

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

КЫРГЫЗСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. Ж.  
БАЛАСАГЫНА

ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ Д.08.09.389

На правах  
рукописи УДК:

БАЙМУРАТОВ АБДИМИТАЛИП АБДИЛЛАЕВИЧ

ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА  
КЫРГЫЗСТАНА-СОСТОЯНИЕ, ПРОБЛЕМЫ И  
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Специальность: 08.00.10 -  
Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

БИШКЕК - 2009

Диссертационная работа выполнена в  
Ошском технологическом университете на

<b>Научный</b>	доктор экономических наук, профессор Сарыбаев Айылчы
<b>руководитель:</b>	доктор экономических наук Биримкулова Кыял Дуйшенбековна
<b>Официальные</b>	кандидат экономических наук Абдиева Адиля
<b>оппоненты:</b>	Ильясбековна
<b>Ведущая организация:</b>	кафедра Финансы и кредит Кыргызскою экономического университета по адресу 720033 ул. Тоголок Молдо 66

**Защита диссертации состоится:** « 6\_ » ноября\_ 2009  
г. в 16-00\_ часов

На заседании диссертационного совета Д.08.09.389 по защите диссертации на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук в КНУ им. Ж.Баласагына в Институте экономики и финансов по адресу: 720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Манаса 101, ауд. 218.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Кыргызского национального университета имени Ж.Баласагына.

Автореферат разослан «3 » октября 2009 года

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
Д.08.09.389. кандидат  
экономических наук

Г.О.Рысали  
ева

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** В условиях необходимости перехода Кыргызстана к устойчивому развитию, финансово-кредитная система во всем многообразии ее характеристики охватывает сложные вопросы изыскания финансовых ресурсов, действия финансово-кредитного механизма и совершенства денежной и финансово-кредитной политики при одновременном углублении теории финансово-кредитных отношений и анализа практики. В этом аспекте необходимо объективное осмысление всех проблем финансово-кредитных отношений с решением задач эффективного использования формируемых в стране финансовых ресурсов.

Богатое теоретическое наследие в мировой экономической литературе в области теории финансов и кредита, финансово-кредитных отношений, функционирования финансово-кредитной системы и активное их исследование современными учеными не дают основания считать проблему всесторонне изученной. В силу постоянных и динамичных изменений в финансово-кредитной сфере в современном мире, вследствие глобальности проблем формирования и использования финансовых ресурсов, действия финансово-кредитного механизма на различных этапах развития общества и их влияния на экономику страны в научной среде учеными - экономистами подтверждается важность проблемы и необходимость всестороннего исследования. Поэтому тема нашего исследования является достаточно высоко актуальной.

**Степень изученности проблемы.** Обширные исследования по изучению и решению проблем реформирования экономики и финансово-кредитной системы, совершенствованию денежно-кредитной и финансовой политики отражены в трудах современных крупных кыргызских ученых таких как К.Абдымаликова, В.И.Кумскова, Д.Ч.Бектеновой, М.Б. Балбакова, К.Идинова, Ш.Мусакожоева, А.Орузбаева, А.Орузбаевой, А.Рахматова, А.Сарыбаева и др, которые внесли весомый.' «клад в разработку современных подходов к использованию финансово-кредитной системы в рыночной экономике Кыргызстана и усилению воздействующей роли финансово-кредитного механизма. Вместе с тем, многогранность проблемы, многообразие точек зрения по вопросам денежно-кредитной и финансовой политики, функционирования финансово-кредитной системы в условиях углубления рыночной модели хозяйствования в Кыргызстане, исследование особенностей и специфики действия финансово-кредитного механизма во взаимосвязи с экономическим ростом в перспективе обуславливают необходимость глубокого и системного изучения теории и практики функционирования финансово-кредитной системы Кыргызстана.

Несмотря на внимание со стороны ученых к проблемам эффективного использования финансово-кредитных ресурсов и их формирования, многие вопросы в реальной практике осложнены, решаются на субъективном уровне, остаются дискуссионными и требуют анализа. В условиях ориентации республики на устойчивое экономическое развитие однозначно неприемлемо

решать финансово-экономические проблемы принятием множества программ на макроуровне, а также в региональном аспекте, без системного подхода к вопросам формирования источников финансовых ресурсов в стране, определения роли и места институциональных звеньев финансово-кредитной системы и оценки их вклада в перспективе. Разработка теоретико-методологических подходов и научно-практических рекомендаций по устойчивому развитию финансово-кредитной системы нашей республики на основе анализа состояния, проблем и перспективы ее развития всегда будут претендовать на решение конкретных задач. Все это определило выбор темы, объекта, цели и задачи исследования.

**Связь темы диссертации с крупными научными программами.**

Тема диссертации, в первую очередь, связана с реализацией среднесрочной и долгосрочной финансово-кредитной программы правительства на новом этапе экономического развития, концепцией дальнейшего совершенствования финансово-кредитной системы и финансового рынка в целом.

Исследование проводилось в рамках научно-исследовательской программы Ошского государственного университета и кафедры «Финансы и кредит» Ошского технологического университета.

**Целью исследования является** выявление теоретико-методологических аспектов развития финансов и кредита, а также обоснование их взаимосвязи с позиции ресурсного потенциала в условиях рыночной экономики; а также разработка практических рекомендаций и предложений по совершенствованию финансово-кредитной республики. Поставленная цель определила следующие задачи: - систематизируя взгляды на теорию кредита, рассмотреть взаимодействие кредитно-банковской системы с финансами в рыночных условиях с характеристикой свойств банка и принципов функционирования банковской системы Кыргызстана и проследить тенденции развития банковской системы Кыргызстана в период реформирования экономики.

-определяя кредитный процесс, как фактор упрочения финансовых отношений и развития коммерческих банков в рыночных условиях провести обобщение роли финансово-кредитной системы Кыргызстана в формировании финансовых и кредитных ресурсов.

- показать воздействие финансово-кредитного механизма на экономический рост в Кыргызстане с усилением регионального аспекта финансово-кредитной системы.

- обозначить перспективы устойчивого развития финансово-кредитной системы Кыргызстана.

**Объект исследования** - финансово-кредитная система и ее развитие в условиях реформирования экономики Кыргызской Республики.

**Предмет исследования** - проблемы развития и дальнейшего совершенствования финансово-кредитной системы.

**Теоретической и методологической основой исследования** явились известные в теории положения и закономерности, содержащиеся в трудах

отечественных и зарубежных экономистов по проблемам финансово-кредитных отношений и банковской деятельности. В работе использованы материалы, посвященные конкретным вопросам функционирования финансово-кредитной системы в рыночной экономике.

**Информационная база** сформирована на основе использования законодательных и нормативных актов Кыргызской Республики, официальной статистической информации Национального статистического комитета, отчетов Министерства экономики и финансов и Национального банка Кыргызской Республики, материалов банков второго уровня, периодической и экономической печати, социологических исследований, обобщения многолетних исследований автора в области финансово-кредитной науки, а также зарубежные научные труды выдающихся экономистов.

**В диссертационной работе автором получены следующие научные результаты:**

- в теоретическом аспекте уточнено понятие «финансово-кредитной системы» следующим образом: «финансово-кредитная система - это сложное сочетание проявления финансов и кредита через механизм распределения и перераспределения финансовых ресурсов общества на основе функционирования специальных учреждений в стране с целью формирования финансово-кредитных ресурсов и их эффективного использования»;

- уточнены понятие «система финансов» и «финансовая система» и даны четкие разграничения между этими понятиями в теоретическом аспекте;

- обоснована взаимосвязь финансов и кредита с позиции ресурсного потенциала как базовых основ в формировании финансово-кредитных ресурсов и во взаимодействии финансово-кредитных механизмов в целях выявления перспективы устойчивого развития финансово-кредитной системы с характеристикой регионального аспекта;

- дан комплексный анализ развития банковской и страховой системы, проанализирована деятельность финансовых посредников на рынке ценных бумаг,

- на основе анализа развития финансовой кредитной системы на региональном уровне выделена роль и место местных бюджетов в Кыргызской Республике при формировании финансовых ресурсов самих регионов и соответственно, государства, а также показано взаимодействие финансово-кредитных механизмов в целях выявления перспективы устойчивого развития финансово-кредитной системы с характеристикой регионального аспекта;

предложены пути совершенствования финансово-кредитных отношений, в частности, предлагается при расчетах прогнозных значений и планирования финансовых ресурсов государства во взаимосвязи с экономическим ростом использовать построение имитационной модели,

которая представляет собой развернутую схему с детально описанной структурой и поведением изучаемого объекта.

