики можно дифференцировать по трём группам: 1) внешние нормативно-правовые акты, имеющие отношение к регулированию и оверсайту платёжной системы Кыргызстана, в том числе в рамках ЕАЭС; 2) внутренние нормативно-правовые акты общего применения; 3) внутренние нормативно-правовые акты, имеющие непосредственное отношение к регулированию и оверсайту платёжной системы республики.

Адекватная реализация нормативных положений, имеющих непосредственное отношение к платёжной системе Кыргызстана, и их совершенствование даёт возможность: 1) модернизировать финансовый рынок и устранить технологические и правовые препятствия для развития кыргызстанского рынка платёжных услуг; 2) создать эффективную правовую базу в области осуществления платежей, оказания платёжных услуг, других связанных с ними отношений, организации и функционирования платёжных систем; 3) урегулировать порядок оказания платёжных услуг на территории Кыргызстана; 4) обеспечить прозрачность условий предоставления платёжных услуг; 5) обеспечить права и обязанности пользователей платёжных услуг и поставщиков платёжных услуг; 6) обеспечить честный и открытый доступ пользователям платёжных услуг к участию в платёжных системах, к получению платёжных услуг; 7) установить адекватные требования к безопасности проведения платежей; 8) обеспечить ответственность за некачественное предоставление услуг либо за противоправные действия (в том числе мошеннические) по инициированию, передаче к исполнению, проведению платежа; 9) сформировать правовую

основу для интеграции национальных платёжных систем стран Евразийского экономического союза.

4. Платёжные системы в различных государствах мира существенно отличаются друг от друга, поскольку страны дифференцированы по уровню экономического развития, имеют особенности в банковском законодательстве и платёжно-расчётных обычаях. Целью создания ПС в зарубежных странах является контроль и мониторинг денежных потоков внутри страны для усиления надзора центрального банка, повышения экономической безопасности, эффективности реализации расчётно-платёжных отношений как с позиции государства, так и с позиции финансово-кредитных организаций, а также пользователей платёжных услуг.

В настоящее время крупнейшие платёжные системы сосредоточены в США, Европейском Союзе, Японии и Китае.

Платёжная система США, как комплексное явление, сформировалась и развивается под воздействием следующих институциональных факторов:

- функционирование многочисленных финансовых посредников, которые предоставляют платёжные, клиринговые и расчётные услуги;
- действие особой правовой базы регулирования платёжной активности, а также структур, предоставляющие платёжные услуги;
- разнообразие платёжных инструментов и механизмов урегулирования платёжных обязательств между финансовыми учреждениями и их клиентами;
- усиление конкуренции со стороны операторов мобильной сотовой связи в разрезе бесконтактных платежей.

Европейский союз стремится трансформировать платёжные отношения между государствами Европы и создать единое платёжное пространство с целью отойти от трансграничного характера платежей и расчётов внутри стран-участниц ЕС и стран, находящихся в европейском регионе.

Основными задачами национальной системы платёжных карт Китая China Union Pay являются:

- создание объединённой банковской системы карточных платежей на национальном уровне, основанной на единых стандартах;
- насыщение рынка универсальным платёжным инструментом для снижения роли наличных денег в обращении;
- обеспечение обработки всех внутригосударственных транзакций в национальной валюте по внутренней территории;
- международная экспансия, прежде всего, на рынки Северной Америки и Западной Европы, которые характеризуются высоким уровнем доходов и расходов населения.

Для Кыргызской Республики, как члена Евразийского экономического союза, весьма значимым является опыт построения и функционирования платёжных систем стран-участниц данного интеграционного объединения.

5. Ключевым методологическим принципом разработки платёжной системы (в том числе и НПС) выступает признание последней как важного

элемента денежной системы государства. Платёжная система эволюционировала от изначально производной структуры денежной системы до самостоятельного компонента на определённом этапе своего развития и в настоящий момент формирует инфраструктуру, на которой строятся финансовые услуги, организуются денежные потоки в обществе, включая безналичные и наличные платежи и расчёты, обеспечивает связь между экономическими агентами, включая как хозяйственные субъекты, так и государственные институты.

Дифференциация платёжных систем на различные типы и виды обусловлена многообразием сегментов денежного оборота, в которых они используются для осуществления платёжно-расчётных функций.

