



БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА МОНГОЛИИ: ТРАНСФОРМАЦИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Суходолов А.П.⁶⁴

Байкальский государственный университет

Баяртсайхан Надмид⁶⁵

Центральный банк Монголии

Оношко О.Ю.⁶⁶

Байкальский государственный университет

Ноябрь, 2016 г.

⁶⁴ Доктор экономических наук, профессор, ректор ФГБОУ ВО “Байкальский государственный университет”, Россия, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11;
e-mail: TirskihEV@bgu.ru, тел.: 7 (395-2) 284428

⁶⁵ Доктор экономических наук (PhD), профессор, президент Центрального банка Монголии, Монголия
e-mail: mr.bayartsaikhan@mail.ru, тел.: (976) 11-311471

⁶⁶ Кандидат экономических наук, доцент кафедры “Банковское дело и ценные бумаги” Байкальского государственного университета, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11;
e-mail: olga_onoshko@mail.ru, моб. тел.: +7-902-5133251

АННОТАЦИЯ

В статье анализируются и оцениваются важнейшие количественные показатели развития экономики Монголии и ее банковской системы, а также особенности ее функционирования во время мирового финансового кризиса и посткризисный период (с 2008 по 2015 год). Авторы оценивают динамику состава банковской системы, ее роль и значение для финансового сектора экономики страны, анализируют особенности формирования ее ресурсной базы, основные направления вложения банковских ресурсов, выявляют проблемы, характерные для анализируемого периода и делают выводы о необходимости усиления государственного регулирования банковской системы на современном этапе ее развития, а также предлагают возможные формы и методы усиления регулирующего воздействия.

Ключевые слова:

Банковская система, Монголбанк, коммерческие банки, инфляция, государственное регулирование, банковские ресурсы, инвестиции, ключевая ставка, ставка рефинансирования

*Классификация
JEL:*

E42, E44, E52, E58, E61, G18, G21, G28

THE BANKING SYSTEM OF MONGOLIA: TRANSFORMATION IN THE CONDITIONS OF GLOBALIZATION

ANNOTATION:

On the base of analysis and evaluation of the major quantitative indicators of the Mongolian banking system development and its functioning during the global financial crisis and post-crisis period (2008 and 2015), authors draw to the conclusion about the need to strengthen state regulation of the banking system, they suggest possible forms and methods of strengthening the regulatory impact.

Key words:

banking system, bank of Mongolia, commercial banks, inflation, government regulation, banking resources, investment, key interest rate, the refinancing rate.

JEL classification:

E42, E44, E52, E58, E61, G18, G21, G28

Последствия глобального финансового кризиса 2008-2009 годов, а также мощные структурные изменения экономики Китайской народной республики создают в мире новую экономическую реальность для стран с развивающейся экономикой, особенно для стран с преобладающим объемом экспорта сырьевых товаров. Нужно отметить, что в этой сложившейся новой экономической ситуации потенциал темпов роста развитых и развивающихся стран замедляется и по прогнозам ведущих экономистов темпы роста мировой экономики в ближайшие 10 лет сохранятся на низком уровне.

С 2012 года на мировом рынке началось падение цен на сырьевые товары и, как ожидается, эта тенденция сохранится в будущем. За последние три года приток капитала, который после международного финансового кризиса был направлен на бурно развивающиеся экономики в Азии и Латинской Америке иссякает и прогнозируется, что сохранится тенденция оттока капитала из развивающихся стран. Кроме того, и в развитых, и в развивающихся странах трансформировалась роль макроэкономической политики, в особенности денежно-кредитной политики, вследствие чего роль последней расширяется и не ограничивается более только сохранением стабильного уровня цен и обеспечением финансовой стабильности.

Результаты этих серьезных изменений отразились и на экономике Монголии, которая, очень сильно зависящая от иностранных инвестиций и мировых цен на сырьевые товары, не успела создать механизмы сохранения своего стабильного роста и столкнулась со серьезными проблемами.⁶⁷

Рост валового внутреннего продукта Монголии в 2014 г. составил 7.9%, в 2015 г. – 2.3%, а в первом квартале 2016 г. достиг 3.1%.⁶⁸

В 2015 году индекс цен на экспорт снизился на 28.5%. Объем внешней торговли снизился на 25.1%. Объем прямых иностранных инвестиций резко сократился за последние три года до 0.1 млрд долл. США по сравнению с 2012 годом, когда он составлял 4.4 млрд долл. США.

В то время (в 2012 году) годовой уровень инфляции по индексу потребительских цен составлял 14%. К концу 2015 года, в результате

⁶⁷ Годовой отчет Монголбанка за 2015 год. – УБ., – 2016. – С.22-23.

⁶⁸ Отчет о финансовой стабильности Монголии: [Электронный ресурс] / Монголбанк. – 2016. – № 7. – С.7.

URL: www.mongolbank.mn/documents/sanhuugintb/FSC_report_201606.pdf (18.10.2016)

проведенного комплекса мероприятий, Монголбанку удалось снизить уровень инфляции до 1.9%, уменьшив величину дефицита текущего баланса с 3362 млн долл. США в 2012 году (27% от ВВП) до 469 млн долл. США в 2015 году (до 4% от ВВП), что было непосредственно связано с ростом баланса внешней торговли, достигшего в 2015 году 883 млн долл. США, увеличившись на 3.2 млрд долл. США по сравнению с 2012 годом.

Дефицит платежного баланса в 2015 году составил 268 млн долл. США, сократившись почти в 7 раз по сравнению с 1867 млн долл. США в 2013 году.

В этих условиях у Центрального банка Монголии (Монголбанка) стояла сложная задача обеспечить работу банковской системы страны в непростых кризисных и посткризисных экономических условиях с учетом изменений, происходящих в мировой банковской практике, в том числе, ужесточившихся международных требований Базельского комитета к достаточности капитала кредитных организаций и уровню управления банковскими рисками. Зарубежные банковские системы к этому времени изменили миссии и задачи своих кредитных учреждений, подходы к разработке их стратегий, поставили во главу угла максимальный объем продаж банковских продуктов и услуг в целях максимизации своей прибыли, концентрацию ссудного капитала, клиентоориентированность и совершенствование управления рисками. В новых условиях функционирования оказался и банковский сектор Монголии.

