

Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова

УДК 336.71

На правах рукописи

АБИШЕВА ДИНАРА ДАИРХАНОВНА

**Макропруденциальное регулирование финансовой стабильности
банковской системы Республики Казахстан: практика применения и пути
совершенствования**

6D050900 – Финансы

Диссертация на соискание ученой степени
доктора философии (PhD)

Научный консультант
доктор экономических наук,
профессор Арыстанбаева С.С.

Зарубежный научный консультант
PhD, Ing. Petr Hajek

Республика Казахстан
Алматы, 2014

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ..... | 3 |
| ВВЕДЕНИЕ..... | 5 |
| 1 ТЕОРИЯ И КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ..... | 11 |
| 1.1 Теоретическое содержание финансовой стабильности банковской системы..... | 11 |
| 1.2 Сущность понятия «макропруденциальное регулирование» в системе обеспечения стабильности банковской системы..... | 17 |
| 1.3 Теоретические аспекты понятия «системный риск» и пути его проявления в банковской системе..... | 24 |
| 1.4 Опыт стран в определении системной уязвимости банковского сектора и применении мер макропруденциальной политики..... | 34 |
| 2 АНАЛИЗ ПОДВЕРЖЕННОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН СИСТЕМНЫМ РИСКАМ..... | 43 |
| 2.1 Анализ казахстанской практики сдерживания системных рисков и обеспечения финансовой устойчивости банковской системы..... | 43 |
| 2.2 Казахстанская практика применения аналитических индикаторов в области обеспечения финансовой стабильности банковской системы..... | 68 |
| 2.3 Эконометрический анализ факторов несостоятельности банковской системы Республики Казахстан..... | 77 |
| 3 РАЗРАБОТКА МЕТОДИЧЕСКИХ КОНЦЕПЦИЙ ПО РАННЕМУ ВЫЯВЛЕНИЮ ИНДИКАТОРОВ СИСТЕМНОЙ УЯЗВИМОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН..... | 90 |
| 3.1 Моделирование межбанковской взаимозависимости и рекомендации по определению системообразующих банков методом сетевого анализа связей..... | 90 |
| 3.2 Предложения по дальнейшим направлениям работы в области макропруденциального регулирования банковской системы Республики Казахстан..... | 112 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 123 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ | 126 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 132 |

ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ

| | |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| АО - | Акционерное общество |
| АИФУ - | Агрегированный индекс финансовой устойчивости |
| АФН, Агентство - | Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций |
| Базель II - | Документ Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы», содержащий методические рекомендации в области банковского регулирования. 2004г. |
| Базель III - | Документ Базельского комитета по банковскому надзору, содержащий методические рекомендации в области банковского регулирования. 2010-2011 г.г. |
| БВУ - | Банки второго уровня |
| БКБН - | Базельский комитет по банковскому надзору |
| БМР - | Банк международных расчетов |
| ВВП - | Валовый внутренний продукт |
| ДКП - | Денежно-кредитная политика |
| ДФС - | Департамент финансовой стабильности Национального банка РК |
| ЕЦБ - | Европейский центральный банк |
| КФН, комитет - | Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан |
| Логит-модель - | Логистическая модель |
| МВФ, IMF - | Международный Валютный Фонд |
| Млн. - | Миллион |
| Млрд. - | Миллиард |
| МСБ - | Малый и средний бизнес |
| МСФО - | Международные стандарты финансовой отчетности |
| НБРК, Нацбанк- | Национальный Банк Республики Казахстан |
| НПА - | Нормативно-правовой акт |
| ОУСА - | Организация по управлению стрессовыми активами |
| РК - | Республика Казахстан |
| РФ - | Российская Федерация |
| СЗБ - | Системно-значимый банк |
| СЗФИ - | Системно-значимый финансовый институт |
| СКФС - | Самоорганизующихся карт финансовой стабильности |
| СНГ - | Содружество независимых государств |
| СФС - | Совет по финансовой стабильности |
| США - | Соединенные Штаты Америки |
| УФС - | Управление финансовой стабильности Национального банка РК |

