

УДК 336.76:339.7

DOI 10.58649/1694-8033-2024-4(120)-289-296

**АКЫЛБЕКОВА Н.И., МАМБЕТОВА А.А., СУБАНОВА К.К., КАЗАКОВА Ж.У.**  
Ж. Баласагын атындагы КУУ  
**АКЫЛБЕКОВА Н.И., МАМБЕТОВА А.А., СУБАНОВА К.К., КАЗАКОВА Ж.У.**  
КНУ имени Ж. Баласагына  
**AKYLBEKOVA N.I., MAMBETOVA A.A., SUBANOVA K.K., KAZAKOVA ZH.U.**  
KNU named after J. Balasagyn

КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНЫН БАНК ТУТУМУНУН ДҮЙНӨЛҮК ФИНАНСЫ  
СИСТЕМАСЫНА ИНТЕГРАЦИЯСЫ

**ИНТЕГРАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ  
В МИРОВУЮ ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ**

INTEGRATION OF THE BANKING SYSTEM OF THE KYRGYZ REPUBLIC INTO  
THE GLOBAL FINANCIAL SYSTEM

**Кыскача мүнөздөмө:** Макалада Кыргыз Республикасынын банк тутумунун дүйнөлүк финансы системасына интеграциялоо процесстери изилденет. Авторлор Кыргыз Республикасынын чет өлкөлүк катышуусу менен коммерциялык банктарынын уставдык капиталын, 2019-2023-жылдарга Россиядан Кыргыз Республикасына жеке адамдардан трансчек аралык акча которуулардын агымынын көлөмүнүн динамикасын талдап, ийгиликтүү интеграцияны камсыздоо боюнча чараларды карашты. Кыргызстандын банк тутумунун глобалдашуу шарттарында Кыргыз Республикасынын дүйнөлүк финансы системасына.

**Аннотация:** В статье исследуются процессы интеграции банковской системы Кыргызской Республики в мировую финансовую систему. Проведен анализ уставного капитала коммерческих банков Кыргызской Республики, имеющих иностранное участие, прослежена динамика объемов притока трансграничных денежных переводов физических лиц в Кыргызскую Республику из России за 2019-2023 гг., рассматриваются меры обеспечения успешной интеграции банковской системы Кыргызстана в мировую финансовую систему в условиях глобализации.

**Abstract:** The article studies the processes of integration of the banking system of the Kyrgyz Republic into the global financial system. The authors analyzed the authorized capital of commercial banks of the Kyrgyz Republic with foreign participation, the dynamics of the inflow of cross-border money transfers of individuals to the Kyrgyz Republic from Russia for 2019-2023, and consider measures to ensure the successful integration of the banking system of Kyrgyzstan into the global financial system of the Kyrgyz Republic in the context of globalization.

**Негизги сөздөр:** коммерциялык банктар; уставдык капитал; чет өлкөлүк капитал; инвесторлор; трансчек аралык акча которуулар; эл аралык кызматташтык жана интеграция.

**Ключевые слова:** коммерческие банки; уставной капитал; иностранный капитал; инвесторы; трансграничные денежные переводы; международное сотрудничество и интеграция.

**Keywords:** commercial banks; authorized capital; foreign capital; investors; cross-border money transfers; international cooperation and integration.

Интеграция банковской системы Кыргызской Республики в мировую финансовую систему является важным этапом экономического развития страны. Она направлена на улучшение условий для международной торговли, привлечение иностранных инвестиций, а также повышение устойчивости финансовой системы. Основными целями являются укрепление экономической стабильности, развитие финансовых институтов и повышение конкурентоспособности Кыргызской Республики на международном уровне. Важным аспектом экономического развития Кыргызской Республики является интеграция ее банковской системы в мировую финансовую систему, что предполагает не только углубление международного сотрудничества, но и адаптацию к глобальным стандартам и передовым практикам.

Основные цели интеграции банковской системы в мировую финансовую систему включают: обеспечение финансовой прозрачности и повышение доверия международных инвесторов, стимулирование внешней торговли, обеспечение беспрепятственного взаимобмена торговых партнеров посредством создания условий для скоростных финансовых потоков между экспортерами и импортерами. Все это требует приведения банковской системы в соответствие с международными стандартами безопасности и регулирования.