Анализ многочисленных источников и собственные авторские исследования позволили представить наиболее общую классификацию современных платёжных систем. Видовая классификация платёжных систем осуществлена в зависимости от таких критериев, как: 1) функциональная структура ПС; 2) роль ПС в функционировании национальной экономики; 3) форма собственности; 4) иерархия или степень подчинения; 5) уровень участников ПС; 6) характер вхождения в систему; 6) масштаб действия ПС; 7) обслуживаемый сегмент финансового рынка; 8) функционирование для определённых потребителей платёжных услуг; 9) используемая технология расчёта; 10) условия приёма участников в систему; 11) порядок резервирования средств; 12) механизм расчётов; 13) типы систем межбанковских расчётов; 14) виды онлайн-оплаты; 15) размеры сумм платежей; 16) срочность платежей; 17) возможность предоставления кредитных ресурсов; 18) способ поддержания ликвидности; 19) периодичность расчётов; 20) статус валютной единицы, выступающей в качестве счётной единицы и средств платежа; 21) возможность получения дохода от остатков денежных средств на счёте в ПС; 22) количество валюты, используемой в расчётах; 23) используемые информационные каналы доступа к платёжной инфраструктуре ПС.

Исследование многообразия существующих формулировок национальной платёжной системы в экономической литературе и в законодательных актах, позволило представить комплексное определение данного понятия (третий аспект).

*Национальная платёжная система Кыргызской Республики – исторически сформировавшаяся и урегулированная в законодательном порядке система организации и проведения наличных и безналичных расчётов между экономическими субъектами, включающая совокупность правил, процедур, технологий, платёжных инструментов и институциональных субъектов, а также платёжных систем, функционирующих на территории Кыргызской Республики, на основе использования современных платёжных комплексов и технических механизмов для осуществления быстрых, безопасных, бесперебойных и эффективных расчётно-платёжных операций на территории страны и за её пределами.*

Организационно-экономический механизм НПС является собой совокупность финансово-экономических, организационных и правовых ресурсов, мер, способов, принципов, инструментов и технологий, а также институциональных субъектов, обеспечивающих процесс формирования, функционирования и дальнейшего развития национальной платёжной системы.

Организационно-экономический механизм функционирования НПС Кыргызской Республики можно представить состоящим из двух контуров: 1) контур клиентов НПС, иницирующей её деятельность; 2) контур элементов механизма, обеспечивающих деятельность НПС.

Организационно-экономический механизм направлен на реализацию следующих базовых целей функционирования НПС: 1) осуществление денежно-кредитной политики государства; 2) обеспечение финансовой стабильности и финансового суверенитета страны; 3) обеспечение доступности, бесперебойности, качества и безопасности платёжно-расчётных услуг; 4) достижение оптимального сочетания безналичного и наличного оборота в государстве; 5) повышение конкурентоспособности отечественных хозяйствующих субъектов, банковского и финансового сектора в целом; 6) интеграция с платёжными системами других стран для улучшения торгово-экономического и финансового сотрудничества.

На основе анализа различных источников представлены обобщённые критерии эффективности функционирования ПС с позиции различных стейкхолдеров (заинтересованных сторон), а именно: 1) органов государственной и местной власти; 2) национального банка страны, как регулятора; 3) поставщиков платёжных услуг; 4) потребителей платёжных услуг.

Формирование методики оценки эффективности функционирования платёжной системы возможно посредством выборочной компиляции ключевых показателей, охватывающих интересы отдельных стейкхолдеров. Совокупность таких показателей можно дифференцировать на две группы – количественные и качественные показатели.

Количественные показатели имеют стоимостное, натуральное или процентное выражение, качественные – отражают в большей степени организационно-экономические характеристики, воздействующие на эффективность функционирования ПС.

6. Создание национальной платёжной системы в Кыргызстане берёт начало с 1992 года после распада СССР и с этого момента эволюцию платёжной системы страны можно условно разделить на 5 этапов:

I-й этап (1994-2001 гг.) включал в себя: завершение создания единой общегосударственной клиринговой системы, отвечающей требованиям международных финансовых институтов и позволяющей централизованно проводить все платежи в республике; создание Гроссовой системы проведения платежей, в которой расчёт осуществляется по каждому платежу по мере его поступления путём списания денежных средств со счёта

участника-плательщика на счёт участника-получателя; принятие Закона КР «Об электронных платежах», определяющий юридический статус электронных платежей и призванный регулировать отношения, возникающие в процессе осуществления электронных платежей в Кыргызстане, и разработка аппаратно-программного комплекса по формированию цифровой подписи; подключение НБКР к системе SWIFT;

II-й этап (2002-2011 гг.): принятие и реализация Государственной программы мероприятий на 2003-2008 годы по внедрению системы безналичных платежей и по созданию инфраструктуры, способной обеспечить эффективное проведение платежей в Кыргызской Республике (которая включала 3 этапа); создание Межведомственной комиссии по увеличению доли безналичных платежей и расчётов в Кыргызстане;

III-й этап (2012-2017 гг.): принятие и реализация Государственной программы мероприятий на 2012-2017 годы по увеличению доли безналичных платежей и расчётов в Кыргызской Республике;

IV-й этап (2018-2022 гг.): принятие и реализация Государственной программы по увеличению доли безналичных платежей и расчётов в Кыргызской Республике на 2018-2022 годы; преодоление последствий пандемии COVID-19, а также глобального экономического и политического кризиса.