| | |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ФИ - | Финансовый институт, финансовые институты |
| ФНБ - | Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» |
| ФПК - | Фонд проблемных кредитов |
| ФРС - | Федеральная резервная система США |
| CAMELS - | Американская рейтинговая система оценки банков. Аббревиатура происходит от первых букв проверяемых компонент |
| CDO - | обеспеченные долговые обязательства |
| FDIC - | Федеральной корпорацией по страхованию вкладов |
| G20 - | Группа стран «Большая двадцатка» (Group of Great Twenty) |
| G7 - | Группа стран «Большая семерка» (Group of Great Seven) |
| LTCM - | Long Term Capital Management (название хедж-фонда) |
| NPL - | Неработающие займы (non-performing loans) |
| RMBS - | Ипотечные ценные бумаги (residential mortgage-backed securities) |
| SWOT - | Анализ сильных и слабых сторон, возможностей и угроз исследуемого объекта |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. На сегодняшний день основным вызовом для всех финансовых регуляторов мира является построение такой политики, которая помогла бы усилить текущие контр-меры по антикризисному восстановлению. Таким актуальным направлением для центральных банков всего мира является разработка системы макропруденциального регулирования. Для нас финансовый кризис 2007-2008 гг. является сегодня наглядным уроком для последующего изучения о том, как внутренние шоковые ситуации могут взрасти в систему через проциклическое поведение банков. Глобальный финансовый кризис 2007-2008 гг. показал, что регулирование, сосредоточенное на отдельные институты (микропруденциальное регулирование), не имело задачи исследовать и предотвращать системные риски всего финансового рынка. Многие из этих проблем являются события, связанные с системными рисками, простирающейся от банковского сектора в реальный сектор экономики. Таким образом, важно знать всевозможные меры регулирования системного риска и учитывать уровни их взаимовлияния между собой. На сегодняшний день поиск новых способов предотвращения системных дисбалансов представляет собой большое значение и актуальность для центральных банков и регулирующих органов.

Макропруденциальное регулирование необходимо для того, чтобы, во-первых, снизить возможность распространения влияния внутренних шоков по сетям финансовых институтов, во-вторых, выявлять и противостоять причинам появления процикличности, и наконец, построить такие механизмы финансовой стабильности, при которых финансовая система была бы устойчива к последствиям системных рисков. Известно, что значительный объем активов и доходов, образующихся на финансовом рынке, принадлежит банкам. Банки, очевидно, благодаря своей кредиторской деятельности тесно связаны со всеми субъектами экономики, начиная домашним хозяйством, заканчивая крупным корпоративным сектором. Таким образом, основным объектом макропруденциального надзора в Казахстане является банковская система. Возрастающий консенсус в отношении необходимости укрепления макропруденциального подхода ясно проявляется как в политических кругах, так и среди научно-академических сообществ.

С практической и нормативно-правовой точек зрения, работа в области макропруденциальной политики, проводимой Национальным банком Республики Казахстан является значимой, тем не менее, с научно-академической точки зрения, в нашей стране проблемам обеспечения финансовой стабильности в области макропруденциальной политики не были посвящены научные работы на уровне фундаментального исследования, что дало бы стимул развитию исследования данной проблемы. Таким образом, данная диссертационная работа представляет собой особую значимость в

области исследования вопросов макропруденциального регулирования банковской деятельности.