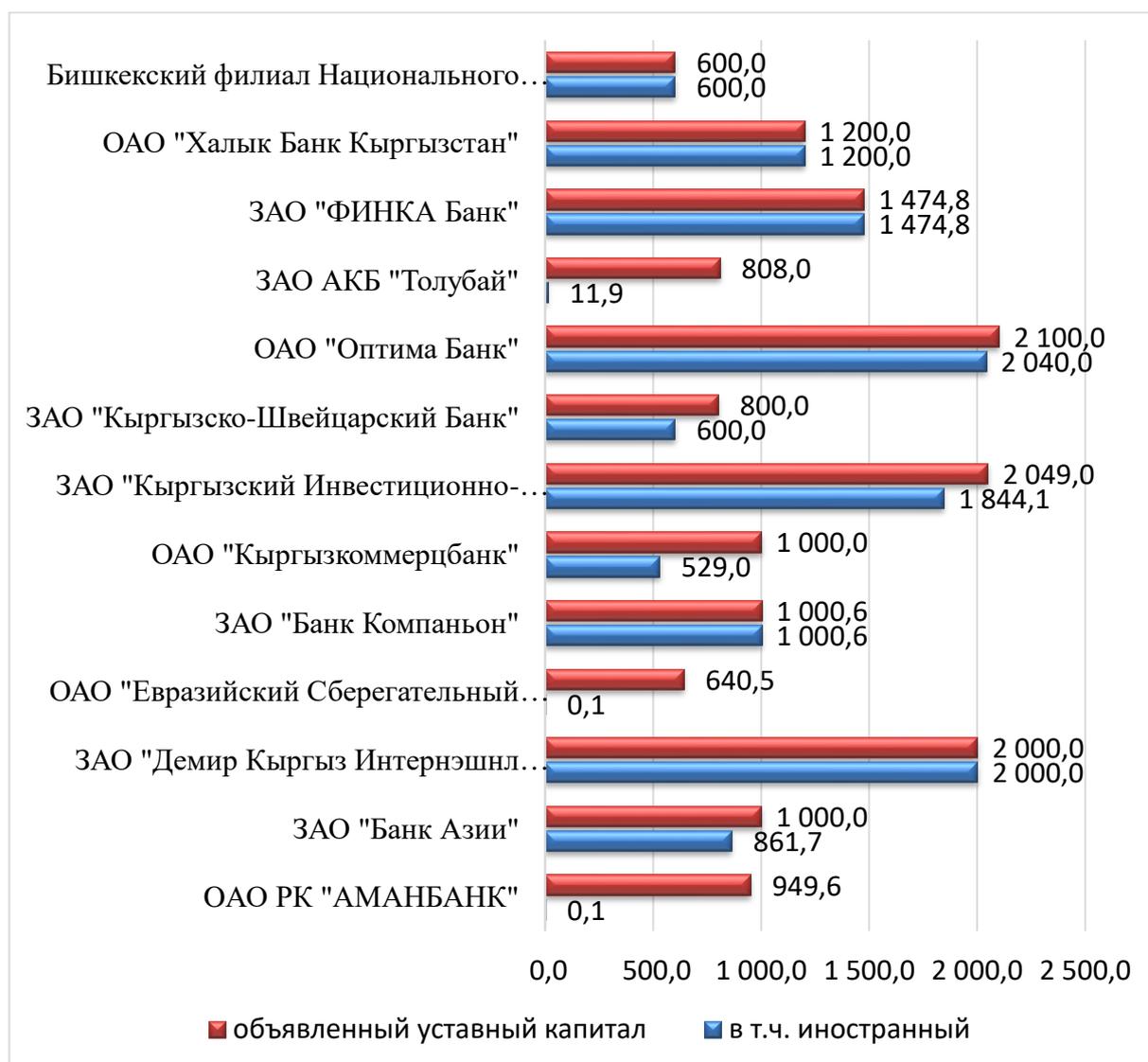
Банковская система Кыргызской Республики играет ключевую роль в обеспечении экономической стабильности и стимулировании роста. В 2023 г. в стране функционировали 23 коммерческих банка с 320 филиалами, что демонстрирует широкий охват банковских услуг для населения и бизнеса. Такое распределение филиалов помогает улучшить финансовую инклюзию, особенно в регионах, и создает условия для более сбалансированного экономического роста.