Дальнейшая эволюция платёжной системы Кыргызстана предусматривает осуществление V-го этапа (2023-2027 гг.), которым будет охватываться перманентное расширение и улучшение рыночного взаимодействия всех участников данных экономических отношений на основе внедрения новых платёжных инструментов, инновационных форм и способов расчёта с учётом интенсификации процесса цифровизации национальной экономики, напряжённая исследовательская работа и повышение компетентности соответствующих специалистов в данной сфере, дальнейшее углубление и расширение интеграционных связей Кыргызской Республики.

В настоящее время в Кыргызской Республике безналичные расчёты осуществляются с использованием Гроссовой системы расчётов в режиме реального времени (ГСРРВ), Системы пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы денежных переводов, банковских платёжных карт, электронных кошельков, системы операторов ПС.

По результатам 2023 года в соответствии с критериями значимости платёжных систем следующие из них были признаны: 1) Системно-значимыми платёжными системами – системы ГСРРВ и СПК; 2) Национальными платёжными системами – системы ГСРРВ, СПК и «Элкарт».

Анализ современного состояния платёжной системы Кыргызстана продемонстрировал интенсификацию всех процессов, связанных с развитием безналичных расчётно-платёжных отношений, наличие как положительной, так и отрицательной динамики основных показателей функционирования ПС.

Существенное развитие в период пандемии COVID-19 получили удалённые (дистанционные) способы оплаты и электронная торговля. Электронные деньги в Кыргызстане становятся одним из наиболее доступных и популярных платёжных инструментов, при этом значительный рост количества и объёма транзакций по операциям с электронными деньгами за период 2014-2023 гг. обусловлен, в том числе, снижением цен товаров (работ, услуг), приобретаемых посредством сети Интернет, предоставлением точками приёма дополнительных привилегий при оплате электронными деньгами и увеличением уровня проникновения Интернет в республику.

7. Технологические инновации, в том числе цифровые, дают возможность интегрировать в ПС новейшие финансовые инструменты, максимально ускорить упростить процесс осуществления платежей, расширить возможности всех субъектов национальной платёжной системы, обеспечить бóльшую защиту клиентов от возможных рисков. Основными перспективными направлениями инновационного преобразования платёжной системы Кыргызстана в настоящее время являются: 1) интернет-банкинг, мобильный банкинг, денежные переводы P2P; 2) автоплатёж; 3) технология бесконтактных платежей (NFC-технология); 4) виртуальные (платёжные) карты; 5) идентификатор QR-код; 6) электронные деньги; 7) система быстрых платежей; 8) система быстрых платежей; 9) технология распределённых реестров (блокчейн, направленный ациклический граф, гибриды); 10) национальная цифровая валюта (сом); 11) технология открытых банковских интерфейсов (API) и др.

Исследование современного состояния платёжной системы Кыргызской Республики позволяет сделать вывод, что её субъекты способны реализовать (а отчасти уже практически реализуют) задачи цифровой экономики, что даёт возможность рассматривать платёжную сферу в качестве одной из точек внедрения, использования и распространения цифровых инноваций.

8. Стремительно меняющаяся геополитическая обстановка в мире в 2022 году и введение финансово-экономических санкций западных стран против Российской Федерации особенно сильно детерминировали проблему дальнейшей стабильной и безопасной работы электронных платёжных систем стран-участниц ЕАЭС на данном интеграционном пространстве.

Большинство кыргызстанских коммерческих банков приняли самостоятельное решение ограничить операции с российской платёжной картой «МИР» из-за опасений введения вторичных санкций уже в отношении кредитных организаций Кыргызской Республики, а также приостановили платёжные операции посредством мобильного банкинга с рядом ключевых российских банков.

Кроме геополитических проблем, одним из основных препятствий для усиления роли национальных валют в странах ЕАЭС остаются макроэкономические проблемы. Здесь следует выделить сохраняющиеся высокие транзакционные издержки использования нацвалют, что сопряжено с низким уровнем диверсификации экономик, относительно слабой

макроэкономической стабильностью в ряде стран региона и недостаточным уровнем развития финансовых рынков.