Степень изученности вопросов макропруденциальной политики, системных рисков и системной стабильности банковского сектора в русскоязычном научно-академическом кругу представляет собой следующую картину. Исследованию данной проблемы были непосредственно посвящены темы диссертационных работ следующих ученых России: доктора экономических наук Фетисов Г.Г.; кандидатов экономических наук: Дынников Е.А., Короткова Е.А., Пискунов А.Д., Сагитов Р.Р., Талисманов Ю.Л. . А также необходимо отметить других исследователей, чьи работы так, или иначе, тоже затронули вопросы предмета нашего исследования: кандидаты экономических наук: Андреасян Г.С., Бабенкова С.Ю., Бец А.Ю., Бобрик М.А., Живалов В.Н., Кузнецов К.Б., Куликова Е.А., Ларионова И.В., Лепехин О.А., Мастепанова Д.А., Новиков В.В., Панов Д.В., Струговщиков В.В. По числу защищенных исследовательских работ РФ, можно резюмировать, что заинтересованность данной темой в научно-академическом кругу возросла к 2011 году, т.е. в посткризисный период. Темы диссертаций Казахстанских ученых не были прямым образом адресованы изучению макропруденциальной политики, системных рисков или системной стабильности банковского сектора. Однако можно отметить следующие фамилии отечественных экономистов, исследовавшие вопросы развития банковской системы и банковского регулирования, которые так или иначе в своих диссертациях и научных публикациях затрагивают вопросы о внедрении стандарта Базель-3 или обеспечении финансовой стабильности банковского сектора РК: доктора экономических наук: Садвакасова А.Б., Садвокасова К.Ж., Святов С.А., Искакова З.Д.; доктор PhD Кулекеев Д.Б.; кандидаты экономических наук: Жакыпова Ф.Н., Сеилова З.С., Елубай А.Б., Бертисбаева Ш.С., Байбулатов Р.Ж., Каирленов М.А., Гусманова Ж.А., Жексембина А.Е., Мубарак Ж., Мадыханова К.А. и др. Отдельно от названных трудов отечественных ученых, отметим, что исследованию теоретических и практических канонов управления рисками в банковской деятельности на микро-уровне были посвящены темы диссертационных работ следующих ученых Казахстана: доктора экономических наук Шаяхметовой К.О.; кандидатов экономических наук: Корниловой Л.П., Байтанаевой Ж.Б., Новикова И.А., Курманкуловой Р.Ж., Казанбаевой Ж.С., Демеуовой Г.К., Кокеновой З.Б., Тютюнниковой М.В., Кудайбергеновой Л.Ж. и Нуртазиновой А.С. Исследованием вопросов обеспечения финансовой устойчивости БВУ РК занимались следующие ученые: доктор экономических наук Калиева Г.Т.; кандидаты экономических наук: Сыздыкова Д.Т., Галимов А.К. и Баймбетова Р.М. Изучению финансовой устойчивости промышленных предприятий была посвящена работа кандидата экономических наук Булакбай Ж.М. Наше исследование содержит в себе эконометрическую оценку финансовой стабильности банковского сектора с точки зрения обеспечения системной стабильности. Отечественными экономистами ранее проводилась оценка финансового состояния БВУ с

применением эконометрических и статистических методов, но с точки зрения индивидуальной стабильности банков, что можно заметить по результатам диссертационных исследований следующих ученых: доктор экономических наук Калиева Г.Т.; кандидаты экономических наук Казахстана: Баймуханбетова А.А. и Демесинова А.А. Работы перечисленных последних двух ученых представляют собой различные подходы оценки и мониторинга финансового состояния банков, что могло бы быть применимо в работе регуляторных органов в ходе проведения дистанционного микропруденциального надзора за деятельностью банков либо в постоянной деятельности самих банков.

Анализируя научные публикации, можно констатировать, что непосредственному изучению предмета нашего исследования, т.е. канонов макропруденциального регулирования, системной стабильности банковского сектора, системных рисков и системно-значимых банков посвящены статьи следующих ученых СНГ: доктора экономических наук России: Андриюшин С.А., Говтвань О.Дж., Овчинникова О.П., Симановский А.Ю.; кандидаты экономических наук России: Алескеров Ф.Т., Андриевская И.К., Бездудный М.А., Волков А.М., Дзех К.В., Крейндель В.М., Кузнецова В.В., Любенцова Т.В, Матвеев В.П., Мансуров А.К., Моисеев С.Р., Пеникас Г.И., Сафронов В.А., Солнцев О., Хасянова С.Ю.; кандидаты экономических наук Белоруссии: Каллаур П., Ковалев М., Пасеко С.; в Казахстане: доктора экономических наук Кучукова Н.К., Святлов С. А. и кандидат экономических наук Кузгибекова С.