На конец 2015 – начало 2016 года экономику Монголии обслуживал банковский сектор, представленный 14-ю самостоятельными коммерческими банками, которые имели 1482 филиала. По сравнению с 981 филиалами в 2008 году [Батсух А. (4), С.47] их количество значительно выросло, кроме того открыли свои представительства в стране такие иностранные банки как Tokyo Mitsubishi UFJ и SMBC (Япония), Bank of China (Китай), ING (Нидерланды), Standard Chartered (Великобритания).⁶⁹

Все монгольские коммерческие банки обладают валютными лицензиями, три банка – лицензией на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Численность вкладчиков достигла 2.8 млн чел., что на 120.2 тыс. чел. больше по сравнению с 2014

⁶⁹ URL: www.news.mn/t/314291 (дата обращения 15.10.2016)

годом. Число заемщиков увеличилось на 43.0 тыс.чел. и достигло количества 846.0 тыс. человек. Общий объем активов банковского сектора составил 20.8 трлн тугр; что меньше на 3.1% или на 665.9 млрд тугр. по сравнению с предыдущим годом. В общем объеме активов кредиты составили 52.8%, денежные средства – 17.0%, краткосрочные инвестиции – 9.8%, долгосрочные инвестиции – 11.7%, а прочие средства составляют 8.8%.

Таблица 1 Динамика состава финансовой системы
Монголии в 2008–2015 гг., ед.

Наименование организаций	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Коммерческие банки	16	14	14	14	14	14	15	14
Представительства кредитных организаций других стран	–	–	–	–	–	–	–	4
Небанковские финансовые учреждения	132	177	182	195	212	263	378	450
Сберегательно-кредитные кооперативы	209	212	179	162	148	141	159	253
Страховые компании	17	17	16	16	17	16	16	15

Примечание: составлено авторами по данным Комитета финансового регулирования Монголии (Financial Regulatory Commission of Mongolia): URL: www.frc.mn/data/szzm?c=308 (18.10.2016)

Кроме того, в финансовой системе работают небанковские финансовые учреждения, количество которых увеличивается высокими темпами – за 8 лет в 3.4 раза. На начало 2016 года их количество составило 450 организаций (табл. 1). Небанковские финансовые учреждения активно конкурируют с коммерческими банками, увеличивают свою клиентскую базу и расширяют спектр предоставляемых услуг. Увеличилось количество сберегательно-кредитных кооперативов (на 21% за анализируемый период). Количество же коммерческих банков сократилось на 2 единицы, равно как и страховых компаний. Наблюдается тенденция диверсификации услуг, которые банки предоставляют клиентам, а также усиливается конкуренция между коммерческими банками за новые рынки и банковские продукты.

Доля банковского сектора в финансовой системе Монголии была и остается довольно высокой. На конец 2015 г. банковский сектор владеет 95.7 процентами активов финансовой системы Монголии, 79.9 процентами прибыли и 80.1 процентами собственных средств (табл. 2).

Таблица 2 Структура финансовой системы Монголии
в 2014-2015 годах, млрд тугр.

	Активы		Прибыль		Собственные средства	
	сумма	доля, %	сумма	доля, %	сумма	доля, %
2015 г.						
Коммерческие банки	21,521	95,7	218,0	79,9	2,427	80,1
Небанковские финансовые организации	623	2,8	46,0	17,0	424	14,0
Страховые компании	173	0,8	7,1	2,6	94	3,1
Сберегательно-кредитные кооперативы	98	0,4	2,2	0,8	21	0,7
Компании-участники рынка ценных бумаг	68	0,3	-0,7	-0,3	62	2,0
2014 г.						
Коммерческие банки	22,582	96,6	326,0	88,5	2,134	81,7
Небанковские финансовые организации	508	2,2	36,0	9,9	332	12,7
Страховые компании	153	0,7	2,2	0,6	75	2,9
Сберегательно-кредитные кооперативы	81	0,3	4,0	1,1	19	0,7
Компании-участники рынка ценных бумаг	56	0,2	-0,2	-0,1	53	2,0

Источник: Годовой отчет Монголбанка за 2015 год. – УБ., 2016. – С.22.

В развитых странах и странах с формирующейся рыночной экономикой доля банковского сектора на финансовом рынке, рассчитанная по соотношению⁷⁰ источников финансирования, составляет от 20 до 80%. Например, в США, где очень развит рынок ценных бумаг этот показатель составляет около 20%, а в Австрии, Венгрии и Новой Зеландии – около 80%, т.е. преобладает финансирование банковского сектора. В Монголии без учета капитализации рынка бондов (облигаций), этот показатель составляет около 83%, что также указывает на то, что банковский сектор является основным источником финансовой системы.⁷¹

⁷⁰ Соотношение объема финансирования банковского сектора с общим объемом финансирования страны, включающим рыночную оценку ценных бумаг и бондов. Чем выше значение этого соотношения, тем выше финансовый рынок данной страны тяготеет к банковскому сектору (привалирует банковский сектор), чем ниже, тем больше он тяготеет к рынку ценных бумаг.

⁷¹ Годовой отчет Монголбанка за 2015 год. – УБ., – 2016. – С.22-23.

В результате проводимых в Монголии реформ за последние 26 лет (с 1990-х гг. XX века) были созданы экономические и правовые основы функционирования рыночных институтов. В области финансов и банковского сектора коренным образом изменены их законодательные основы [Пурэвдорж Л. (11), С.53]. Произошло радикальное изменение политико-экономического устройства. Сформировался частный сектор, который превратился в доминирующую структуру экономики, производящую около 80% ВВП.⁷² Не стала исключением и банковский сектор, в котором частный капитал начал превалировать. В настоящее время он составляет около 93% от общего капитала банковского сектора Монголии, поскольку все работающие на территории страны коммерческие банки, кроме Государственного банка, являются частными (табл. 3, 4).

Таблица 3 Динамика объема капитала коммерческих банков Монголии в 2011-2015 гг.