**Практическая значимость.** Результаты исследования могут быть полезны в дальнейшем развитии теории и практики финансово-кредитных отношений, а также государственным органам Кыргызской Республики при определении основных направлений финансово-кредитной политики в социально-экономическом развитии страны. Материал исследования может быть использован в учебном процессе в высших учебных заведениях Кыргызстана, осуществляющих подготовку специалистов по общеэкономическим и финансовым специальностям и повышения квалификации. Материалы диссертационной работы адресованы научному кругу, в том числе аспирантам, магистрантам, и практическим работникам в качестве материала для дискуссий и углубленного исследования проблем финансово-кредитных отношений в рыночной экономике и совершенствования функционирования финансово-кредитной системы Кыргызстана. **Основные положения диссертации, выносимые на защиту:** 1. *Теоретико-методологическая часть исследования:* - рассмотрена теория кредита как основа развития кредитной политики и дано обоснование теоретических основ взаимосвязи финансов и кредита, системы финансов и ее элементов. По характеру проявления сущности, выполняемых функций, обе «категории» в экономической науке занимают самое важное место и имеют первостепенное значение для познания на современном этапе. Именно с финансами и кредитом связано формирование денежных фондов, централизация денежных средств и капиталов, а также использование денег в качестве ресурса - источника для возобновления производственного процесса, развития рыночного обмена, роста национального продукта и удовлетворения потребностей членов общества.

В то же время, финансы и кредит не являются парными, однопорядковыми категориями и, вообще, не подменяют друг друга в своих действиях. Их качество, как самостоятельных категорий - индивидуально, и требует четкого разграничения. Общее в двух указанных категориях - это их денежный (ресурсный) характер, целевая направленность - источник для экономического роста, а также обширная возможность подключения механизмов регулирования и деятельности конкретных институтов. Но при этом и прослеживается определенная взаимозаменяемость обеих категорий в обеспечении потребности расширенного воспроизводства.

- финансы в своем содержании понятие системное. И во внутреннем строении все составные в совокупности выстраивают целостную систему, то **есть** «систему финансов».\*"Она включает собственно основу, характер отношений, материальные носители, инструменты, аппарат, выработку целей, формы воздействия. Понимание теоретических основ финансов с позиции определения «системы» выступает глубинным прогрессивным началом для воплощения в практике богатства финансов.

Как видно из приведенных выше определений, смешение понятий «система финансов» и «финансовая система» не позволила в разработанной теории финансов четко разграничить их по существу. В основном рассматривали финансовую систему как совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений (объекты управления), возникающих в различных областях производственной и непроизводственной деятельности по поводу образования и использования денежных фондов и управляемых соответствующими органами (субъекты управления). По нашему мнению, «системы финансов», все ее составные, как самостоятельные критерии, должны быть признаны и восприняты в цепочке взаимосвязей.

По нашему мнению, только объективное сочетание «содержания» и «формы» позволит раскрыть в данном случае финансово-кредитную систему как таковую. Исходя из этого, имеется возможность сформулировать следующее определение: «Финансово-кредитная система - это сложное сочетание проявления финансов и кредита через механизм распределения и перераспределения финансовых ресурсов общества на основе функционирования специальных учреждений в стране с целью формирования финансово-кредитных ресурсов и их эффективного использования».

Теоретическое обоснование взаимосвязи финансов и кредита в условиях рыночных отношений важно проводить на основе углубления теоретических основ самих финансов и кредита, весьма богатых по функциональной характеристике, однозначно необходимых с позиции ресурсов в социально-экономическом развитии страны и сложных по механизму использования в реформировании экономики Кыргызстана.

## *2. Аналитическая часть исследования:*

- проведен анализ механизма формирования финансовых и кредитных ресурсов в современных условиях и доказываемое воздействие финансово-кредитного механизма на экономический рост и механизм функционирования финансово-кредитной системы на региональном уровне, на основе критического анализа пройденного пути реформирования за истекшие периоды выявлено: в первые годы реформирования был необоснованный уход государства из управления экономикой, когда еще не были созданы адекватные развития институтов и механизмов рыночного хозяйствования, отсутствовала конкурентная среда, а формируемые собственники оказались не эффективными; недостаточно налаженная система институциональных инвесторов, в частности, инвестиционные банки, которые бы специализировались на осуществлении прямых и портфельных инвестиций; несовершенство финансового механизма и участия государства в перераспределительных процессах, начинающихся со сбора налогов, в целях формирования доходной части бюджета и регулирования параметров жизнедеятельности населения, поддержания их на приемлемом уровне; неудовлетворительная денежно-кредитная и фискальная политика, которые в своем совершенстве должны быть направлены на удовлетворение

интересов  
участников  
макро  
и  
микро  
уровня

.



3. *Практическая часть исследования:* - предлагается построение имитационной модели, которая представляет собой развернутую схему с детально описанной структурой и поведением изучаемого объекта. Имитационное моделирование имеет ряд преимуществ:

- возможность применять более адекватные реально функционирующим объектам модели и почти неограниченно экспериментировать с моделью при различных допущениях;
- сравнительно легкое внесение в модель факторов неопределенности, случайного характера многих переменных;
- сравнительно легкое отражение динамики процессов, временных параметров, сроков, запаздываний.

- выявлены проблемы развития финансово кредитной системы, среди которых: низкий уровень финансового посредничества в экономике республики; высокий уровень процентных ставок; концентрация деятельности в ограниченных сегментах рынка, низкая диверсификация кредитного портфеля; отсутствие достаточно эффективных возможностей хеджирования рисков; низкий уровень привлекаемых от населения ресурсов; недостаточный уровень развития платежной системы

**Апробация и внедрение результатов.** Основные положения и выводы диссертационной работы докладывались и были обсуждены:

1. на научно-практическом семинаре «Социально-экономическое положение Кыргызской Республики и национальные интересы» (ОшТУ 2006г.);
2. на тренингах и семинарах в «Кыргызско-американском центре обучения предпринимательству» (ОшТУ 2006г. март);
3. на международной научно-технической конференции «Проблемы строительства в Центральной Азии» (ОшТУ 2005г.).

Результаты исследования используются в учебном процессе при подготовке бакалавров по направлению 521600 «Экономика». А также используются при чтении дисциплин по специализации «Финансы», «Банковское дело» и др.

По основным положениям диссертационной работы опубликовано 14 статей, общим объемом 3,5 п.л.

**Структура и объем диссертации.** Логика исследования определяет структуру работы. Она состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, заключения и списка использованной литературы. Диссертация состоит из 172 страниц, в т.ч. 15 таблиц и 148 названий использованных источников.

**ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ Во введении** обоснована актуальность темы, раскрываются цель и задачи исследования, научная новизна, методология и методика исследования, а также практическая значимость и положения, выносимые на защиту.

**В первой главе «Теоретико-методологические основы развития финансов и кредитного механизма и их взаимосвязь на современном**

этапе» раскрываются содержание финансов и кредита, теоретико-методологические основы их организации и функционирования.