Предметом исследования является совокупность мер макропруденциального регулирования по обеспечению финансовой стабильности банковской системы.

Объектом исследования является банковская система Республики Казахстан.

Гипотеза исследования. Использование усовершенствованных методов определения системообразующих банков на основе сетевого анализа способствует улучшению механизма раннего предупреждения системных рисков банков, а нелинейная эконометрическая модель бинарного типа позволяет выявить основные факторы системной уязвимости банковской сферы.

Цель исследования состоит в развитии теоретико-методологических аспектов действия механизмов макропруденциального регулирования и, на этой основе, разработке практических рекомендаций по инструментам определения индикаторов раннего определения системных рисков, присущих банковской системе Республики Казахстан.

Задачами исследования являются следующие

– исследовать сущность и теоретическое содержание экономических категорий «стабильность банковской системы», «макропруденциальное регулирование», «системообразующий банк» и «системный риск» в системе отношений между банковской системой и ее регулятора;

– изучить отличия между объектами и функциями макропруденциального регулирования и микропруденциального регулирования

- определить отличия между задачами и инструментами ДКП и макропруденциальной политики
- предложить авторское определение терминам «банковская система», «стабильность банковской системы», «системообразующий банк» и «системный риск»
- изучить зарубежный опыт центральных банков и финансовых регуляторов в обеспечении финансовой стабильности банковской системы и определении СЗБ
- изучить практику Национального банка Республики Казахстан в проведении процедуры по обеспечению финансовой стабильности банковской системы Казахстана
- обозначить основные факторы системной уязвимости банковской системы РК с помощью эконометрического анализа
- разработать методологию выявления СЗБ банковской системы РК
- предложить рекомендации по развитию организации работы макропруденциального регулирования банковской системы РК.

Теоретической и методологической основой исследования стали труды ученых РК, как Святков С.А., Кучукова Н.К., Садвокасова К.Ж., Калиева Г.Т., Сеилова З.С., Кузгибекова С. Также труды ученых ближнего зарубежья: Говтвань О.Дж., Ларионова И.В., Лаврушин О.И., Фетисов Г.Г., Алескеров Ф.Т., Андреасян Г.С., Андриевская И.К., Бабенкова С.Ю., Бец А.Ю., Бобрик М.А., Бездудный М.А., Волков А.М., Дзех К.В., Дынников Е.А., Короткова Е.А., Крейндель В.М., Кузнецова В.В., Кузнецов К.Б., Куликова Е.А., Лепехин О.А., Любенцова Т.В., Матвеев В.П., Мансуров А.К., Мастепанова Д.А., Моисеев С.Р., Новиков В.В., Овчинникова О.П., Панов Д.В., Пеникас Г.И., Пискунов А.Д., Сагитов Р.Р., Сафронов В.А., Солнцев О., Симановский А.Ю., Струговщиков В.В., Талисманов Ю.Л., Трунин П.В., Хасянова С.Ю., Каллаур П., Ковалев М., Пасеко С. А также труды ученых дальнего зарубежья, как Аллен, Гейл, Джордж К., Бабус, Мусса А., Сорамаки, Альберт Р., Барабаши А., Бонабо, Боргатти и др.

В работе также были использованы научные разработки международных организаций как МВФ, МБРР и центральных банков рядов стран, как Австрия, Чехия, Корея, США, Великобритания, Германия, Дания, Италия, Испания, Турция, Финляндия, РФ, Белоруссия и др.

Методика и методология исследования. В работе используются методы системного, логического и сравнительного анализов, обобщение и синтез, построение эконометрических моделей, метод сетевого анализа из теории информации. Расчеты по части эмпирических анализов проведены с помощью статистического анализа данных пакета эконометрического анализа E-Views 8.0, специализированных программ в области исследования вопросов теории информации: ucinet 6.0, kumonote, gephi 8.0 и специализированная интернет-платформа fna.fi.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующих аспектах:

– приведена авторская интерпретация понятиям «банковская система», «стабильность банковской системы» и «системный риск»

– определены отличия между объектами и функциями макропруденциального регулирования и микропруденциального регулирования, что ранее не проводилось отечественными учеными

– изучены отличия между задачами и инструментами ДКП и макропруденциальной политики, что ранее также не исследовалось в фундаментальных трудах отечественных ученых

– разработан механизм определения СЗБ РК, применением методов сетевого анализа из теории информации, на основе чего были построены карты топологии взаимосвязанности БВУ РК и рассчитаны коэффициенты системной значимости для каждого БВУ РК.