№	Наименование коммерческого банка	Сумма капитала, млн тугр.				
		2011	2012	2013	2014	2015
1.	Банк торговли и развития	139.4	239.9	367.5	554.4	665.9
2.	ХААН	189	231.78	335.59	443.62	564.70
3.	Голомт	188	222	330	394	428
4.	Государственный банк	30	28	132	152	169.51
5.	Хас	83	98	122	134	156
6.	Улаанбаатар	35	37	52	71	80
7.	Капитал	12.31	23.92	41.0	69.58	83.29
8.	Чингис хаан	25	29	20	19	22
9.	Капитрон	9	15	21	21	18
10.	Национальный инвестбанк	–	–	14.44	15.04	25.52
11.	Ариг	–	–	17.41	14.54	13.64
12.	Кредит	–	–	11.38	11.98	12.39
13.	Богдбанк	–	–	–	16.07	17.90
14.	Трансбанк	–	–	–	–	–
	Итого	710.71	924.6	1 464.32	1 916.23	2 256.85

Примечание: составлено авторами по данным официальных сайтов коммерческих банков Монголии, приведенных в таблице.

⁷² Госкомстат Монголии. Статистический ежедневник 2015. – УБ., – 2016. – С.212.

Однако, стоит отметить тот факт, что в структуре консолидированного капитала монгольских коммерческих банков превалирует капитал трех кредитных учреждений – Банка торговли и развития, ХААН банка и банка Голомт. Доля капитала этих трех коммерческих банков – 72-75%, что показывает их абсолютное лидерство в банковском секторе Монголии в отношении капитализации. Отметим также постоянно укрепляющиеся позиции Банка торговли и развития, ежегодно увеличивавшего темпы своей капитализации, что привело к его доминирующему положению на рынке банковских капиталов Монголии в 2015 году (29.51%) и снижение темпов роста капитализации его главных конкурентов.

Таблица 4 Структура капитала банковского сектора Монголии в 2011-2015 гг.

№	Наименование коммерческого банка	Доля капитала, %				
		2011	2012	2013	2014	2015
Всего капитала		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1.	Банк торговли и развития	19.62	25.95	25.10	28.94	29.51
2.	ХААН	26.60	25.07	22.92	23.15	25.03
3.	Голомт	26.46	24.01	22.54	20.57	18.97
4.	Государственный банк	4.23	3.03	9.02	7.94	7.51
5.	Хас	11.68	10.60	8.34	7.00	6.92
6.	Улаанбаатар	4.93	4.01	3.56	3.71	3.69
7.	Капитал	1.74	2.59	2.80	3.64	3.69
8.	Чингис хаан	3.52	3.14	1.37	1.00	0.98
9.	Капитрон	1.27	1.63	1.44	1.10	0.80
10.	Национальный инвестбанк	–	–	0.99	0.79	1.13
11.	Ариг	–	–	1.19	0.76	0.61
12.	Кредит	–	–	0.78	0.63	0.55
13.	Богдбанк	–	–	–	0.84	0.80
14.	Трансбанк	–	–	–	–	–

Примечание: рассчитано авторами по данным таблицы 3.

Чтобы выполнять свою основную функцию в экономике – аккумулировать финансовые ресурсы и превращать их в инвестиции, коммерческий банк должен быть крупным и надежным.

Однако, в банковском секторе Монголии есть и небольшие кредитные организации – Национальный инвестбанк, Ариг, Кредит, Богдбанк, Трансбанк, чья капитализация незначительна и составляет 3% от общей капитализации банковского сектора Монголии. Кроме того, как положительный факт нужно отметить, что кредитные организации, имеющие отрицательный капитал, в стране отсутствуют.

Для формирования национального универсального банковского сектора, отвечающего международным требованиям и способного оказывать широкий спектр банковских услуг клиентам, Монголбанк с 1 апреля 2015 года установил минимальный размер уставного капитала коммерческого банка в 50 млрд тугр. Однако, в настоящее время, в условиях объединения и укрупнения транснациональных банков деятельность большинства коммерческих банков Монголии все еще не отвечает требованиям внутренних и внешних кредиторов, поскольку, учитывая все нормативные требования относительно размера капитала и возможных к принятию на себя рисков, монгольские коммерческие банки могут выдать одному заемщику не более 5 млрд тугр. Это не удовлетворяет запросам современного бизнеса в Монголии и требуется докапитализация.

Общий объем активов банковского сектора по состоянию на 1 апреля 2016 года возрос на 8.4% или 1732 млрд тугр. и достиг 22.2 трлн тугр., что составляет 96% ВВП⁷³, в том числе основные из них – это кредиты – 52.0%, банковские ресурсы – 11.4%, вложения в государственные ценные бумаги – 11.3%, в ценные бумаги Монголбанка – 1.2% и т.д.⁷⁴

Можно говорить о том, что в настоящее время страна в целом завершила переход к рыночной экономике, создала основу для развития и на ее основе новых социально-экономических отношений. В последние годы до недавнего времени отмечался стабильный рост благосостояния, увеличение ВВП на душу населения в национальной валюте, который во второй половине нулевых годов увеличился в 2.5 раза, а затем с 2011 по 2016 год вырос еще на 61.9% (табл. 5). Однако в связи с уменьшением реального роста ВВП в 2014 году на 3.7 процентных пункта, в 2015 г. – на 5.6 п.п., ВВП на душу населения, рассчитанный по методу Атласа Всемирного банка составил только 4177 долл. США, что меньше по сравнению с 2013 г. на 386 долл. США или на 8.5%.

⁷³ Использован ВВП за 2015 г.

⁷⁴ Отчет о финансовой стабильности Монголии: [Электронный ресурс] / Монголбанк. – 2016. – № 7. – С.40.

URL: www.mongolbank.mn/documents/sanhuugintb/FSC_report_201606.pdf (18.10.2016)

Таблица 5 Динамика ВВП Монголии в 2011-2014 гг.

Показатели	2011	2012	2013	2014	2015*	2015/ 2011, %
ВВП (в ценах данного года), млрд тугр.	13 173.8	16 688.4	19 174.2	22 227.1	23 166.8	175.9
Рост, %	17.3	12.3	11.6	7.9	2.3	-15.0 пп
ВВП на душу населения, тыс. тугр.	4 728.0	5 876.8	6 614.1	7 501.3	7 653.7	161.9
ВВП на душу населения, долл. США (по методу Атласа Всемирного банка)	3 031	3 939	4 563	4 551	4 177	137.8

*Примечание: * по предварительным данным*

Источник: Госкомстат Монголии. Статистический ежегодник 2015. – 2016, – С.209-2011.