Иностранное участие в капитале ряда банков представляет собой значительный фактор, способствующий интеграции банковской системы Кыргызстана в мировые финансовые рынки. В настоящее время 13 банков республики привлекли иностранных инвесторов, при этом в капитале 10 из них иностранное участие превышает 50%. Это обстоятельство подчеркивает важность международного сотрудничества и выгодные аспекты глобализации, от которых выигрывает банковский сектор Кыргызстана.

Анализ структуры уставного капитала банков в республике показывает, что степень иностранного участия варьируется. Например, ЗАО "Демир Кыргыз Интернэшнл Банк" и ОАО "Оптима Банк" практически полностью принадлежат иностранным инвесторам, что обеспечивает этим банкам доступ к значительным финансовым ресурсам и открывает возможности выхода на международные рынки. С уставным капиталом 2 000,0 млн и 2 100,0 млн сом. соответственно данные банки располагают мощной финансовой поддержкой, причём доля иностранного капитала составляет 100% и 97,1% соответственно, что свидетельствует о почти полном контроле зарубежных акционеров. Такое распределение капитала укрепляет их позиции на рынке и способствует развитию международных финансовых связей. ЗАО "Демир Кыргыз Интернэшнл Банк", полностью контролируемый иностранными инвесторами, располагает значительным уставным капиталом и обладает устойчивостью к внешним экономическим изменениям. Присутствие иностранного капитала обеспечивает банку финансовую гибкость и доступ к международным каналам финансирования, что позволяет ему реализовывать более крупные проекты и предлагать конкурентоспособные продукты.

Доля иностранного капитала в "Оптима Банке" составляет около 97,1%. Это участие позволяет банку активно внедрять цифровые технологии и новые банковские продукты. В силу своей гибкости и финансовой устойчивости "Оптима Банк" способен эффективно адаптироваться к условиям рынка и удовлетворять потребности клиентов в разных регионах Кыргызстана.

ЗАО "Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк" также привлекает внимание высоким уровнем иностранного участия в уставном капитале: 1 844,1 млн. сом. из общего объема капитала в 2 049,0 млн. сом., что составляет около 90% (рис. 1).



**Рис. 1. Уставный капитал коммерческих банков Кыргызской Республики, имеющих иностранное участие в 2023 г., млн. сом.**

Источник: составлен авторами по данным НБКР [1].

Значительное иностранное присутствие наделяет банк дополнительными финансовыми возможностями и доступом к международным финансовым инструментам. ЗАО "ФИНКА Банк" и ОАО "Халык Банк Кыргызстан" еще более ярко иллюстрируют тренд иностранного влияния: они полностью принадлежат иностранным инвесторам. Такое положение дел способствует их финансовой устойчивости и дает преимущество в использовании международных банковских практик и инноваций.

Некоторые банки, включая ОАО РК "АМАНБАНК" и ОАО "Евразийский Сберегательный Банк", напротив, обладают минимальной долей иностранного капитала, что может ограничивать их возможности в плане привлечения крупных инвестиций и новых технологий. Однако такая структура капитала позволяет этим банкам оставаться сосредоточенными на внутреннем рынке и на потребностях местного бизнеса.

Разнообразие уровней иностранного участия в капитале банков Кыргызской Республики отражает адаптивность банковского сектора, способного успешно привлекать зарубежные инвестиции и развивать интеграцию с мировыми финансовыми рынками, при этом сохраняя значительную долю местного капитала. Такой баланс между международным и локальным капиталом укрепляет устойчивость банковской системы и

позволяет ей эффективно реагировать на изменения как внутри страны, так и на международной арене.

Иностранное участие в капитале банковских учреждений республики усиливает банковский сектор, предоставляя доступ к международным ресурсам, передовым технологиям, а также повышая качество управления и конкурентоспособность.

Участие иностранных инвесторов позволяет укрепить капитальную базу банков. Многие иностранные инвесторы, особенно крупные международные финансовые институты, вкладывают значительные средства в банки, предоставляя доступ к обширным капиталам, что способствует финансовой устойчивости и стабильности банковской системы. С увеличением капитала банки становятся более защищенными от экономических кризисов, а также получают возможности для расширения услуг и развития новых продуктов [2; 3; 4].