Риски платёжной системы имеют специфический характер и связаны, прежде всего, с высоким уровнем сложности информационных систем и их инфраструктурного обеспечения, динамичной операционной средой, обусловленной изменением техники, технологий, каналов передачи информации, форм учёта и отчётности. Потенциальными рисками платёжной системы Кыргызской Республики в условиях инновационных преобразований являются: операционный риск; риск ликвидности; кредитный риск; расчётный риск; правовой риск; киберриск; риск мошенничества; риск потери репутации; регулятивно-политический риск; системный риск.

*Управление рисками представляет собой упорядоченный и контролируемый системный процесс воздействия управляющего субъекта на риски платёжной системы, который осуществляется согласно определённым принципам и посредством определённого инструментария».*

Элементами системы управления рисками в платёжной системе выступают: субъекты и объекты управления; принципы управления рисками; организационная структура для обеспечения функционирования СУРПС; процесс управления рисками ПС; инструментарий ограничения, минимизации рисков и устранения последствий рискованных ситуаций; нормативно-правовое обеспечение функционирования СУРПС; выбор и реализация стратегий оптимальной деятельности участников ПС в рискованных ситуациях.

Формирование и эффективное функционирование системы управления рисками платёжной системы должно базироваться на ряде основных принципов, которые синтезируют в себе объективность экономических законов и закономерностей управления и характерные черты реальной практики общественного производства. Таковыми принципами выступают: распределение ответственности по окончательности и безотзывности платежей; исключение пересчёта чистых позиций (раскрутка) в системах розничных платежей; дифференциация участников платёжных систем на прямых и специальных согласно определению требований и ответственности участия в платёжной системе; осуществление межбанковских расчётов посредством единого счёта НБКР; соблюдение приоритетности платежей; гарантирование принципа DVP; гарантирование принципа PVP с иностранной валютой; наличие инструментов по управлению ликвидности в расчётах. Непосредственное отношение к СУРПС имеют Принципы для инфраструктур финансового рынка Комитета по платёжным и расчётным системам Банка международных расчётов и Технического комитета Международной организации комиссий по ценным бумагам.

В условиях внедрения инновационных технологий, в том числе и цифровых, субъекты ПС в Кыргызстане, внедряющие процесс риск-менеджмента, могут столкнуться с определённой совокупностью проблем, в том числе: проблемой выявления и идентификации конкретных рискованных событий (факторов) применительно к конкретной ПС, которые наиболее

полно воздействуют на её бесперебойную работу и которые можно дифференцировать на внешние и внутренние; несовершенством практики применения методов оценки рисков ПС; неправильным, неграмотным выбором инструментария управления рисками ПС; несоблюдением принципов организации и функционирования ПС, включая принципы для ИФР, и т.д.

9. Осуществление экономико-математического моделирования развития системно-значимых платёжных систем – ГСРРВ и СПК, а также системы платёжных карт, как ведущего инструмента безналичных розничных платежей, позволило сделать следующие выводы:

9.1. Наибольшее влияние на результативный признак  $Y$  (ВВП на душу населения) оказывает фактор  $X1$  (количественные показатели системно-значимой платёжной системы – ГСРРВ), т.е. можно говорить, что в 93,0% случаев изменение количества платежей по ГСРРВ приводит к изменению показателя ВВП на душу населения. При этом такой параметр, как количество платежей по СПК, является статистически не значимым.

9.2. Наибольшее влияние на результативный признак  $Y$  (ВВП на душу населения) оказывает фактор  $X1$  (стоимостные показатели системно-значимой платёжной системы – ГСРРВ), т.е. можно говорить, что в 83,0% случаев изменение объёма платежей по ГСРРВ приводит к изменению показателя ВВП на душу населения. Практически такое же воздействие на результативный признак  $Y$  имеет и фактор  $X2$  – объём платежей по СПК (82,0%). При этом все параметры уравнения являются статистически значимыми.

9.3. Наибольшее влияние на результативный признак  $Y$  (ВВП на душу населения) оказывает фактор  $X3$  (количество операций, проведённых с использованием платёжных карт по снятию денежной наличности), т.е. можно говорить, что в 97,2% случаев изменение количества операций, проведённых с использованием платёжных карт по снятию денежной наличности приводит к изменению показателя ВВП на душу населения. Немного меньше воздействуют на результативный признак  $Y$  факторы  $X2$  (количество эмитированных платёжных карт),  $X4$  (количество операций, проведённых с использованием платёжных карт по безналичным расчётам),  $X6$  (количество POS-терминалов). При этом такие факторы, как: количество операций, проведённых с использованием платёжных карт по безналичным расчётам ( $X4$ ), количество банкоматов ( $X5$ ), количество POS-терминалов ( $X6$ ) и количество электронный кошельков ( $X7$ ) имеют отрицательную корреляцию с результативным признаком  $Y$  (ВВП на душу населения).