Развитие Кыргызской Республики с ориентацией на устойчивую экономику и социальную стабильность, наряду с разработкой и совершенствованием рыночной модели хозяйствования требуют глубокого осмысления проблем денежного хозяйства в стране и финансового обеспечения программ.

Экономический рост как главная цель общества и политики, проводимой государством, во многом зависит от действующей финансовой политики на макро- и микроуровнях, призванной обеспечить стабильное функционирование финансовой системы, без которой немыслимо объективное использование экономических категорий и развитие экономического организма.

Характеризуя в сопоставлении финансы и кредит, как стоимостные категории, их следует рассматривать с двух позиций: первое - со стороны зависимости от производства и уровня экономики; второе - со стороны влияния на производство и экономику.

При нестабильной экономике, спаде темпов производства, сокращении объема выпуска продукции, в стране, даже в коротком временном измерении, снижаются возможности формирования дохода предприятий, получения прибыли, а значит доходов государства, а в банках сокращаются кредитные ресурсы и возможности развития кредита.

Во втором случае, в жизни сложилось общественное мнение, что финансы и кредит, если они существуют, выступают источником роста экономики, что это «готовые денежные ресурсы», призванные влиять на рост производства материальных благ в стране, обеспечивать потребности экономики в деньгах.

Очевидно, что государство в условиях рыночной экономики не может полностью брать бремя тяжести на себя по обеспечению экономики финансовыми ресурсами, особенно когда речь идет о привлечении иностранных кредитов частному сектору. ;>

Денежная масса (МЗ) в составе основных макроэкономических и финансовых показателей представлена в качестве регулятора денежно-кредитных и финансовых отношений, когда каждый из ее агрегатов (М0, М1, М2) может конкретно воздействовать на реальную ситуацию.

Так, данные за 2008 год показывают, что темп роста денежной массы опережает темп роста депозитов в структуре денежной массы. Это значит, наличные деньги в обращении (М0) выросли в два раза. Соответственно этому уровень инфляции и рост индекса потребительских цен в 2008 году сложились выше, чем в предыдущие два года.

Из сказанного следует, что ни деньги, ни финансы и кредит, равно с другими стоимостными категориями автономно не функционируют в обществе, особенно в условиях рыночных отношений и широкомасштабных связей, когда изменение одного компонента влияет на многие факторы, а приоритетным становится накопление денежного капитала.

Показатели темпов роста денежной массы в стране за период с 2004 г. по 2008 годы во взаимосвязи с ростом депозитов и темпами инфляции приведены в таблице 1.

Таблица 1  
Объем денежной массы в Кыргызской Республике за соответствующие годы (2004-2008 г.)<sup>1</sup>  
(в млн сомах)

	2004	2005	2006	2007	2008
Денежная база	12379	15465	22798	31575,8	35150,7
Деньги в	11425	13413	19909	27561,8	30803,2
Деньги вне банков	11124	13065	19409	26674,7	29385,1
Денежный агрегат	12891	15014	22689,1	31555,2	34270,2
Денежная масса	13568	15959	24108	34766,2	38209,2
Денежная масса	19379	21295	32280	43017,9	48453,1
Мультипликатор	1,04	0,97	1,00	1,00	0,98
Мультипликатор	1,10	1,03	1,06	1,10	1,09
Мультипликатор	1,57	1,38	1,42	1,36	1,38
Скорость	7,30	6,67	6,3	5,4	5,7
Скорость	6,93	6,27	5,9	5,0	5,0
Скорость	4,85	4,70	4,5	4,0	4,1
Справочно: Деньги вне банков/ общий объем Депозиты	1,35	1,59	1,51	1,63	1,54
M2x	0,43	0,39	0,40	0,38	0,39

Создание устойчивых финансовых систем и отношений, регулируемых на основе законов рынка, выступает приоритетной задачей. Решение этих задач через метод проб и ошибок приводит в каждом случае к серьезным осложнениям в сфере экономики. Если финансовые системы развиваются эффективно, то они способствуют экономическому росту стран, частично благодаря мобилизации дополнительных финансовых ресурсов и частично -благодаря размещению этих ресурсов наилучшим образом. По мере развития экономики должна развиваться вся система финансов как организующее начало и отсюда финансовая система, находящаяся на службе у экономики страны.

Понимание сущности кредита в условиях рыночной экономики возможно на основе углубления характера кредитных отношений, явления природы кредита. Как и финансы, кредит применительно к конкретной общественной системе определяется в понятиях: кредит в докапиталистических формациях, кредит при капитализме, кредит при социализме.

Ориентиры экономического и социального развития в Кыргызстане предопределяют и в дальнейшем эффективное использование кредита,

совершенствование кредитных отношений. Такая необходимость ощущается особенно в условиях изменения форм и методов хозяйственного управления рыночной экономикой.

Во-первых, кредит наравне с финансами рассматривается самостоятельным важным элементом в едином хозяйственном механизме. Совершенно обоснованно, что «кредит - эффективный экономический механизм» и является «необходимым элементом любой экономики».

Учитывая вышеизложенные аспекты кредитных отношений, по нашему мнению, кредитование следует рассматривать как сложный многоступенчатый процесс, связанный с предоставлением кредитором заемщику ресурсов во временное пользование без передачи права собственности на них с условием обеспечения возврата к не которому сроку в будущем. Кредитование — один из методов обеспечения потребности предприятий и индивидуальных лиц в денежных средствах с обеспечением возвратности в срок.

Таким образом, кредитные ресурсы в процессе кредитования сливаются в общий поток продвижения денег, становятся частью авансовых ресурсов. Необходимость, вообще, кредитования, как целенаправленного действия участников кредитной сделки, обосновывается целью создания финансовых ресурсов для заемщика (потребителя) при полном сохранении специфического признака кредита - возвратности долга. В расширительной трактовке весь процесс кредитно-банковской деятельности как составная часть представляет финансовую систему общества (страны).

**Во второй главе «Анализ и оценка роли финансово-кредитной системы в эффективном использовании и распределении финансовых ресурсов»** рассматривается состояние данной системы в современных условиях, дается ее анализ и обобщение дальнейшего развития.

Рыночная экономика в современном ее развитии ассоциируется с использованием в широких масштабах финансовых ресурсов и предполагает получение эффекта каждым участником рыночных отношений. Подразумевая под финансовыми ресурсами сложнейшую схему движения денег, связанных с централизацией и концентрацией денежного капитала от стадии формирования денежных фондов до стадии распределения и использования на микро- и макроуровне, необходимо определиться в их содержании, способах формирования.

В сложнейших проявлениях мирохозяйственных связей и интересов для Кыргызстана в XXI веке главной целью и приоритетом выступает создание устойчивой национальной экономики, способной обеспечить высокий уровень жизни населения страны при эффективном использовании собственных финансовых ресурсов. Концепция устойчивого развития многоаспектная и претендует на глубокое понимание. Современные ученые-экономисты Кыргызстана, интерпретируя масштабность трактовки «устойчивое развитие», дают следующее определение: «устойчивое развитие национальной экономики является характеристикой сложного многомерного объекта, включающего множество фундаментальных (опорных) элементов,

таких как социальная, экологическая, экономическая, политическая, культурная, национальная среда». Выделяя из данного определения экономический блок проблем, отечественные экономисты считают весьма важным исследование финансовых аспектов обеспечения устойчивого развития экономики Кыргызской Республики<sup>2</sup>.