Иностранные инвесторы приносят с собой технологии и передовые банковские практики, которые помогают местным банкам быстрее адаптироваться к современным стандартам и требованиям. Например, международные стандарты управления рисками и контроля качества, технологии цифровизации и электронного банкинга становятся доступными благодаря иностранным партнерам, что положительно влияет на эффективность и безопасность предоставляемых услуг.

Иностранное участие укрепляет связи с зарубежными рынками, открывая возможности для коммерческих банков взаимодействовать с международными финансовыми организациями и партнерами. Это упрощает проведение международных транзакций, увеличивает возможность финансирования в иностранной валюте и позволяет клиентам банков использовать услуги, соответствующие международным стандартам.

Банки с иностранным капиталом играют важную роль в развитии финансового рынка, открывая доступ к новым ресурсам и технологиям. Их присутствие на рынке ведет к созданию широкого спектра финансовых продуктов и услуг, что, в свою очередь, способствует диверсификации и росту конкуренции. Эти процессы стимулируют как сам финансовый рынок, так и общий экономический рост, особенно за счет поддержки малого и среднего бизнеса через увеличение объемов кредитования. Это расширение кредитных линий не только поддерживает предпринимательство, но и способствует созданию рабочих мест и повышению уровня жизни в стране [5; 6; 7].

Кроме того, иностранные банки часто привносят в страну передовые стандарты управления рисками, что становится опорой для более устойчивой и защищенной банковской системы. Внедрение таких стандартов значительно повышает доверие к банковскому сектору со стороны населения и бизнеса, а также способствует стабильности всей финансовой системы. Международное сотрудничество с ведущими иностранными банками и финансовыми учреждениями позволяет банкам Кыргызстана не только повысить свою конкурентоспособность, но и укрепить устойчивость к внешним экономическим вызовам.

Еще один ключевой фактор развития банковской системы Кыргызстана – привлечение иностранных инвестиций и внедрение передовых практик управления. Эти меры остаются важными составляющими, позволяющими кыргызским банкам быть на передовых позициях на международном рынке и интегрироваться в глобальную финансовую систему.

Особенно важную роль в этом процессе играют трансграничные денежные переводы, которые являются значимым источником доходов для многих домохозяйств Кыргызстана. Этот поток финансовых средств, поступающих от иностранных рабочих и мигрантов, оказывает значительное влияние на экономику, способствуя не только поддержанию благосостояния семей, но и обеспечению финансовой стабильности и роста в республике.

Позитивное влияние иностранного капитала в национальной банковской системе можно описать следующим образом.

Иностранные инвестиции способствуют расширению сети филиалов и представительств банков, что увеличивает доступность финансовых услуг для населения. Банки с высоким уровнем иностранного капитала более склонны к внедрению новых технологий, таких как мобильный банкинг и цифровые платежные платформы, что особенно важно для удаленных и сельских районов. Вложения зарубежного капитала способствует повышению уровня конкуренции на рынке, побуждая местные банки улучшать качество обслуживания и внедрять инновационные решения. Международные стандарты управления качеством, привнесенные иностранными инвесторами, помогают повысить доверие к банковской системе и привлекают новых клиентов.

Банки с иностранными инвестициями зачастую обладают большей устойчивостью к экономическим потрясениям, поскольку зарубежные инвесторы готовы поддержать свои активы в случае экономических трудностей, что снижает риск кризиса ликвидности и укрепляет общий уровень доверия к банковской системе [8; 9; 10].

Однако нужно быть готовым к вызовам и рискам участия иностранного капитала.

1. Присутствие крупного иностранного капитала в банковской системе может привести к излишней зависимости от внешних источников финансирования и экономической конъюнктуры других стран. В случае оттока капитала или ухудшения условий для инвестирования кыргызская экономика может испытать значительные трудности, что может сказаться на общей финансовой стабильности.

2. Иностранные инвесторы, обладая значительными долями в капитале банков, имеют влияние на политику и стратегии банковских учреждений. Это может ограничить возможности национального правительства в регулировании и контроле банковской системы, а также повлиять на приоритеты развития экономики в целом.