9.4. Наибольшее влияние на результативный признак  $Y$  (ВВП на душу населения) оказывает фактор  $X1$  (стоимостные показатели объёма операций по снятию денежной наличности, осуществлённых с использованием платёжных карт), т.е. можно говорить, что в 96,1% случаев изменение объёма операций по снятию денежной наличности, осуществлённых с использованием платёжных карт приводит к изменению показателя ВВП на душу населения. Немного меньшее воздействие на результативный признак  $Y$

имеет и фактор  $X_2$  – объём операций по безналичным платежам, осуществлённых с использованием платёжных карт (90,9%). При этом все параметры уравнения выступают статистически значимыми, а корреляция факторов  $Y$  и  $X_1$ ;  $Y$  и  $X_2$  является положительной.

КРА взаимосвязи показателей функционирования системы розничных платежей с использованием платёжных карт и одного из базовых экономических параметров – ВВП на душу населения республики – показал продолжающуюся значимость для населения страны движения денежной наличности, несмотря на интенсификацию безналичных расчётно-платёжных операций.

10. На основе анализа международных подходов к регулированию ПС, действующего банковского законодательства Кыргызстана, а также различных научных источников, оверсайт платёжной системы следует определить как *системную деятельность Национального банка по обеспечению стабильности, перманентности, безопасности, надёжности и эффективности функционирования национальной платёжной системы государства, иных платёжных систем, функционирующих на территории республики, защиты интересов потребителей платёжных услуг и поддержанию доверия к национальной валюте как средству безналичного и наличного расчёта, выраженную процессами мониторинга, контроля и надзора национального регулятора и его координации с Национальными (центральными) банками различных стран.*

Поскольку оверсайт ПС неразрывно сопряжён с их регулированием и инкорпорирует в себя аспекты мониторинга (сбор и анализ данных в процессе наблюдения за платёжными системами), контроля и надзора (обеспечение соответствия деятельности платёжных систем международным стандартам), анализ оверсайта НБКР в контексте платёжной системы страны открывает возможность выделения следующих направлений для его улучшения: 1) дальнейшее совершенствование нормативно-правовой базы в сфере; 2) НБКР следует избегать занятия двоякой позиции относительно национальной ПС в части соотношения извлечения собственных коммерческих выгод и обеспечение защиты НПС от системного риска, т.е. сохранять стабильность последней; 3) при реализации НБКР политики оверсайта национальному регулятору рекомендуется руководствоваться расширенными принципами оверсайта платёжной системы с учётом её инновационных преобразований; 4) совершенствование оценки функционирования платёжных систем посредством введения нового методологического инструментария; 5) осуществление мер и мероприятий в рамках мониторинга информационной безопасности и реагирования на инциденты и киберугрозы в ПС КР; 6)

В рамках диссертационного исследования представлен унифицированный подход к анализу развития платёжной системы Кыргызской Республики. Эта методика может быть эффективно использована НБКР для оценки различных платёжных систем в ходе их обверсайта, что позволит обеспечить более глубокое понимание динамики функционирования

платёжных систем и выявление зон для дальнейшего развития. Более того, данную методику могут использовать сами коммерческие банки для анализа развития собственных систем платёжных карт.

11. В условиях интенсификации инновационных и интеграционных процессов, вкупе с обострением геополитических рисков, необходимостью преодоления асимметрии структуры и инфраструктуры денежного оборота, определённой фрагментарности наличествующих платёжных систем в стране, становится объективной необходимостью модернизация современной платёжной системы Кыргызской Республики, которая должна быть непосредственно сопряжена с разработкой методического инструментария создания единой международной цифровой расчётно-платёжной системы в рамках ЕАЭС на основе технологий распределённых реестров, что позволит максимально раскрыть потенциал цифровых финансовых активов.

В настоящем исследовании представлена модель формирования единого цифрового платёжного пространства для стран ЕАЭС, реализуемая в пять этапов. Предлагаемая модель предусматривает, что взаимодействие между государствами-участниками Союза в сфере трансграничных расчётов и платежей будет осуществляться посредством единой международной цифровой платёжной системы, операционным управляющим которой выступит Межнациональный банк ЕАЭС.

Важным аспектом модели является создание гармонизированных стандартов и протоколов, которые обеспечат безопасность, скорость и надёжность платежей. Ожидается, что внедрение данной системы позволит снизить транзакционные издержки, минимизировать риски финансовых операций и повысить уровень доверия между участниками рынка.