К сожалению, в стране долго серьезной проблемой оставалась инфляция, которая снижала эффект от номинального роста доходов. Еще в 2008 году она составляла 28%, вместо планировавшихся 6-7% [Батсух А. (4), С.48]. Однако в последнее время ее удалось значительно снизить. Динамика уровня инфляции в Монголии в 2009-2016 годах представлена в таблице 6.

Таблица 6 Динамика инфляции в Монголии в 2009-2016 годах, %

Дата	Уровень инфляции						
2009	4.2	2011	10.2	2013	11.9	2015	1.9
2010	13.0	2012	14.0	2014	11.0	2016	1.7

Источник: официальный сайт Монголбанка: URL: www.mongolbank.mn/dblistcp1_mng.aspx (дата обращения 18.10.2016)

Монголбанк стремится полностью взять под контроль инфляцию и тем самым усилить поддержку экономического роста [Пурэвдорж Л (11), С.54]. Поскольку наблюдается тенденция уменьшения инфляции, логически ожидается снижение ключевой ставки и ставки рефинансирования Монголбанка (что и наблюдалось до 18 августа 2016 года, табл. 6), а также процентных ставок и сроков кредитования клиентов монгольскими коммерческими банками, поскольку сохранение существующих сегодня условий кредитования не может стать на перспективу вариантом оптимальной политики увеличения прибыли банков.

Таблица 7 Динамика ставки рефинансирования Монголбанка
в 2008-2015 гг., %

Дата	Ставка	Дата	Ставка	Дата	Ставка	Дата	Ставка
2016.08.18	15.0	2013.04.05	11.50	2011.04.28	11.50	2008.11.19	9.75
2016.05.05	10.5	2013.01.25	12.50	2010.05.12	11.00	2008.11.13	10.25
2016.01.14	12.0	2012.04.17	13.25	2009.09.30	10.00	2008.03.19	9.75
2015.01.15	13.0	2012.03.19	12.75	2009.06.12	11.50	2007.11.21	8.40
2014.07.31	12.0	2011.10.25	12.25	2009.05.12	12.75		
2013.06.24	10.5	2011.08.29	11.75	2009.03.11	14.00		

Источники: официальный сайт Монголбанка: URL: www.mongolbank.mn/dblistmongolbankrate.aspx (дата обращения 18.10.2016)

Однако с 18 августа 2016 года Монголбанк резко поднял ставку рефинансирования (табл. 7), что было сделано в сложившихся непростых экономических обстоятельствах в целях сохранения банковской ликвидности и поддержания внешнего торгового баланса.

Вместе с тем надо признать, что процентная политика Монголбанка пока еще не оказывает решающего воздействия на реальные условия заимствования в монгольской экономике [Пурэвдорж Л. (11), С.55; Ариунтуяа Ц. (1), С.22]. Задача Центрального банка Монголии заключается в повышении доступности всех инструментов рефинансирования для коммерческих банков и проведении такой процентной политики, которая станет эффективным инструментом макроэкономического регулирования экономики. В этом направлении предстоит большая работа, в частности, создание благоприятных условий реализации эффективной процентной политики [Пурэвдорж Л. (11), С.55].

Предоставление широкого спектра банковских услуг максимальному количеству клиентов – важная особенность современной банковской деятельности во всех странах мира [Ариунтуяа Ц. (1), С.9]. Это касается и активных и пассивных банковских операций.

Развитие коммерческих банков Монголии в 2008-2015 гг. характеризуется стремительным ростом активов, в том числе и кредитного портфеля. Увеличение банковских активов сопровождается в целом позитивными изменениями, но в то же время возрастают риски коммерческих банков, связанные с ростом кредитного портфеля. Более 50% активов всего банковского сектора приходится на долю большой тройки: Банка торговли и развития, банка Голомт и банка ХААН

[Батсух (4), С.47]. Основные показатели деятельности кредитных организаций Монголии за 2008–2015 годы приведены в таблицах 8, 9.

Таблица 8 Объем активов, пассивов и капиталов банковского сектора Монголии в 2008–2015 гг., млн тугриков

	Активы в тугриках	Активы в иностранной валюте	Пассивы в тугриках	Пассивы в иностранной валюте	Капиталы в тугриках
2008.12.31	2,333,587.38	1,316,414.47	2,016,035.89	1,293,399.58	340,566.38
2009.12.31	1,801,013.11	1,801,013.11	2,559,734.33	1,631,822.77	230,212.08
2010.12.31	4,541,692.88	1,703,939.88	3,718,334.69	2,144,813.01	382,485.06
2011.12.31	6,412,990.25	2,958,638.09	6,137,086.67	2,557,646.52	676,895.15
2012.12.31	8,048,543.43	3,943,684.67	7,280,100.04	3,726,408.61	985,719.45
2013.12.31	20,883,706.80	–	15,468,558.77	4,091,408.70	1,323,739.33
2014.12.31	22,582,376.80	–	14,554,544.80	5,893,563.80	2,134,268.20
2015.12.31	20,623,003.90	–	11,944,906.30	6,526,258.50	2,151,839.10

Источник: официальный сайт Монголбанка. URL: www.mongolbank.mn/liststatistic.aspx?id=8 (дата обращения 18.10.2016)

Темпы прироста активов банковского сектора Монголии гораздо ниже среднего темпа роста активов банковского сектора соседних стран. Данное обстоятельство обусловлено низким уровнем их капитала, в силу чего они не могут увеличивать прибыль, и как следствие, их рентабельность ниже среднерыночных показателей других стран [Курганский (9)].