3. Поскольку иностранные инвесторы заинтересованы в получении доходов от вложений, часть прибыли банков может быть выведена из страны в виде дивидендов и прочих платежей, что может ограничивать возможности реинвестирования средств в национальную экономику и банковский сектор.

Примером крупного иностранного капитала является участие в "Кыргызском Инвестиционно-Кредитном Банке", где иностранные инвесторы владеют около 90% капитала. Это обеспечивает банку существенные ресурсы для кредитования крупных проектов и участия в международных партнерствах, что положительно влияет на экономику страны.

Для минимизации зависимости от иностранных инвестиций и сохранения финансовой стабильности банковской системы важно поддерживать баланс между иностранным и национальным капиталом. Нормативно-правовая база функционирования коммерческих банков и регуляторы могут содействовать этому путем создания условий для привлечения и развития отечественных инвесторов.

Необходимы меры по усилению контроля за деятельностью банков с иностранным капиталом для минимизации рисков и поддержания устойчивости банковской системы, что может включать ужесточение требований по ликвидности, соблюдению международных стандартов управления рисками и усилению прозрачности.

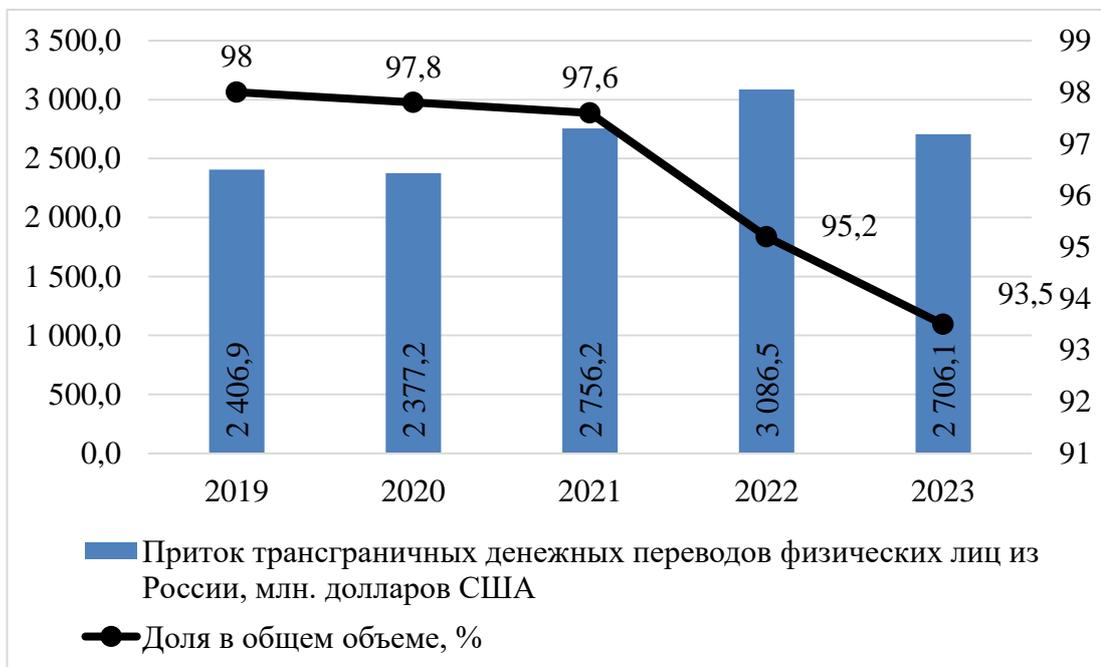
Важно содействовать повышению уровня финансовой грамотности в обществе, чтобы население и малый бизнес могли эффективно использовать доступные банковские продукты и услуги, а также оценивать риски и преимущества иностранных инвестиций [11; 12; 13].

Участие иностранных инвесторов в банковской системе Кыргызской Республики открывает значительные перспективы для её дальнейшего развития, однако требует взвешенного подхода к управлению рисками. Поддержание баланса между иностранным и национальным капиталом, развитие регулятивной среды и содействие финансовой грамотности станут основными факторами повышения устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора в долгосрочной перспективе [14; 15].