Поддерживая позитивные суждения в экономической литературе по данной проблеме, нам представляется приоритетным выделить четыре основных компонента, которые являются определяющими и непосредственно вступают во взаимодействие с финансами: производственную мощь, социальную стабильность общества, экологическую безопасность и экономическую эффективность. А указанные жизнеобеспечивающие критерии достигаются при активном использовании денег, финансов, кредита и они, соответственно, в реальной жизни складываются от отношения, порождающие потребность в них и, наоборот, противоречия, возможность удовлетворения потребности и конкретных интересов. Именно, поэтому устойчивое развитие финансово-кредитной системы в Кыргызстане следует рассматривать как концепцию, имеющую стратегическое значение. Государственная экономическая политика и её финансовая политика определяют цель достижения динамического общеэкономического равновесия как главного условия для реального устойчивого экономического развития, где необходимо выполнение одновременно весьма важных условий:

- добиваться увеличения производства реального ВВП в целом, и на

- душу населения на основе достижения соответствующих структурных

- изменений в национальной экономике;

- обеспечивать стабильность цен и покупательной способности национальной валюты, низкие темпы и уровни инфляции, бюджетного дефицита;

- создавать равновесие на уровне внешнеэкономических отношений с поддержанием в приемлемых рамках внешнего долга страны;

- обеспечивать прозрачность экономических процессов, открытость звеньев финансово-кредитной системы страны с усилением информационной основы движения денежных потоков, финансово-кредитных ресурсов в целях предотвращения утечки финансовых ресурсов в теневую экономику и в зарубежные фонды.

Показатели основных видов финансовых ресурсов во взаимосвязи с ростом ВВП за 2004-2008 гг. можно проследить по таблице 2.

Каждая из указанных в таблице позиций имеет конкретное проявление на основе действия финансового механизма (в том числе и кредитного механизма).

Объективный, но критический анализ пройденного пути реформирования за истекшие периоды позволяет сделать ряд выводов и заключений:

<sup>2</sup> Сарыбаев А. Государственные финансы в экономике Кыргызской Республики. - Бишкек, 2002. - С. 270.

во-первых, это необоснованный уход государства из управления экономикой, когда еще не были созданы адекватные развития институтов и механизмов рыночного хозяйствования, отсутствовала конкурентная среда, а формируемые собственники оказались не эффективными.

**Таблица**  
**2 Показатели основных видов финансовых ресурсов во взаимосвязи с**  
**ростом ВВП за 2004-2008 гг.<sup>3</sup>**

**(млн. сомах).**

	<b>Наименование показателей</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Изменение 2008 г.</b>
1	Валовый совокупный	9435	1008	11380	14189	18501	196,1%
2	Поступления в	1833	2036	2508	35994	45479	248,0%
3	Налоговые	1398	1636	1998	26544	35925	256,8%
4	Неналоговые	3418	3567	4696	7195	8154	238,5%
5	Расходы госбюджета	1884	2014	2529	35864	36944	196,0%
6	Дефицит	-	224,4	-	130,0	1564	1058%
7	Совокупные активы	2871	3041	3605	46648	52451	в 1,8
8.	Кредиты банков второго уровня в	8423	1060	1200	24512	24363	в 2,9
9.	Общий объем депозитов в	8206	1305	1680	23442	29558	в 3,6
10	Депозиты	6125	1039	1267	17207	22676	в 3,7
11	Депозиты	2081	2661	4135	6234	6881	в 3,3
12	Прямые	628	1294	1503	729,4	3006	в 4,7
13.	Из общего долга внешний долг	2107	2202,	2213,	2280,	3124.	148,2
14.	Объемы страховых	106	101,6	96,7	105,2	103,8	89%
15.	Страховые выплаты	66,2	76,9	54,0	42,0	54,6	98%
16.	Задолженность предприятий и	2842	3278,	3376,	36911	31234	109,8
17.	ГЦБ, выпущенные в	12,0	16,0	63,9	1426,	1641,	в 136
18.	Долговые ценн. бумаги по				11,6	11,6	

во-вторых, недостаточно налаженная система институциональных инвесторов, в частности, инвестиционные банки, которые бы специализировались на осуществлении прямых и портфельных инвестиций. Банки второго уровня в качестве институциональных инвесторов себя не проявляют. Можно сказать, что накопительные пенсионные фонды, как

<sup>3</sup> Данные Министерства Финансов КРиНБКР за соответствующий период

институциональные инвесторы на отечественном рынке ценных бумаг еще не подтвердили свое место, но их активы используются в первую очередь для инвестирования в государственные ценные бумаги. В связи с этим заслуживает внимания решение размещения активов накопительных пенсионных фондов через фондовый рынок в акции крупных отечественных предприятий, не отдавая сильного предпочтения иностранным инвесторам.

в-третьих, это несовершенство финансового механизма и участия государства в перераспределительных процессах, начинающихся со сбора налогов, в целях формирования доходной части бюджета и регулирования параметров жизнедеятельности населения, поддержания их на приемлемом уровне. Проблемность указанного выше тезиса можно подтвердить тем, что отечественный бюджет перераспределяет не более 18-19% (к 2004 и 2008 гг.) ВВП, в то время как в странах ЕС налоги и другие сборы обеспечивают в среднем 43% ВВП.

По данным Государственного агентства финансового надзора и отчетности Кыргызской Республики за состоянием финансового рынка и финансовых организаций в 2008 году вновь подтверждается рост ресурсного потенциала банковской системы Кыргызстана, характеризуя огромные возможности денежно-кредитного механизма. Однако при абсолютном росте объема и границ кредитования экономики, увеличении ссудного портфеля банков к ВВП качественное проникновение кредита на микроуровне остается низкой и отличается неравномерностью по отраслям, конкретным заемщикам и по регионам.

В условиях рыночных отношений банковский кредит становится весьма приоритетным в экономике любого государства. При переходе к рыночному типу хозяйствования Кыргызстана с первых дней кредит банка проявил себя активно, выполняя ресурсную роль и оказывая определяющее воздействие на возрождающийся бизнес, снабжая субъектов экономики временными денежными средствами.

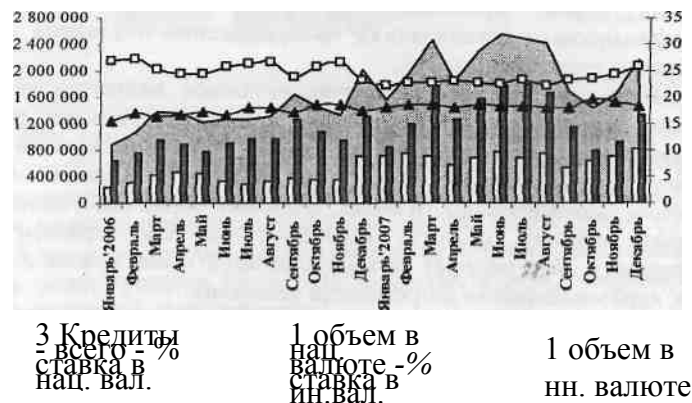
Как видно из таблицы 3. в целом, за 2008 год наблюдался рост кредитования практически во всех отраслях реального сектора, за исключением сферы связи. Однако основную часть кредитного портфеля действующих коммерческих банков в 2008 году, по-прежнему, несмотря на некоторое снижение их доли в общем объеме кредитов, по сравнению с началом года растут процентные ставки (с 25.5 до 27,9 процента), составляли кредиты на торговлю и коммерческие операции. Растет задолженность по кредитам (с 18 до 19 процента). Также наблюдается такая тенденция, что растет спрос на кредиты в национальной валюте и в иностранной валюте. Рост кредита составляет по сравнению с 2004 годом на 287%.

Таблица 3.