Таблица 9 Динамика депозитной базы юридических и физических лиц, привлеченной банковским сектором Монголии в 2008–2015 гг., по видам валют, млрд тугриков

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016.01
Всего депозитов и вкладов	1338.9	1856.4	2756.2	3890.3	4919.7	6387.5	7380.0	7383.0	7297.3
Прирост, %	–	38.7	48.5	41.1	26.5	29.8	15.5	0.0	–1.2
в т.ч.: депозиты и вклады в тугр.	898.7	1234.3	2001.6	2912.4	3485.0	4911.3	5410.3	5434.0	5312.5
Прирост, %	–	37.3	62.2	45.5	19.7	40.9	10.2	0.4	–2.2

Депозиты и вклады в иностранной валюте	440.2	622.1	754.6	977.9	1434.7	1476.2	1969.8	1949.0	1984.8
Прирост, %	–	41.3	21.3	29.6	46.7	2.9	33.4	–1.1	1.8

Примечание: составлено по данным Монголбанка. URL: www.mongolbank.mn/documents/statistic/2016/01.pdf (18.10.2016)

За период с 2008 по 2015 год депозитная база банковского сектора Монголии, увеличилась в абсолютной сумме в 5.5 раз (с 1338.9 до 7383 млрд тугр.), а в 2016 году кризисные явления привели к ее снижению до 7297.3 млрд тугриков или на 1.2%. Характеризуя темпы роста депозитной базы, необходимо отметить их снижение, начиная с 2010 года (с 48.5% в 2010 г. до 0% в 2015 г.). Это говорит об уменьшении доходной базы клиентов и желании защитить имеющиеся в их распоряжении денежные средства, вложив их перед новой волной кризиса в покупку иностранной валюты. Об этом свидетельствует тот факт, что депозитная база, сформированная коммерческими банками Монголии в иностранной валюте не только не уменьшилась в абсолютном выражении, но и продолжала расти на протяжении всего исследуемого периода (с 440.2 млрд в 2008 г. до 1984.8 млрд тугр. на начало 2016 г., то есть увеличилась в 4.5 раза), хотя темпы ее роста существенно замедлились в 2013 году, когда прирост составил всего 2.9 %, и в 2015 году, когда прирост составил отрицательную величину –1.1%.

Депозиты и вклады в иностранной валюте в настоящее время составляют почти одну треть средств, размещенных клиентами на счетах. Это говорит о том, что депозитная база сформирована в основном в тугриках (табл. 10).

Таблица 10 Структура депозитной базы, привлеченной банковским сектором Монголии в 2008–2015 гг., по видам валют, %

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Всего депозитов и вкладов	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
в т.ч.:									
в тугриках	67.1	66.5	72.6	74.9	70.8	76.9	73.3	73.6	72.8
в иностранной валюте	32.9	33.5	27.4	25.1	29.2	23.1	26.7	26.4	27.2

Примечание: рассчитано авторами по официальным данным Монголбанка.

Как видно из табл. 10. доля тугриковой составляющей постоянно увеличивается (с 67.1 % в 2008 г. до 76.9 – в 2013 г.), но начиная с 2014 г. постепенно снижается. В 2008-2015 гг. в абсолютном выражении депозитная база в тугриках возросла в 6.1 раз (с 898.7 до 5434 млрд тугриков), в валюте – в 4.4 раза (с 440.2 до 1949 млрд тугр.). Также следует отметить, что доля депозитов юридических лиц превалирует над физическими и составляет в исследуемом периоде 70-91% (табл. 12). Прирост объема депозитной базы юридических лиц (15.1 раз) выше прироста объема вкладов физических лиц (5.3 раз), но в иностранной валюте выше доля сбережений физических лиц, хотя и наблюдается тенденция к ее снижению (с 91.7 % в 2008 г. до 80.8 % в 2015 г.).

В целом, ежегодный рост суммы депозитов и вкладов, привлекаемых на счета кредитных организаций от юридических и физических лиц, является положительной тенденцией в развитии монгольской экономики.

Отметим также, что темпы роста сбережений юридических лиц выше темпов роста сбережений физических лиц (табл. 11), что противоположно тенденции, имевшей место в 2006-2009 гг., когда темпы роста вкладов физических лиц преобладали над темпами роста юридических лиц [Батсух А (4), С.47].

Таблица 11 Динамика депозитной базы юридических и физических лиц в тугриках, привлеченной банковским сектором Монголии в 2008–2016 гг., млрд тугриков

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
В с е г о депозитов и вкладов	898.7	1234.3	2001.6	2912.4	3485.0	4911.3	5410.3	5434.0	5312.5
в том числе:									
юридических лиц	69.2	108.7	166.2	325.8	378.8	1249.0	1571.9	1044.4	980.5
прирост, %		57.2	52.9	96.0	16.3	229.7	25.9	-33.6	-6.1
физических лиц	829.5	1125.6	1835.4	2586.7	3106.2	3662.3	3838.4	4389.7	4332.0
прирост, %		35.7	63.1	40.9	20.1	17.9	4.8	14.4	-1.3

Примечание: составлено авторами по данным Монголбанка. URL: www.mongolbank.mn/documents/statistic/2016/01.pdf (18.10.2016)

Увеличение темпов роста депозитов юридических лиц привело к увеличению их доли в общей структуре депозитной базы юридических и физических лиц в тугриках и в иностранной валюте, привлеченных банковским сектором Монголии в 2008–2015 гг. (с 8.3% в 2008 г. до 29.1% в 2014 г. (пиковое значение) и 18.5% – на начало 2016 г. (табл. 12).

Таблица 12 Структура депозитной базы юридических и физических лиц, привлеченной банковским сектором Монголии в 2010–2016 гг., %

Показатели		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Всего депозитов и вкладов		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
в т.ч.:	Юридических лиц			8.3	11.2	10.9	25.4	29.1	19.2	18.5
	Физических лиц			91.7	88.8	89.1	74.6	70.9	80.8	81.5

Примечание: рассчитано авторами по официальным данным Монголбанка.

Максимальная доля депозитов юридических лиц в общей сумме депозитной базы за последние годы приходится на 2014 г., что говорит (*принимая во внимание и инфляцию*) об улучшении финансового положения юридических лиц в этот период и о происходящем спаде их активности в последующие годы.

Положительные макроэкономические факторы, с одной стороны, оказывают благоприятное влияние на развитие банковского сектора страны, а с другой – экономический рост способствует увеличению спроса на банковские услуги [Пурэвдорж Л. (11), С.53]. Особенно это касается предоставления кредитов, доля которых в общем объеме активов банковского сектора Монголии в настоящее время составляет 52.8%.⁷⁵

Сумма общего объема кредитов, выданных коммерческими банками Монголии, за анализируемый период увеличилась в 5 раз (с 2350.2 млрд тугр. в 2008 г. до 11633.6 млрд тугр. в 2015 г.), однако, как отмечалось ранее, темпы роста этого процесса в последние годы существенно замедлились (с 88% в 2011 г. (пиковое значение) до –6.5% в 2015 г. или на 94.5 п.п.) и имеют в настоящее время отрицательную величину (табл. 13).