Анализ объемов трансграничных денежных переводов, поступающих от физических лиц в Кыргызстан из России за период 2019-2023 гг., свидетельствует о том, что Россия продолжает оставаться основным источником этих переводов. На протяжении 2019-2022 гг. объемы переводов демонстрировали тенденцию к росту, однако в 2023 г. наблюдается снижение. Интересно отметить, что, несмотря на высокие объемы переводов из России, их доля в общем объеме транзакций постепенно уменьшается, что может свидетельствовать о росте переводов из других стран.

В частности, в 2019 г. общий объем денежных переводов из России составил 2 406,9 млн. долл. США, что составило впечатляющие 98% от всех трансграничных переводов. В 2020 г. этот показатель немного снизился до 2 377,2 млн. долл. США, в то время как доля переводов уменьшилась до 97,8%, что связано с экономическими вызовами, обусловленными пандемией COVID-19, и, в свою очередь, негативно сказалось на трудовой миграции и доходах мигрантов.

В 2021 г. ситуация изменилась, и мы стали свидетелями значительного роста объема переводов, который достиг 2 756,2 млн. долл. США, что составило 97,6% от общего объема (рис. 2). Это увеличение объясняется восстановлением экономической активности после пандемии, что способствовало увеличению доходов мигрантов и росту их финансовых возможностей.



**Рис. 2. Объемы притока трансграничных денежных переводов физических лиц в Кыргызскую Республику из России за 2019-2023 гг., млн. долл. США**  
Источник: составлен авторами по данным НБКР [1].

Выявленные тренды подчеркивают важность миграционных потоков и денежных переводов как фактора, способствующего экономическому развитию Кыргызстана. Они не только поддерживают финансовое благосостояние семей, но и оказывают значительное влияние на экономику в целом, способствуя потреблению и инвестициям. Кроме того, уменьшение доли переводов из России может открывать новые возможности для коммерческих банков и финансовых учреждений в привлечении капитала из других стран, что также будет способствовать диверсификации и устойчивости экономики.

Для обеспечения успешной интеграции банковской системы Кыргызстана в мировую финансовую систему требуется создание благоприятных условий, включая

совершенствование платежных систем и развитие корреспондентских отношений с зарубежными банками. В этом направлении возможны следующие меры:

1) обновление и унификация платежных технологий и стандартов в соответствии с международными требованиями являются ключевыми шагами для расширения интеграции. Современные и безопасные платежные системы позволяют повысить скорость и удобство трансграничных переводов, а также минимизировать операционные риски. Внедрение систем, соответствующих стандартам SWIFT и ISO 20022, значительно улучшит качество межбанковских операций и повысит доверие со стороны иностранных партнеров;

2) укрепление корреспондентских отношений с иностранными банками открывает новые возможности для коммерческих банков. Эти связи позволяют упростить расчеты по международным сделкам, создать более удобные каналы для валютных операций и снизить комиссионные затраты для клиентов. Важно также развивать мультивалютные корреспондентские счета, чтобы обеспечивать широкий выбор валютных операций и доступ к разнообразным международным финансовым инструментам;

3) развитие инфраструктуры для трансграничного сотрудничества. Развитие единой цифровой платформы, которая позволит коммерческим банкам взаимодействовать с международными финансовыми учреждениями, является важным направлением. Такая платформа включает компоненты управления рисками, проверки транзакций на соответствие законодательству и соблюдения стандартов KYC (знай своего клиента). Это усилит прозрачность и безопасность операций, а также снизит вероятность мошенничества и отмывания средств.

4) проведение образовательных мероприятий и тренингов для сотрудников банков о международных стандартах и новых технологиях также станет важным фактором для успешной интеграции. Привлечение международных консультантов для помощи в разработке стратегий по платежным системам и корреспондентским отношениям поможет кыргызским банкам оперативно адаптироваться к глобальным изменениям и ожиданиям иностранных партнеров [16; 17].

Эти меры помогут коммерческим банкам выстроить устойчивые отношения с международными финансовыми институтами, повысить надежность и скорость транзакций, а также укрепить доверие со стороны иностранных инвесторов и клиентов.