**Показатели по выданным кредитам коммерческих банков КР за 2004-2008г.г.<sup>4</sup>**  
(в млн. сом)

Период	Задолженность по					Кредиты выданные за				
	Всего	В нац.		В иностр.		Всего	В нац.		В иностр.	
		объем	ставка	объем	ставка		объем	ставка	объем	ставка
2004	5805,24	1723,87	24,00	4081,47	18,04	1423,47	2559,22	25,55	5864,24	18,02
2005	7712	2207	24	5505	18	10603	3025	25	7578	16
2006	11	3	24	7	17	16	4	25	11547	17
2007	20	7	21	13	18	124	8367	23	16	18
2008	25607	9023	22	16583	18	24363	3082	25	15280	20

График 1. Динамика кредитов, выданных коммерческими банками за период



Небанковские финансово-кредитные учреждения в Кыргызской Республике (кредитные союзы, микрофинансовые, микрокредитные организации и ломбарды) сегодня развиты слабо. Суммарные активы кредитных союзов и микрофинансовых организаций составляют 4,7 млрд. сомов, а совокупный кредитный портфель 3,9 млрд. сомов.

Необходимо усилить программу поддержки микрокредитных и микрофинансовых организаций, в первую очередь, улучшить нормативную правовую законодательную базу, а также развивать сектор вспомогательных услуг. Обеспечить условия для организации кредитных союзов в каждом селе. Их форма деятельности является особенно привлекательной, поскольку

Данные Национального банка КР.



возврат кредитов составляет до 98-100%. Особенностью деятельности кредитных союзов является то, что они работают на беззалоговой основе по принципу солидарной ответственности.

Ежегодно наблюдается рост количества небанковских финансово-кредитных учреждений (в таблице 4).

Таблица

#### 4 Динамика количества небанковских финансово-кредитных учреждений

Наименование	2004	2005	2006	2007	2008
КСФК(Айыл)	1	1	1	1	1
ФКПРКС	2	2	2	1	1
Микрофинансовые	75	106	147	232	291
Кредитные	305	320	308	272	248
Помбарды	116	141	145	180	196
Всего	499	570	603	686	737

Рост количества НФКУ демонстрирует востребованность их услуг и приемлемость предложенных государством регуляторных рамок.

В целом, кредитный портфель НФКУ в основном по микрофинансовым организациям на протяжении последних лет имеет устойчивую тенденцию к росту.

Наиболее приемлемым и перспективным вариантом активизации регионов может стать стимулирование создания в регионах республики муниципальных, самостоятельных банков, уставный капитал которых формируется за счет средств местной власти. В условиях нынешнего состояния экономического развития, подобная форма собственности банка позволит привлечь средства населения, так как гарантом является государство в лице местных органов власти. Регионам нужны собственные банки, «приземленные» к потребностям населения.

Проблема достаточности финансово-бюджетных ресурсов в регионе является определяющей. При правильной организации деятельности финансово-кредитной системы (звеньев) в части управления ресурсами объем бюджетных и кредитных ресурсов в максимальной степени обслуживает экономику регионов.

Создание местных банков как альтернатива для филиалов будет усиливать конкуренцию. Заинтересованность вкладчиков и органов управления возрастет, а это приведет к расширению банковских услуг. Следует сказать, что и процентная политика, приближенная к ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Кыргызстана будет более гибкой и станет активным инструментом финансово-кредитного механизма.

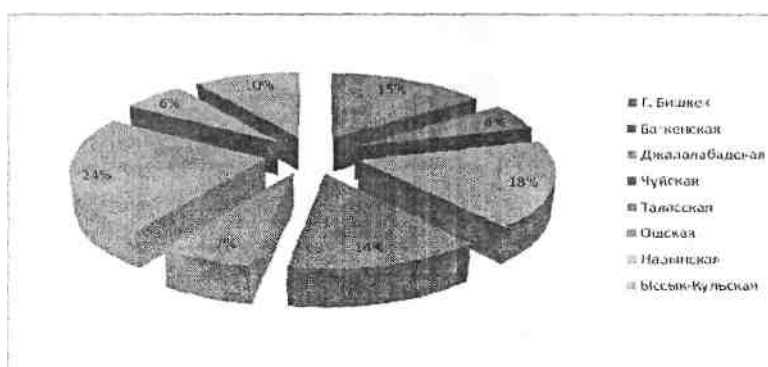
Регион должен отличаться финансовой стабильностью, его финансовые возможности складываются из:

Отчеты Национального банка КР 2008г.

- наличия свободных собственных финансовых ресурсов для формирования уставного капитала банка без нагрузки на местный бюджет;
- наличия в регионе значительных по объемам финансовых потоков, так как от их объема будет зависеть: сможет ли банк стать рентабельным;
- наличия высокой заинтересованности всех участников на уровне хозяйств и населения.

График 2

### Совокупный кредитный портфель НФКУ в разрезе областей.



В 2008 году наибольший объем кредитов НФКУ был направлен в сельское хозяйство - 54,5 процента и торговлю - 28,2 процента (график 2). Такое распределение кредитных средств обусловлено спецификой работы КСФК и микрофинансовых организаций: КСФК, имея самый большой удельный вес в совокупном кредитном портфеле НФКУ, направляет 81,7 процента своих кредитов в сельское хозяйство, а МФО направили 52,3 процента кредитов в сферу торговли.

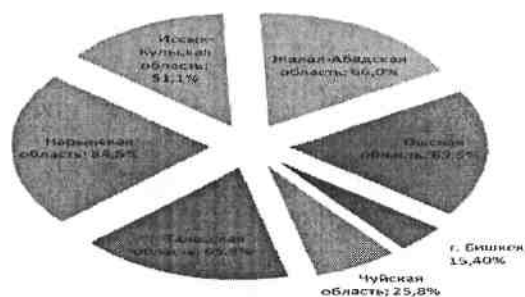
Следовательно, на региональном уровне проблемы функционирования каждого предприятия (отрасли) всех форм собственности выходят за рамки одного предприятия, а охватывают: достаточность финансовых ресурсов для производства, формирование бюджета, своевременное погашение долгов по обязательствам, установление стабильных отношений с банками, а во всем этом особую роль играет финансово-кредитная система региона.

При исследовании финансово-кредитных ресурсов на конкретном региональном уровне необходимо исходить из реальной региональной политики, которая может быть представлена в концепции развития региона. Для наглядности в графике 3 указаны удельный вес выделенных трансфертов по областям нашей республики.

Таким образом, области, чьи расходы больше их общих доходов, будут нуждаться в разработке прогрессивных направлений по снижению бюджетных расходов. В идеале размеры налогового распределения и категориаль-

ных грантов должны быть разбиты так, чтобы ни в одной области не было негативного выравнивающего трансферта. Вплоть до последнего времени размер выравнивающих грантов определялся исходя из разницы в планируемых расходах и доходах для каждого конкретного региона.

Удельный вес выделенных трансфертов в разрезе областей Кыргызской Республики за 2008 г. График 3



В развитии финансовой системы и обеспечении финансовыми ресурсами инвестиционного процесса важную роль играет фондовый и страховой рынок страны.

Таблица 5  
**Показатели страховых компаний**  
(млн. сом.)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Страховая сумма</b>	<b>23088</b>	<b>17524</b>	<b>24521</b>	<b>26636</b>	<b>41225</b>	<b>36653</b>
Добровольное страхование-всего	23084,	17524,	24513	26595	41225,	36653,
Лицо страхование	7720	50748	6058	6666	8758	9326,3
Имущественное	9483	5308	11093	8008	11501	8615,9
Из него имущества	111,8	495,8	740,6	311,7	560,8	402,0
Страхование	5865	8180	6513	11708	10828	18700
Обязательное	3,6	-	8,5	40,6	-	-
<b>Поступление страховых взносов</b>	<b>122,6</b>	<b>106,2</b>	<b>125,8</b>	<b>134,8</b>	<b>171,1</b>	<b>105,2</b>

Добровольное страхование-всего	121,3	105,9	116,1	124,7	154,7	91,4
Лицное страхование	83,8	72,0	56,5	52,0	21,2	18,6
Имущественное	31,2	5,3	5,7	7,9	27,3	60,0
Из него имущества	1,7	5,3	5,7	7,9	27,3	6,0
Страхование	5,9	7,0	10,9	20,1	24,7	14,3
Обязательное	1,3	0,2	9,7	10,1	16,4	13,8
<b>Страховые</b>	<b>49,6</b>	<b>66,2</b>	<b>59,1</b>	<b>57,9</b>	<b>30,4</b>	<b>42,0</b>

В 2009 году денежно-кредитная политика будет направлена на удержание уровня инфляции не выше 13,0%. Динамика инфляции будет определяться под совокупным влиянием роста предложения денег, внутренним спросом на товары и услуги на рынке, колебаниями цен на внешних рынках, а также сезонными колебаниями цен на сельскохозяйственную продукцию.