Кроме того, использование единой цифровой платформы даст возможность интеграции инновационных финансовых технологий, таких как блокчейн и смарт-контракты, что создаст новые перспективы для развития финансового сектора в странах ЕАЭС.

## **ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

1. В целях совершенствования современного законодательства о платёжной системе Кыргызской Республики предлагается:

- п. 15 с. 2 Закона КР «О платёжной системе Кыргызской Республики» изложить в следующей редакции: *«платёжная система – совокупность правил, процедур, технологий, платёжных инструментов, а также деятельность институциональных субъектов, направленные на осуществление быстрых, безопасных, бесперебойных и эффективных расчётно-платёжных операций наличного и безналичного характера с использованием современных платёжных комплексов и технических механизмов в целях обеспечения расчётно-платёжных интересов физических, юридических лиц и государства»;*

- п. 1 ст. 17 Закона КР «О платёжной системе Кыргызской Республики» изложить в следующей редакции: *«Национальная платёжная система Кыргызской Республики – исторически сформировавшаяся и урегулированная в законодательном порядке система организации и проведения наличных и безналичных расчётов между экономическими субъектами, включающая совокупность правил, процедур, технологий, платёжных инструментов и институциональных субъектов, а также платёжных систем, функционирующих на территории Кыргызской Республики, на основе использования современных платёжных комплексов и технических механизмов для осуществления быстрых, безопасных, бесперебойных и эффективных расчётно-платёжных операций на территории страны и за её пределами»;*

- в п.1 «Общие положения» постановления Правления Национального банка Кырг. Респ. от 15 июля 2015 года № 38/4 «Об утверждении «Политики по надзору (оверсайту) за платёжной системой Кыргызской Республики» определение надзора (оверсайта) изложить в следующей редакции: *«надзор (оверсайт) за платёжной системой Кыргызской Республики – системная деятельность Национального банка по обеспечению стабильности, перманентности, безопасности, надёжности и эффективности функционирования национальной платёжной системы государства, иных платёжных систем, функционирующих на территории республики, защиты интересов потребителей платёжных услуг и поддержанию доверия к национальной валюте как средству безналичного и наличного расчёта, выраженная процессами мониторинга, контроля и надзора национального регулятора и его координации с Национальными (центральными) банками различных стран».*

2. В условиях интенсификации процессов цифровизации национальной экономики предлагается национальному регулятору Кыргызской Республики использовать единую методiku анализа развития национальной платёжной системы КР, а также иных платёжных систем, функционирующих на территории страны, в процессе оверсайта последних.

3. В условиях интенсификации инновационных и интеграционных процессов на евразийском экономическом пространстве предлагается к рассмотрению модель создания единой международной цифровой расчётно-платёжной системы в рамках ЕАЭС на основе технологий распределённых реестров.

## СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ ТРУДОВ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Мырзахматова Ж.Б. Анализ современного состояния отечественной платежной системы [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова // Научно-практический журнал Статистика, учет и аудит. 2018. - №3 (70). - С. 176-182. <https://elibrary.ru/item.asp?id=36297576>
2. Мырзахматова Ж.Б. Роль и место Национального Банка Кыргызской Республики в управлении национальной платежной системой [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова // Научно-практический журнал Статистика, учет и аудит. 2018. - № 4 (71). - С. 214-219. <https://elibrary.ru/item.asp?id=36782086>
3. Мырзахматова Ж.Б. Совершенствование механизма платежно-расчетных отношений в рамках объединения финансовых рынков ЕАЭС [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, К.И. Макембаева // Журнал о практике и теории банковского бизнеса Банковское дело. 2020. - №4 - С. 29-35. <https://elibrary.ru/item.asp?id=42754979>
4. Мырзахматова Ж.Б. Долларизация: причины и пути решения проблемы [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, Э.Д. Курамаева // Научный журнал Евразийское научное объединение 2021. - № 3-3 (73). - С. 214-218. <https://elibrary.ru/item.asp?id=45652333>
5. Мырзахматова Ж.Б. Эволюция электронных платежных технологий в Кыргызской Республике [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, Э.Д. Курамаева // Научный журнал Евразийское научное объединение 2021. - № 3-3 (73). - С. 235-242. <https://elibrary.ru/item.asp?id=45652339>
6. Мырзахматова Ж.Б. Роль национальной платежной системы в стабильности экономики [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, Э.Д. Курамаева, К.И. Макембаева // Актуальные вопросы современной экономики 2021. - № 4. - С. 450-260. <https://elibrary.ru/item.asp?id=45658934>
7. Мырзахматова Ж.Б. Волатильность валютного курса в условиях пандемии коронавирусной инфекции COVID-19 [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, Э.Д. Курамаева, К.И. Макембаева // Актуальные вопросы современной экономики М.: 2021. - № 4. - С. 441-449. <https://elibrary.ru/item.asp?id=45658933>
8. Мырзахматова Ж.Б. Криптовалюта как инвестиционный актив [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, Э.Д. Курамаева, // Актуальные вопросы современной экономики 2021. - № 5. - С. 353-359. <https://elibrary.ru/item.asp?id=46126720>
9. Мырзахматова Ж.Б. Современные платежные системы и платежные технологии [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, К.И. Макембаева // Известия вузов Кыргызстана. 2023. - № 6. - С. 134-138. <https://elibrary.ru/item.asp?id=60386526>
10. Мырзахматова Ж.Б. Современные тенденции банковских депозитов и их роль в экономике Кыргызской Республики [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, К.И. Макембаева // Известия вузов Кыргызстана. 2023. - № 6. - С. 121-124. <https://elibrary.ru/item.asp?id=60386523>
11. Мырзахматова Ж.Б. Расчеты в национальных валютах во взаимной торговле стран ЕАЭС [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова // Актуальные вопросы современной экономики 2024. - № 1. - С. 449-457. <https://elibrary.ru/item.asp?id=61889520>
12. Мырзахматова Ж.Б. QR- код как одна из форм инновации в безналичной оплате в Кыргызской Республике [Текст] / Ж.Б. Мырзахматова, Ж.У. Камбарова // Экономика и бизнес: теория и практика 2024. - №4-2(110). - С. 54-58. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=67210682>
13. Z.B. Myrzakhmatova, Green Banking as an Innovative Benchmark for the Development of the Banking System Under the Conditions of Global Transformations [Текст] / Z.B. Myrzakhmatova, N. I. Akylbekova, Z. T. Duishenalieva, E.D. Kuramaeva // "Management of Digital Technologies in the Innovative Economy", серия "Advances in Science, Technology & Innovation". - 2024. - С. 23-30. <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/s1877-63612024000033b004/full/html>

## РЕЗЮМЕ

диссертации Мырзахматовой Жылдыз Бахтияровны на тему «Платежная система Кыргызской Республики: интеграция и инновационные преобразования», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

**Ключевые слова:** евразийская интеграция, евразийский экономический союз, платежная система, национальная платежная система, банковский рынок, оверсайт платежной системы, система быстрых платежей, клиринг, гроссовая система расчетов, евразийская экономическая комиссия, инфраструктура финансового рынка, комитет по платежным и расчетным системам.

**Объект исследования:** платежная система Кыргызской Республики в условиях ее инновационных преобразований и происходящих интеграционных процессов.

**Предмет исследования:** инновационные цифровые технологии используемые в платежной системе проблемы и перспективы развития национальной платежной системы, в том числе и в условиях членства страны в ЕАЭС.

**Методы исследования:** послужили методы финансового, статистического анализа, методы сравнительного анализа, и экспертных оценок.

**Научная новизна:** усовершенствована классификация принципов организации и функционирования платёжной системы страны в современных условиях, разработана организационно-экономического механизма формирования и функционирования национальной платёжной системы, разработаны и представлены перспективные направления инновационных преобразований платёжной системы Кыргызстана, разработана методика анализа развития национальной платёжной системы в условиях цифровизации экономики, предложена модель дальнейшего развития национальной платёжной системы в условиях членства Кыргызстана в Евразийском экономическом союзе.

**Степень использования:** в ОАО «Евразийский Сберегательный Банк» используется методика определения текущего уровня развития собственной системы платежной карты, на основе предложенной автором методике; теоретические разработки диссертации широко используется в Академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики им. Ж.Абдрахманова и Кыргызском национальном университете им. Ж.Баласагвна.

**Область применения:** выводы и рекомендации, изложенные в диссертации, могут быть использованы национальным банком Кыргызской Республики при проведении надзора за платежной системой; при анализе текущего состояния и выявления недостатков собственных систем платежных карт коммерческими банками; вузами, в которые выпускают студентов и магистрантов по направлению экономика.

**Мырзахматова Жылдыз Бахтияровна**нын 08.00.10 – финансы, акча жүгүртүү жана кредит адистиги боюнча экономика илимдеринин доктору окумуштуулук даражасын изденип алуу үчүн жазылган диссертациялары «Кыргыз Республикасынын төлөм системасы: интеграция жана инновациялык кайра түзүүлөр»

## РЕЗЮМЕСИ

**Негизги сөздөр:** евразиялык интеграция, евразиялык экономикалык биримдик, төлөм системасы, улуттук төлөм системасы, банк рыногу, төлөм системасынын оверсайты, тез төлөм системасы, клиринг, гросс төлөм системасы, евразиялык экономикалык комиссия, каржы рыногунун инфраструктурасы, төлөм жана эсептешүү системалары боюнча комитет.