– был впервые использован нелинейный метод регрессии в определении факторов уязвимости банковской системы РК, на основе чего была получена эконометрическая модель

– разработаны предложения по усовершенствованию мер макропруденциального регулирования и надзора

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:

– определены отличия между объектами и функциями макропруденциального регулирования и микропруденциального регулирования

– изучены отличия между задачами и инструментами ДКП и макропруденциальной политики

– изучена отечественная практика в проведении процедуры по обеспечению финансовой стабильности банковской системы страны

– предложена авторская трактовка терминам «стабильность банковской системы», «системообразующий банк» и «системный риск»

– исследованы выявлены основные факторы системной уязвимости банковской системы РК с помощью эконометрического анализа

– разработана методология выявления СЗБ РК, применением методов сетевого анализа из теории информации, на основе чего были построены карты топологии взаимосвязанности БВУ РК и рассчитаны коэффициенты системной значимости для каждого БВУ РК

– был впервые использован нелинейный метод регрессии в определении факторов уязвимости банковской системы РК, на основе чего была получена эконометрическая модель

– разработаны предложения по усовершенствованию мер макропруденциального регулирования и надзора

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности использования органами, ответственными за обеспечение финансовой стабильности банковской системы РК, и научно-академическими институтами рекомендаций и предложений автора по выявлению СЗБ. Сформированные в работе авторские теоретические определения могут быть использованы в дальнейшем научно-академическими организациями при

разработке методологических пособий по соответствующим дисциплинам (банковское регулирование и надзор), а также органами банковского регулирования – при доработке соответствующих НПА. Предложения автора по развитию организации работы макропруденциального регулирования банковской системы РК могут быть рассмотрены при разработке рабочих концепций развития системы финансового регулирования.

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования были обсуждены на международных научно-практических конференциях, а также были опубликованы статьи в журналах, рекомендованных Министерством образования и науки Республики Казахстан и в международных научных изданиях, имеющих по данным информационной базы Thomson Reuters ненулевой импакт-фактор и входящих в базу данных Scopus. Общее количество публикаций по теме диссертационного исследования составляет 4,25 п.л.

Структура диссертационного исследования выглядит следующим образом:

В первом разделе будут рассмотрены теоретические аспекты экономических категорий «стабильность банковской системы», «макропруденциальное регулирование» и «системный риск». А также проанализирован опыт зарубежных стран в разработке и применении собственных макропруденциальных мер против уязвимости банковских систем.

Второй раздел ориентируется на аналитической работе по исследованию факторов уязвимости (с апреля 2007 года по январь 2013 года) с применением эконометрического аппарата. Кроме того, в разделе обсуждена практика применения регуляторных действий государства во имя обеспечения макропруденциальной устойчивости системообразующих банков Казахстана в пост-кризисный период.

Третий раздел содержит топологические схемы связей системообразующих банков Республики Казахстан, построенные с помощью применения аппарата сетевого анализа связей из теории информации, рассчитаны значения коэффициентов системной значимости для всех БВУ РК, на основе чего сформированы предложения, и рекомендации по усовершенствованию мер регулирования системно-значимых банков РК; а также – рекомендации по дальнейшему развитию направлению работы в области макропруденциального регулирования банковской системы Республики Казахстан.

В заключении приведен краткий обзор по проделанной работе, изложены основные выводы, применение которых может способствовать повышению эффективности деятельности регуляторов по проведению макропруденциального регулирования в целях обеспечения финансовой стабильности банковской системы.

Работа содержит 18 рисунков, 20 таблиц и 14 формул.