В 2009 году денежная масса М2Х, по нашим оценкам, вырастет на 16,9%.(табл 1).

Фискальная политика в 2009 году будет направлена, в первую очередь, на стимулирование деловой активности в стране.

Бюджетно-налоговая политика в 2009 году будет сосредоточена на мерах, обеспечивающих сокращение дефицита государственного бюджета к ВВП до 5,2%.

В 2009 году неизменным останется курс на поддержку либеральной внешнеэкономической деятельности. Кыргызстан продолжит политику создания реальной зоны свободной торговли в рамках СНГ, Евразийского экономического сообщества и намерен максимально учитывать интересы республики, стремиться к достижению консенсуса в переговорах по устранению препятствий во взаимной торговле. Будет активно использоваться членство Кыргызской Республики в ВТО.

Денежные доходы населения в 2010 году будут стабильно повышаться. Объем денежных доходов населения прогнозируется на уровне более 86,3 млрд. сомов, и возрастет на 2,5% в реальном выражении.

Значительный удельный вес в денежных доходах населения занимает заработная плата (25%). Для нынешней ситуации в области оплаты труда характерна возросшая дифференциация между отраслями, регионами и предприятиями. В настоящее время уровень заработной платы в бюджетной сфере намного отстает от ее уровня в других сферах: финансовой деятельности, на транспорте и связи.

Концептуальное видение улучшения условий оплаты труда состоит в поэтапном сближении среднего размера оплаты труда работников бюджетной сферы с его уровнем в частном секторе.

Реальный рост средней заработной платы прогнозируется на уровне 5-6% или 3180 сом (75,7 долл. США) в номинальном выражении. Минимальный потребительский бюджет прогнозируется в размере 2100 сом. Превышение средней заработной платы над минимальным потребительским бюджетом составит порядка 50%.

В 2009 году Правительство намерено ускорить реструктуризацию и приватизацию стратегических предприятий в энергетическом, горнодобывающем и финансовом секторах, транспорте и связи, включая принятие необходимых законодательных актов и изменений к действующим, не исключая использование радикальных мер по оздоровлению их финансового состояния.

При расчете доходов консолидированного бюджета Кыргызской Республики были учтены следующие изменения законодательства в области налоговых, таможенных и неналоговых платежей:

1) снижение ставки НДС с 20% на 12%, налога на прибыль организаций с 20% до 10% с 1 января 2009 года, за исключением субъектов естественных и разрешенных монополий, с 1 января 2009 года сниженная ставка налога будет действовать для всех юридических лиц;

2) установление плоской шкалы начисления подоходного налога с физических лиц путем отмены максимальной ставки налога в 10%;

3) освобождение от уплаты НДС импорта оборудования, относящегося к категории основных средств и предназначенного для собственного производства;

4) увеличение регистрационного порога по НДС с 500 тыс. сомов до 4,5 млн. сомов;

5) освобождение от уплаты НДС поставки сельскохозяйственными товаропроизводителями сельскохозяйственной продукции;

6) отмена отдельных неэффективных местных налогов и сборов и сокращение их количества с 16 до 8 видов, действующих в настоящее время: налог за оказание платных услуг населению и с розничных продаж, налог с владельцев транспортных средств, налог на недвижимое имущество, налог на рекламу, гостиничный налог, курортный налог, сбор за вывоз мусора с территорий населенных пунктов и сбор за парковку автотранспорта;

7) вводится налог на недвижимость и трехкратное увеличение налога с владельцев транспортных средств;

8) изменение системы взимания таможенных платежей при импорте товаров физическими лицами путем применения единой ставки таможенных пошлин и налогов от весовой категории товаров;

9) изменение системы администрирования органами ГАИ платы за регистрацию и перерегистрацию автотранспортных средств.

10) налог с продаж (вместо 4% розничного товарооборота)

В настоящее время, банковская система Кыргызстана сохраняет стабильность и, на наш взгляд, не ощутит столь же сильного влияния мирового кризиса, как это случилось в России, Казахстане и некоторых других странах. В целом, возможно замедление темпов роста основных показателей банковской системы, по сравнению с прошлым годом.

При этом необходимо сказать, что наш банковский сектор не так сильно зависит от внешних заимствований, в связи с чем кризис в США не настолько сильно затронул банковскую систему Кыргызской Республики, как, например, ряд других стран.

Преобразование банковской системы Кыргызстана необходимо увязывать с решением на будущее концептуальных вопросов: это сама суть банковской системы, принципы взаимосвязи с внешней средой, выработка четкой законодательной базы, придание всем звеньям банковской системы своей направленности с достижением социального эффекта. В заключении

обобщены результаты диссертации и изложены рекомендации по совершенствованию финансово-кредитной системы.

### **Выводы и предложения**

Исследования теоретических и практических вопросов развития финансово-кредитной системы позволили сделать следующие выводы:

1. Многие процессы в экономической жизни, реальные ситуации в рыночных отношениях подвергаются испытанию экономические категории. Из общего ряда экономических категорий два понятия «финансы» и «кредит», имея общую денежную основу, выполняют исключительное предназначение - формирование финансово-кредитных ресурсов в стране. Финансы и кредит в проявлении своей сущности требуют активности двух элементов надстроечного уровня: финансово-кредитные институты и финансово-кредитный механизм, которые в совокупности конструируют финансово-кредитную систему.

2. Понимание глубины понятий «финансы» и «кредит» при признании сложности их свойств возможно при условии выявления индивидуальности каждой категории и полной их взаимосвязи по трем группам признаков: по характеру проявления, связи с рыночным механизмом и способу регулирования. Теоретическое обоснование взаимосвязи финансов и кредита в условиях рыночных отношений весьма необходимо с позиции развития науки о финансах и кредите.

3. Финансы и кредит во взаимосвязи функционируют на основе широких денежных отношений при участии различных субъектов в рыночных условиях, формируют ресурсообразующую систему как основу для устойчивого развития экономики, удовлетворение интересов личности и в целом государства.

4. Рыночная экономика во многообразии ее характеристики предъявляет к финансам свои законы «Система финансов» включает собственно основу, характер отношений, материальные носители, инструменты, аппарат, выработку целей, формы воздействия. Если финансовые системы развиваются эффективно, они способствуют экономическому росту стран, частично благодаря мобилизации дополнительных финансовых ресурсов и частично - размещению этих ресурсов наилучшим образом.

5. Современное познание кредита и кредитных отношений сформировано под влиянием научных открытий различных школ и направлений и выдвинутых ими теоретических концепций. Рассматривая кредит и кредитование во взаимосвязи, следует определить кредит как основу, базис, а кредитование - как движение, процесс. Кредит реализует свое сущностное содержание через кредитование. Банковский кредит принимает непосредственное участие, в перераспределении денежных ресурсов, в осуществлении структурных преобразований в отраслях национальной экономики.

6. Усиление регионального аспекта исследований отечественной экономики вполне объективно и закономерно. На конкретном региональном

уровне при исследовании финансово-кредитных ресурсов необходимо исходить из реальной региональной политики, которую можно представить в Концепции развития региона. Разработанная модель финансово-кредитной системы в концепции развития выявляет в совокупности роль финансово-кредитных источников и самих институтов, которые регулируют процесс движения денежных потоков, обеспечения ресурсами потребности экономики региона на основе действия финансово-кредитного механизма.