#### Список использованных источников

1. Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=137&lang=RUS> (Дата обращения 20.07.2024)
2. Банковский сектор как ключевой фактор развития экономики Кыргызстана / Н.И. Акылбекова, С.С. Байгуттиев, Т.А. Ашимбаев // Евразийское научное объединение, 2019, № 12-3(58), с. 183-187.
3. Национальная банковская система в условиях глобальных вызовов / Н.И. Акылбекова, Насырова, З.Т. Дуйшеналиева, М.З. Джумабаева, А.А. Мамбетова // XVII международная научная конференция «Перспективные гуманитарные, социальные и экономические исследования». – Мурманск, 2023, №4, с. 18-21.
4. Акылбекова Н.И., Джумабаева М.З. Предпринимательство в Кыргызской Республике: тренды и перспективы развития // Межд. научно-практ. конференция, посвященная к 25-летию ИЭиМ КГУ им. И. Арабаева на тему: «Экономика, менеджмент, наука и образование: вызовы и перспективы устойчивого развития в условиях глобализации и цифровой трансформации» 24 ноября, 2023.
5. Проблемы и перспективы развития туризма в Кыргызской Республике / Н.И. Акылбекова, Е.А. Неевина, Г.А. Акматылдаева // Предпринимательство в Кыргызской Республике: тренды и перспективы развития // Вестник КГУ им. И. Арабаева, 2020, №4, с. 115-120.

6. Развитие туризма в условиях глобализации и интеграции / Н.И. Акылбекова, К.Ж. Жакшылыкова, М.З. Джумабаева // Межд. научно-практ. конференция, посвященная 25-летию ИЭиМ КГУ им. И. Арабаева на тему: «Экономика, менеджмент, наука и образование: вызовы и перспективы устойчивого развития в условиях глобализации и цифровой трансформации», с. 164-170. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=61874097>
7. Акылбекова Н.И., Байгуттиев С.С. Роль банковского сектора в экономике Кыргызстана // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии, 2019, № 4(27), с. 21-27.
8. Акылбекова Н.И. Развитие банковской системы в Кыргызской Республике: проблемы и перспективы // Инновационные процессы в науке и технике XXI века: Материалы XVIII международной научно-практической конференции студентов, аспирантов, ученых, педагогических работников и специалистов-практиков. Том 1. – Тюмень, 2020, с. 51-56.
9. Человеческий капитал как ключевой фактор развития экономики / Н.И. Акылбекова, М.З. Джумабаева, Н. Муратова // Вестник Кыргызского государственного университета им. И. Арабаева. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=65681033>
10. Акылбекова Н.И., Джумабаева М.З. Туризм в условиях пандемии коронавируса: проблемы и пути развития // Вестник Кыргызского государственного университета имени И. Арабаева, 2021, №2, с. 172-176. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47335409>
11. Электронные платежи как стержневой системный компонент развития финансового сектора Кыргызстана / Н.И. Акылбекова, С.С. Байгуттиев, А.К. Бобаканова // Евразийское научное объединение, 2019, № 12(58); № 12-3(58), с.187-191.
12. Экономическая безопасность как детерминанта национальной безопасности / Н.И. Акылбекова, М.А. Дженалиева, А.Т. Сагынбаева // Вопросы устойчивого развития общества, 2019, №4, с. 6-15.
13. Влияние иностранных инвестиций на развитие предприятий Кыргызской Республики / А.А. Саякбаева, Н.И. Акылбекова, Нурмукамбетова // [Евразийское научное объединение](#), 2019, № 10-4(56), с. 334-338.
14. Влияние пандемии «COVID-19» на социально-экономическое развитие Кыргызстана / А.А. Саякбаева, Н.И. Акылбекова, Таалайбек Темирлан // Реформа, 2021, №3(91), с. 6-12.
15. Саякбаева А.А., Акылбекова Н.И. Роль социальной составляющей в развитии экономики / А.А. Саякбаева // Евразийское Научное Объединение. – Москва: ЕНО, 2021, т. 3, № 2(36), с. 164-167.
16. Современное состояние занятости в Кыргызской Республике / А.А. Саякбаева, Н.И. Акылбекова, М.А. Джакыпова // Евразийское научное объединение, 2019, № 10(56), с. 195-200.
17. Цифровизация как платформа развития онлайн-бизнеса в банковском секторе Кыргызской Республики / А.А. Саякбаева, Н.И. Акылбекова, Т. Таалайбек // Актуальные вопросы современной экономики, 2020, №9, с. 394-404.