⁷⁵ Годовой отчет Монголбанка за 2015 год. – УБ., – 2016. – С.22-23.

Таблица 13 Динамика кредитов, предоставленных банковским сектором Монголии в 2008–2015 гг., млрд тугриков

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Общий объем кредитов	2350.2	2066.6	2755.8	5180.7	6528.4	10715.6	12440.9	11633.6
Прирост, %		-12.1	33.3	88.0	26.0	64.1	16.1	-6.5
в т.ч.:								
Кредиты в тугриках	1588.4	1277.1	1879.1	3544.7	4428.5	7785.2	9564.4	8857.6
Прирост, %		-19.6	47.1	88.6	24.9	75.8	22.9	-7.4

Примечание: составлено авторами по данным Монголбанка. URL: www.mongolbank.mn/liststatistic.aspx?id=8 (18.10.2016)

В целом развитие коммерческих банков Монголии за последнее десятилетие характеризовалось стремительным увеличением кредитного портфеля и ростом активов коммерческих банков. Кредитный портфель в это время составлял от одной трети до двух третей всех их активов [Дэлгэрбаяр (8), С.57]. Так, совокупный собственный капитал коммерческих банков Монголии возрос с 2008 г. в 3.2 раза (с 710.7 млрд тугр. до 2256.8 млрд тугр., табл. 3), а активы коммерческих банков за этот период увеличились в 8.8 раз и составляют сейчас 20.8 трлн тугриков.⁷⁶ Однако, рост банковских активов сопровождается в целом позитивными изменениями. В частности, в структуре активов увеличивалась доля рабочих активов и сокращалась доля внешних. Но постепенно снижалась дифференциация в структуре активов крупных банков и соответственно возрастали риски коммерческих банков, связанные с ростом кредитного портфеля [Батсух А (4), С.47]. В последние годы под воздействием улучшающейся макроэкономической ситуации и быстрых темпов экономического роста коммерческие банки увеличивали темпы роста объема кредитования от 25 до 88% в год и эта тенденция сохранялась до 2013 г. Причем, судя по данным табл. 13 стабильности в темпах роста и четких тенденций в процессе не наблюдалось, банковский сектор развивался скачкообразно, что может свидетельствовать о периодических проблемах с ее финансовой устойчивостью и угрозах потери ликвидности коммерческих банков.

⁷⁶ Рассчитано авторами по материалам Монголбанка: Годовой отчет Монголбанка за 2015 год. – УБ., – 2016. – С.22-23.

Кредиты коммерческими банками выдаются в бóльшей доле в тугриках и существующая тенденция к снижению доли кредитов, выданных в иностранной валюте, сохраняется. В настоящее время 24% общего объема кредитов выдаются в иностранной валюте по сравнению с 32% в 2008 г. (табл. 14).

Таблица 14 Динамика структуры кредитов, предоставленных кредитными организациями банковской системы Монголии в 2008–2015 гг. по видам валют, %

Показатели		2010	2011	2012	2013	2014	2015
Общий объем кредитов		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
в т.ч.:	Кредиты в тугриках	68.2	68.4	67.8	72.7	76.9	76.1
	Кредиты в иностранной валюте	31.8	31.6	32.2	27.3	23.1	23.9

Примечание: рассчитано авторами по данным табл. 13.

Характеризуя абсолютные финансовые показатели, отметим, что в общем объеме выданных коммерческими банками Монголии кредитов до 2013 г. преобладали кредиты юридическим лицам. Но в 2014 году ситуация кардинально изменилась и с этого года в консолидированном банковском кредитном портфеле стали преобладать кредиты, выданные физическим лицам. Причем абсолютная сумма кредитов, выданных юридическим лицам снизилась с 6158.1 млрд тугр. в 2013 г. (пиковое значение за исследуемый период) до 4822 млрд тугр. в 2015 г. или на 21.7%, а объем кредитов, выданных физическим лицам, возрос с 4557.5 млрд до 6811.6 млрд тугр. или на 49.6%.

Таблица 15 Динамика кредитов, предоставленных банковским сектором Монголии юридическим и физическим лицам в тугриках в 2008–2015 гг., млрд тугриков

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Общий объем кредитов	2350.2	2066.6	2755.8	5180.7	6528.4	10715.6	12440.9	11633.6
прирост, %	–	–12.1	33.3	88.0	26.0	64.1	16.1	–6.5
в т.ч.:								
Юридическим лицам	1395.2	1266.1	1613.1	2850.7	3546.2	6158.1	6046.0	4822.0
прирост, %	–	–9.3	27.4	76.7	24.4	73.7	–1.8	–20.2
Физическим лицам	955.0	800.5	1142.7	2330.1	2982.2	4557.5	6395.0	6811.6

прирост, %	–	–16.2	42.7	103.9	28.0	52.8	40.3	6.5
------------	---	-------	------	-------	------	------	------	-----

Примечание: составлено авторами по данным Монголбанка. URL:

www.mongolbank.mn/liststatistic.aspx?id=12 (18.10.2016)

www.mongolbank.mn/documents/statistic/2016/01.pdf (18.10.2016)

Причем тенденция в формировании кредитного портфеля физических лиц не менялась – в абсолютном выражении он рос на протяжении всего исследуемого периода, причем хорошими темпами (16.2-103.9%, табл. 15) и увеличился с 955 млрд в 2008 г. до 6811.6 млрд тугр. в 2015 г. или в 7.1 раз. Но темп его роста существенно замедлился в 2015 г. до 6.5%, что достаточно красноречиво говорит о снижении кредитного потенциала населения и о возросших кредитных рисках в банковском секторе Монголии.

Таблица 16 Динамика структуры кредитов, предоставленных банковским сектором Монголии в 2008–2015 гг., по заемщикам, %

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Кредиты в тугриках, всего	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
в т.ч.:								
Юридическим лицам	59.4	61.3	58.5	55.0	54.3	57.5	48.6	41.4
Физическим лицам	40.6	38.7	41.5	45.0	45.7	42.5	51.4	58.6

Примечание: рассчитано авторами по данным табл. 14.

Одним из показателей, характеризующих состояние кредитных операций коммерческих банков, является удельный вес просроченной задолженности по отношению к общему объему предоставленных кредитов. Анализ данного показателя по кредитам, предоставленным в тугриках, показан в таблице 17.