7. Банковская система Кыргызстана, создав как бы «платформу» (1995-1996гг.) для углубления реформирования, подошла к этапу оценки банковской системы с позиции усиления качественных критериев, где показатели достаточности капитала банков, их доходности, обеспечения высокой стоимости банка, конкурентоспособности будут определять место и роль банков в экономике. Банковская система, включающая базисно-надстроечный, правовой и институциональный аспекты функционирования банков в стране, отражает совокупность идей по формированию сети банков в стране по типам и характеру услуг, философию банков в направлении их деятельности. Опирается на законодательную основу организации банковского дела и реализации кредитных, платежных отношений с выработкой конкретных правил поведения каждого банка в рыночной экономике в соответствии с принципами банковской системы. И, конечно, вполне обоснованно можно представлять банковскую систему как кредитно-банковскую систему страны.

8. Стремительный темп преобразования отечественной банковской системы за годы реформ в Кыргызстане показывает создание собственного фундамента финансово-кредитной системы страны. Исторически весь процесс создания в Кыргызстане банковской системы следует признать и подтвердить, несмотря на имеющиеся отрицательные стороны в их деятельности. Направление реформирования на современном этапе уже связано с повышением качественных параметров казахстанских банков, усилением их роли как активных участников финансового рынка и в обеспечении экономического роста в стране. Общество ждет от банков реальной поддержки. Это обязывает банки к высокой ответственности с позиции общественных, психологических, социальных и юридических аспектов. Тенденции развития банков и банковской системы за короткий период в Кыргызстане подтверждают, что в реформировании присутствуют ступенчатость, изменчивость, приоритетность тактических решений. Выработка стратегии развития кредитно-банковской системы Кыргызстана в практике выступает предметом финансовой политики на государственном и общественном уровнях. Имея сегодня фундамент отечественной модели банковской системы Кыргызстана, считаем назревшей принятие общей программы развития банковского сектора, где обозначается ведущая роль Национального банка КР и всех звеньев финансово-кредитной системы.

9. Системный анализ банковского кредитования экономики банками второго уровня с 1995 г. как «рубежного» года в истории реформирования экономики и ее финансово-кредитной системы подтвердил рост кредитных



вложений, развитие кредитного процесса. Вместе с тем, кредитную деятельность банков второго уровня следует рассматривать масштабно через сложные составные кредитного процесса с достижением двух взаимосвязанных аспектов: упрочения финансовых отношений в ходе кредитования проектов, качество которых влияет на ускорение экономического роста; совершенствование взаимодействия банков и клиентов в целях повышения роли и места кредитно-банковской системы в стабилизации финансов.

Ю. На макроэкономическом уровне в совокупности финансовые ресурсы направлены на укрепление финансовой мощи страны во внешней среде. Методологические аспекты финансовых ресурсов подтверждают формирование всех видов ресурсов, их назначение и эффективность. Группировку финансовых ресурсов по богатству признаков можно систематизировать с многих позиций. Все виды финансовых ресурсов на микро и макроуровнях за период реформирования, начиная с 1996 года, прошли глубокие испытания: государственный бюджет страны, банковский сектор, развивающийся рынок ценных бумаг, система страхования и накопительная пенсионная система Кыргызстана. Динамика развития основных видов финансовых ресурсов во взаимосвязи с ростом ВВП за 1996-2005 годы подтверждает опережающий рост финансовых ресурсов в сравнении с ростом ВВП от 1,5 до 4 раз в разрезе видов финансовых ресурсов. Объективный, но критический анализ пройденного пути реформирования позволяет сделать вывод, что для эффективного формирования и использования финансово-кредитных ресурсов необходимо упрочить позицию внутреннего финансового рынка с созданием самих источников финансовых ресурсов.

П. Кыргызстан, преодолевая этапы и пути реформирования, не достиг ожидаемых высоких рубежей. Рост производства не устойчив, ждет решения целая система проблем: развитость рынка и его инфраструктуры, совершенство финансово-банковской системы, конструктивное и «прозрачное» партнерство сферы бизнеса с государством. В комплексе указанных системных проблем финансово-кредитный механизм выступает «активным» блоком, имеющим высокую степень воздействия. Исследуя по этапам развитие финансово-кредитного механизма во взаимосвязи с экономическим ростом Кыргызстана, можно сделать выводы: финансово-кредитный механизм, сложный по составу элементов, структуре и характеру использования воздействует на экономический рост при объективном признании его возможности и соблюдения качественных границ. Следует отойти от фетишизации феномена финансов, кредита, не практикуя необоснованных институциональных преобразований.

12. Усиление регионального аспекта исследований отечественной экономики вполне объективно и закономерно. На конкретном региональном уровне при исследовании финансово-кредитных ресурсов необходимо исходить из реальной региональной политики, которую можно представить в Концепции развития региона. Разработанная модель финансово-кредитной

системы в концепции развития выявляет в совокупности роль финансово-кредитных источников и самих институтов, которые регулируют процесс движения денежных потоков, обеспечения ресурсами потребности экономики региона на основе действия финансово-кредитного механизма.

13. В концепции региональной политики указывается, что одним из ее основных направлений является: формирование финансовых ресурсов региона, системы институциональных инвесторов, внебюджетных источников, способных аккумулировать накопления и эффективно обращать их в инвестиции. В свете данного контекста услуги коммерческих банков по кредитованию приоритетных сфер укрепляют их позиции как крупнейших участников финансовых рынков и имеют значительное влияние на процесс - станет ли финансовый потенциал региона реальным или нет. Власти регионов в своей деятельности должны опираться на региональные банки.

14. Рассматривая банки и, в целом, банковскую систему на региональном уровне, считаем назревшим в теоретическом и практическом аспектах создание муниципального банка. Разработанная модель регионального муниципального банка с обоснованием характера его деятельности позволит решить многие региональные проблемы.

15. Устойчивое развитие финансово-кредитной системы в Кыргызстане в перспективе связано с совершенствованием основных направлений развития финансов. Очень важным является переход к комплексной оценке всего финансово-экономического развития страны с выявлением вклада конкретной сферы и участников в экономический рост, выделяя приоритетность внутренних финансово-кредитных ресурсов. Влияние финансово-кредитных ресурсов на экономический рост в Кыргызстане возможно рассчитать с применением экономико-математического моделирования. В частности, варианты прогноза на среднесрочный период полученные с помощью построения имитационной модели подтверждают возможность их использования в планировании экономического развития Кыргызстана во взаимосвязи с развитием финансово-кредитной системы и внутренних финансовых ресурсов.

#### **Список опубликованных работ по теме диссертации**

1. Баймуратов А. А., Рыспаев М. Некоторые проблемы страхования сельскохозяйственной деятельности в КР //Вестник ОшГУ. - 2002. - №2 - С. 150-155.
2. Баймуратов А.А., Рыспаев М. Потребность ведения простого бухгалтерского учета в крестьянские (фермерские) хозяйства //Вестник ОшГУ. - 2002. - №2 - С. 179-181.
3. Баймуратов А.А., Токтобекова М.А. Осуществление пенсионной реформы в Кыргызстане: проблемы и пути их преодоления //Сб. Региональная научная конференция «Туризм и наука», посвященной международному дню туризма. - ОшГУ, 2004. - С. 68-74.
4. Баймуратов А.А., Токтобекова М.А. Банковская система Кыргызской Республики в условиях к рынку //Сб. Региональная научная конференция