**Изилдөөнүн объектиси:** Кыргыз Республикасынын төлөм системасы анын инновациялык кайра курууларынын жана жүрүп жаткан интеграциялык процесстеринин шарттарында.

**Изилдөөнүн предмети:** төлөм системасында колдонулган инновациялык санариптик технологиялар, улуттук төлөм системасын өнүктүрүүнүн көйгөйлөрү жана келечеги, анын ичинде өлкөнүн ЕАЭБге мүчөлүгүнүн шарттарында.

**Изилдөө методдору:** финансылык, статистикалык талдоо методдору, салыштырма талдоо методдору жана эксперттик баалоо колдонулган.

**Илимий жаңылык:** заманбап шарттарда өлкөнүн төлөм системасын уюштуруунун жана иштешинин принциптеринин классификациясы өркүндөтүлдү, улуттук төлөм системасын түзүүнүн жана иштешинин уюштуруу-экономикалык механизми иштелип чыкты, Кыргызстандын төлөм системасын инновациялык трансформациялоонун келечектүү багыттары иштелип чыкты жана көрсөтүлдү, экономиканы санариптештирүү шарттарында улуттук төлөм системасынын өнүгүшүн талдоо методологиясы иштелип чыкты, Кыргызстандын Евразиялык экономикалык биримдикке мүчөлүгүнүн шарттарында улуттук төлөм системасын андан ары өнүктүрүүнүн модели сунушталды.

**Колдонуу даражасы:** ААК «Евразия сактык банкы» автор тарабынан сунушталган методологиянын негизинде өзүнүн төлөм карт системасынын өнүгүүсүнүн учурдагы деңгээлин аныктоо методологиясын колдонот; диссертациянын теориялык иштеп чыгуулары Кыргыз Республикасынын Президентине караштуу Мамлекеттик башкаруу академиясында кеңири колдонулат. Ж.Абдрахманов жана Кыргыз улуттук университети. Ж.Баласагвна.

**Колдонуу чөйрөсү:** диссертацияда баяндалган корутундулар жана сунуштар Кыргыз Республикасынын Улуттук банкы тарабынан төлөм системасын көзөмөлдөөдө колдонулушу мүмкүн; коммерциялык банктар тарабынан өздөрүнүн төлөм карт системаларынын учурдагы абалын талдоодо жана кемчиликтерин аныктоодо; экономика багыты боюнча студенттерди жана магистранттарды бутурген университеттер.

## SUMMARY

**dissertations of Myrzakhmatova Zhyldyz Bakhtiyarovna on the topic «Payment system of the Kyrgyz Republic: integration and innovative transformations», submitted for the degree of Doctor of Economic Sciences in specialty 08.00.10 – finance, money circulation and credit**

**Key words:** Eurasian integration, Eurasian economic union, payment system, national payment system, banking market, payment system oversight, fast payment system, clearing, gross settlement system, Eurasian economic commission, financial market infrastructure, committee on payment and settlement systems.

**Object of study:** the payment system of the Kyrgyz Republic in the context of its innovative transformations and ongoing integration processes.

**Subject of research:** innovative digital technologies used in the payment system, problems and prospects for the development of the national payment system, including in the conditions of the country's membership in the EAEU.

**Research methods:** financial, statistical analysis methods, comparative analysis methods, and expert assessments served.

**Scientific novelty:** the classification of the principles of organization and functioning of the country's payment system in modern conditions has been improved, the organizational and economic mechanism for the formation and functioning of the national payment system has been developed, promising directions for innovative transformations of the payment system of Kyrgyzstan have been developed and presented, a methodology has been developed for analyzing the development of the national payment system in conditions of digitalization of the economy, a model for the further development of the national payment system in the conditions of Kyrgyzstan's membership in the Eurasian Economic Union is proposed.

**Degree of use:** OJSC «Eurasian Savings Bank» uses a methodology for determining the current level of development of its own payment card system, based on the methodology proposed by the author; The theoretical developments of the dissertation are widely used at the Academy of Public Administration under the President of the Kyrgyz Republic. Zh. Abdrakhmanov and Kyrgyz National University named after. Zh. Balasagvna.

**Scope of application:** the conclusions and recommendations set out in the dissertation can be used by the National Bank of the Kyrgyz Republic when supervising the payment system; when analyzing the current state and identifying shortcomings of commercial banks' own payment card systems; universities that graduate students and undergraduates in economics.