Таблица 17 Общий объем и удельный вес просроченной задолженности в общем объеме кредитов, предоставленных банковским сектором Монголии в 2010–2015 гг., %

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Общий объем кредитов, млрд тугр.	2755.8	5180.7	6528.4	10715.6	12440.9	11633.6
Общий объем просроченных кредитов, млрд тугр.	828.8	726.4	696.4	564.3	623.9	822.4
Удельный вес просроченной задолженности в общем объеме кредитов, %	30.0	14.0	10.7	5.3	5.0	7.1

Прирост просроченной задолженности, %	-	-12.4	-4.1	-19.0	10.6	31.8
---------------------------------------	---	-------	------	-------	------	------

Примечание: составлено по авторами по данным официального сайта Монголбанка.

URL: www.mongolbank.mn/liststatistic.aspx?id=8 (18.10.2016)

Если рассмотреть структуру просроченной задолженности, то задолженность горнорудной промышленности в общем объеме просроченных кредитов составляет 30.6%, сферы торговли – 21.4%, обрабатывающей отрасли – 14.2%, строительной отрасли – 8.3%, а других отраслей – 25.5%.

Из табл. 17 следует, что удельный вес просроченной задолженности в общем объеме задолженности по кредитам в тугриках, предоставленным банковским сектором Монголии, довольно стабильно снижался до 2014 г. Общий объем просроченных кредитов в 2013 году составлял 564.3 млрд тугр. или 5.3% от общего объема предоставленных кредитов. Однако в дальнейшем наметился рост удельного веса просроченной задолженности, который достиг 7.1% к 2015 г., что свидетельствует об ухудшении качества кредитного портфеля. Некоторые исследователи объясняют сей факт влиянием мирового финансового кризиса. Например, в мировой банковской практике некритичным считается наличие просроченной задолженности в размере 3–5% [6, С.335].

Стоит отметить также и тот факт, что, среди факторов, влиявших на рост просроченной задолженности, экономисты отмечают высокий уровень процентной ставки по кредитам. Конкурируя между собой за получение депозитов граждан и организаций, банки предлагают им необоснованно высокий процент, что приводит к росту процентных ставок по кредитам и удорожанию стоимости последних [Базархуу (3), С.139].

Приведенные данные свидетельствуют о том, что, начиная с кризисного 2008 года, в развитии банковского сектора Монголии имелись как положительные, так и негативные тенденции. Постепенное восстановление банковской деятельности после кризиса 2008–2009 гг. к 2013 году привело к росту доверия населения страны к банковскому сектору экономики, вследствие чего увеличился объем кредитования коммерческими банками реального сектора экономики. Качество основных показателей банковской ликвидности улучшилось. По сравнению с предыдущими годами в 2010 г. увеличилась денежная

масса (M2) на 62.5%, сбережения населения в банках – более чем на 50%, кредиты – на 17%, чистые активы банков – на 63%, остатки средств на корреспондентских счетах в кредитных организациях – на 75%. Остаток просроченной задолженности уменьшился более чем на 40% по сравнению с предыдущим годом [Пурэвдорж Л. (11), С.53].

В дальнейшем, поскольку состояние банковского сектора Монголии тесным образом связано со социально-экономическим развитием страны, на прирост объема кредитования юридических лиц наибольшее влияние оказали увеличение оборота розничной торговли и рост валового внутреннего продукта; на увеличение объема кредитов физическим лицам – доходы населения.

Повышение доходов населения оказало непосредственное влияние и на увеличение остатков по вкладам физических лиц, а на сумму депозитов юридических лиц наибольшее влияние оказали рост объема промышленного производства и оборота розничной торговли, поскольку рост этих показателей ведет к увеличению выручки, которая является основным источником средств на счетах организаций.

Вместе с мировой банковской системой банковский сектор Монголии столкнулся с обвалом национальной валюты – тугрика, нехваткой валютной и тугриковой ликвидности, одномоментным ростом ключевой ставки и, как следствие, падением объемов кредитования и снижением маржи [4].

Рост основных показателей социально-экономического развития Монголии будет и в дальнейшем оказывать непосредственное влияние и на потребности юридических и физических лиц в банковских услугах [Горчакова, С.337].

Таким образом, подводя итоги проведенному анализу, можно предположить, что развитие банковского сектора Монголии сдерживает целый ряд факторов [3, С.56; 7, С.34]. Основными проблемами, оказывающими влияние на ход событий, на наш взгляд, являются:

- 1) низкий уровень капитализации кредитных организаций, сдерживающий эффективное обслуживание хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств;
- 2) краткосрочность ресурсной базы кредитных организаций, ограничивающая реализацию долгосрочных программ и проектов в финансовом и нефинансовом секторе экономики;

- 3) слабодифференцированный портфель банковских услуг, препятствующий развитию экономики страны;
- 4) неравномерное распределение коммерческих банков на территории страны, ведущее к разной степени обеспеченности банковскими услугами физических и юридических лиц в крупных городах и малых населенных пунктах, которое, однако, объясняется влиянием социально-демографических традиций государства и большого влияния на трансформацию банковского сектора Монголии не оказывает.

Банковский сектор Монголии в своем развитии опережает другие секторы экономики, но при этом необходимо отметить и определенные проблемы, к решению которых можно отнести следующие: [Батсух (4), с. 47]:

- 1) капитализация (*создание условий для привлечения стратегических инвесторов, государственного капитала, выхода на международные финансовые рынки, совершенствование регулирования деятельности коммерческих банков, что должно содействовать росту капитализации*);
- 2) обеспечение финансовой устойчивости и стабильности банковского сектора;
- 3) снижение рисков [Батсух (4), С.48].

Аналитически оценивая современную реальность мы приходим к выводу о том, что банковскому сектору Монголии для укрепления стабильности финансовой системы и экономики в целом необходимо:

- повысить устойчивость тугрика и сохранить инфляцию на низком уровне;
- усилить инвестиционную деятельность государства и частных предприятий на территории страны;
- усовершенствовать институциональное обеспечение банковского сектора Монголии путем укрупнения банковских учреждений и их докапитализации, роста независимости Монголбанка;
- стимулировать рост долгосрочной ресурсной базы коммерческих банков и сроков кредитования;
- активизировать кредитование малого и среднего бизнеса;

- развивать систему страхования (в частности, в области страхования скота).