- «Туризм и наука», посвященной международному дню туризма. - ОшТУ, 2004. - С. 74-80.
5. Баймуратов А.А., Эргешбаева А.А. О проблемах залога земли сельскохозяйственного назначения // Вестник ОшТУ. - 2005. - №3. -С.63-66.
  6. Баймуратов А.А. Проблемы развития лизинга в Кыргызстане //Вестник ОшТУ. - 2005. - №3 - С. 71-74.
  7. Баймуратов А.А. Ипотечное кредитование - одно из приоритетных направлений современной государственной политики в КР //Вестник ОшТУ. - 2005 - №2 - С. 37-39.
  8. Баймуратов А.А. Проблемы современной Налоговой политики в КР // Вестник РГСУ. - 2005 .- №4 - С. 17-20.
  9. Баймуратов А.А. Анализ финансового положения Кыргызстана: проблемы и перспективы // Актуальные проблемы современной науки: Тр. 2-го Международного форума (7-й Международного форума молодых ученых. И студентов). Естественные науки. Часть 31 «А». Экономика/ Научн.ред.доц. Зарова Е.В.,проф.Трунин А.С., - Самара: Самар. Гос.экономический ун-т, 2006. - С. 20-23.
  - Ю.Баймуратов А.А. Взгляды и мнения налогоплательщиков на новую редакцию Налогового Кодекса Кыргызской республики //Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организации. - Веста. Воронеж, государственного ун-та.- 2008. - № 1-С. 8-10.
  - 11.Баймуратов А.А., Батыров З. Проблемы налогообложения и налоговая политика в свете новой редакции Налогового Кодекса Кыргызской Республики //Вестник УЭ и П.. - 2008. - №2. - С. 32-36.
  - 12.Баймуратов А.А. Совершенствование механизма устойчивости банковской системы в условиях финансового кризиса.// КазЭУ хабаршысы. - 2009.-№ 1,- С.198-201.

## РЕЗЮМЕ

Баймуратов Абдимиталип Абдиллаевич

**Финансово-кредитная система Кыргызстана: состояние, проблемы и**

**перспективы развития** Диссертация  
на соискание ученой степени кандидата экономических  
наук Специальность: 08.00.10 -  
**Финансы, денежное обращение и кредит**

**Ключевые слова:** ресурс, эффективность, прибыль, финансы, кредит, налоги, устойчивость, проблемы, деньги, валюта, депозит, кредитный портфель, инвестиция, бюджет.

**Объектом исследования являются:** финансово-кредитная система и ее развитие в условиях реформирования экономики Кыргызской Республики.

**Предмет исследования:** проблемы развития и дальнейшего совершенствования финансово-кредитной системы.

**Теоретической и методологической основой исследования** явились известные в теории положения и закономерности, содержащиеся в трудах отечественных и зарубежных экономистов по проблемам финансово-кредитных отношений и банковской деятельности. В работе использованы материалы, посвященные конкретным вопросам функционирования финансово-кредитной системы в рыночной экономике

**Научная новизна полученных результатов заключается** в обобщении развития теоретических и методологических основ функционирования финансово-кредитной системы Кыргызской Республики в условиях ориентации страны на устойчивое экономическое развитие.

**Практическая и экономическая значимость.** Результаты исследования могут быть полезны в дальнейшем развитии теории и практики финансово-кредитных отношений, а также государственным органам Кыргызской Республики при определении основных направлений финансово-кредитной политики в социально-экономическом развитии страны. Материал исследования может быть использован в учебном процессе в высших учебных заведениях Кыргызстана, осуществляющих подготовку специалистов по общеэкономическим и финансовым специальностям и повышения квалификации.

Материалы диссертационной работы адресованы научному кругу, в том числе аспирантам, магистрантам, и практическим работникам в качестве материала для дискуссий и углубленного исследования проблем финансово-кредитных отношений в рыночной экономике и совершенствования функционирования финансово-кредитной системы Кыргызстана.

**РЕЗЮМЕ****Баймуратов Абдимиталип Абдиллаевич****Кыргызстандын финансылык-кредит системасы: абалы, койгойлору****жана онугуу келечеги.****Экономика илимдеринин кандидаты деген окумуштуулук даражасын****алуу учун жазылгап диссертация****Адистик: 08.00.10 -Каржы, акча айлантуу жана насыя**

**Ачыкч создер:** ресурс, натыйжа, пайда, каржы, насыя, салык, туруктуулук, кыйгый, акча, валюта, сактык акча, насыя портфели, инвестиция, казына акчасы.

**Изилдвонун объектиси болуп** - Кыргыз Республикасынын экономикасын реформалоо шартында финансылык-кредиттик ситема жана аны өнуктуруу эсептелинет.

**Изилдвонун предметине** - финансылык-кредиттик системанын өнуктуруудегу көйгөйлөрү жана мындан ары вркундвтуу жолдору кирет.

**Изилдвонун теориялык жана методологиялык негизи катары** финансылык жана кредиттик мамилелердин жана банктардын ишмердүүлүгүндөгү көйгөйлүү маселелерди козгогон белгилуу ата-мекендик жана чет элдик экономисттердин эмгектериндеги теориялардын жоболору жана закон ченемдуулуктвр чагылдырылды. Бул иште рынок экономикасынын шартында финансылык-кредиттик системанын таасирдуулугунв арналган конкреттуу маселелер чагылдырган материалдар пайдаланылган.

**Илимий жаны алынган жыйынтыктар** теориялык жана методологиялык негизде Кыргыз Республикасынын финансылык-кредиттик системасынын болжолдуу шартта туруктуу мунвздв всуп енугушу негизделди.

**Иш жузундогу жана эквномикалык маанилуулугу.**

Изилдвонун жыйынтыгы теориялык жана практикалык иш тажрыйбалардын таасири астында финансылык-кредиттик мамилелердин ошондой эле Кыргыз республикасынын мамлекеттик органдарында финансылык-кредиттик саясатынын негизги багыттарын аныктоодо жана влкенун социалдык-экономикалык внуюусундв өз пайдасын тийгизиши мумкун.

Изилдевнун материалдары Кыргызстандын орто жана жогорку окуу жайларында финансы жана кредит чөйрөсүндө адистерди даярдоодо жана алардын квалификация сын өркундөтүүдө пайдаланышы ыктымал.

Диссертациялык иштин материалдары илим чөйрөсүнө, анын ичинде аспиранттарга, магистраттарга, ишкана кызматчышарына, мындан ары илимий иштерде жана билимин тереңдетүү максатында ошондой эле Кыргыз Республикасынын финансылык-кредиттик системасынын

өсүшүнө өз салымын кошуучуларга пайдалануу учун таркатылды.

**Baymuratov Abdimalip Abdillayevich**

**Financial-credit system of Kyrgyzstan: state, problems and perspectives of development**

**Dissertation for search academic degree candidate of economic science**

**Specialization: 08.00.10- Finance, money circulation and credit**

**Key words:** resource, efficiency, profit, finance, credit/ taxes, stability, problems, money, currency, deposit, credit bag (portfolio), investment, budget.

**The objects of research are:** financial-credit system and their development in condition of reform economy of Kyrgyz Republic.

**The point at research** - problems of development and further improve financial-credit system.

**Theoretical and methodical main of research are:** known in theory positions and conformities natural laws, consisting in works native and foreign economists about problems financial-credit relationships and bank activities. In this work used materials light the way about concrete questions which functioned financial-credit system in market economy.

**Since novelty of getting results are consists** from generalizations to develop theoretical and methodical mains to functioning financial-credit system of Kyrgyz Republic in condition to orientation country for stability economical development.

**The practical and economical mains-** results of researches may get useful for further developing. On theory and practice definitions of financial-credit relationships and government bodies of Kyrgyz Republic the main direct to financial-credit policy in socio-economical development of the country. The materials of research can use in educational process on high educational buildings of Kyrgyzstan, realized to training specialists of economical and financial specializations.

**Materials of dissertation work** direct to since sphere, to post graduates, magistrates and practical workers as materials for discuss and deepen researching problems of financial-credit relationship in the market economy and perfecting to functioning financial-credit system of Kyrgyzstan.