Все это доказывает необходимость усиления и совершенствования государственного регулирования в банковском секторе Монголии через модернизацию форм и методов работы Монголбанка с коммерческими банками, совершенствования критериев и показателей оценки их деятельности в соответствии с задачами повышения эффективности кредитования и значительного улучшения форм и методов кредитования юридических и физических лиц в городах и малых населенных пунктах страны.

Кроме того, проведенные в Монголии исследования показали, что социально-экономическая политика все же должна строиться с расчетом на внутренние факторы, ибо рост ВВП имеет большую зависимость не от внешних, а от внутренних инвестиций [Люблинский, С.224].

О необходимости финансовой стабилизации, поддержании экономического роста и создания условий для инвестиционной активности пишет Пурэвдорж Л., который отмечает, что в новой редакции закона “О банках”, регламентирующего банковскую отрасль Монголии, отражены такие важные вопросы, как усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов коммерческих банков; укрепление устойчивости банковского сектора, исключающее возможность возникновения системных банковских кризисов; повышение уровня требований к достаточности капитала; приближение основных правовых норм функционирования коммерческих банков к международнопризнанным нормам, в том числе определенным в документе Базельского комитета по банковскому надзору; повышение транспарентности структуры собственности коммерческих банков, включая информацию о реальных владельцах, внедрение института независимого члена в совете директоров коммерческого банка и т. д. Эти и другие меры, направленные на совершенствование законодательной базы развития банковского сектора страны, позволят нам существенно повысить объективность оценки финансового состояния коммерческих банков и ограничить их подверженность рискам [Пурэвдорж Л. (11), С.53-54].

С целью реализации положения монетарной политики Монголбанк совместно с Правительством страны начал осуществлять конкретные меры по дальнейшему обеспечению финансовой стабильности банковского сектора и нейтрализации внутренних и внешних факторов

риска. Эти меры предусматривают повышение капитализации банковского сектора, обеспечение достаточной ликвидности коммерческих банков, формирование условий для создания банками длинных денег, создание оптимальной системы страхования депозитов граждан, улучшение правовой основы платежной системы страны и обеспечение ее надежности, осуществление конкретных мероприятий по расширению деятельности рынка ценных бумаг, улучшение инфраструктуры и пропускной способности пограничных таможенных пунктов с целью поддержки иностранных инвестиций и экономического роста и т. д. [Пурэвдорж Л. (11), С.55].

На наш взгляд, в дальнейшем следует, с учетом рыночной ситуации, еще более гибко устанавливать нормативы обязательных резервных требований и усовершенствовать методы их определения и порядок расчетов с тем, чтобы этот механизм монетарной политики стал прямым инструментом регулирования ликвидности банковского сектора. Требуется принятие мер по дальнейшему повышению эффективности и конкурентоспособности банковского сектора, минимизации системных банковских рисков, укреплению доверия к банковскому сектору со стороны клиентов и инвесторов, в том числе иностранных. Правительство страны и Монголбанк должны будут уделять особое внимание дальнейшему развитию внутреннего финансового рынка, улучшению его инфраструктуры и правового регулирования, это будет способствовать более эффективному перераспределению денежных средств в экономике страны. Все эти мероприятия в конечном счете должны быть направлены на обеспечение стабильного развития всего банковского сектора Монголии.

Наша задача заключается в том, чтобы закрепить достигнутые успехи и обеспечить стабильное развитие банковской системы страны в целом и тем самым способствовать росту экономики Монголии [Пурэвдорж Л. (11), С. 55].

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Ариунтуяа Ц. Активизация малого и среднего бизнеса в Монголии / Ц. Ариунтуяа, О.Ю. Оношко. – Иркутск., Изд-во БГУЭП, 2013. – 156 с.
2. Базархуу А. Банковская система Монголии и ее особенности / А. Базархуу, Б. Дэлгэрбаяр // Финансы и кредит. – 2010. – № 48. – С.
3. Базархуу А. Дэлгэрбаяр Б. Влияние кредитного риска на банковскую систему Монголии / А. Базархуу, Б. Дэлгэрбаяр // Проблемы мировой экономики. – 2010. – № 48. – С.136-140.
4. Батсүх А. Банковская система Монголии // Деньги и кредит. – 2008. – № 4. – С.45-48.
5. Баяртсайхан Н. Государство и экономика. – Улаанбаатар., Изд-во “Адмон”, 2013. – 278 с.
6. Горчакова М. Е. Современные проблемы развития рынка банковских услуг в Иркутской области / М.Е.Горчакова // Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: материалы Международной научно-практической конференции. – Иркутск, 2014. – С.332–337.
7. Дорж Т. Этапы и проблемы современного социально-экономического развития Монголии / Россия и Монголия: история, дипломатия, экономика, наука: материалы междунар. науч.-практ. конф., посвящ. 95-летию установления дипломат. связей между Россией и Монголией, Иркутск, 19-20 марта 2016 г. / под науч. ред. А.П. Суходолова, Ю.В. Кузьмина. – Иркутск., Изд-во БГУ, 2016. – 286 с. – С.172-180.
8. Дэлгэрбаяр Б. Кредитный риск и его менеджмент банков Монголии // Социально-экономическое сотрудничество между Монголией и Россией: материалы V междунар. науч.-практ. конф. по вопросам сотрудничества между Монголией и Россией, в том числе с Иркутской областью. 13 мая 2008 года. – Иркутск., Изд-во БГУ, 2008. – С.58-74.
9. Курганский С.А. Изменение институциональных характеристик банковской системы России / С. А. Курганский, Ю. Б. Бубнова // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет). – 2015. – Т.6, № 3. – DOI: 10.17150/2072-0904.2015.6(3).1.

10. Люблинский В. В. Социально-экономическая трансформация и политика государства. Взгляд из Монголии [Электронный ресурс] // Власть. – 2015. – № 4. – С.220-224.
11. Лхамсурэнгийн Пурэвдорж. Особенности денежно-кредитной политики Монголии на 2011 год // Деньги и кредит. – 2011. – № 2. – С.53-55.
12. Энхчимэг Оросоо. Банковское кредитование малого и среднего бизнеса в Монголии // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет). – 2015. – № 5. – С.827–833.