

Университет международного бизнеса

УДК 336.77 (574)

На правах рукописи

МАЕР ОЛЬГА ИОСИФОВНА

**Развитие кредитной системы Республики Казахстан: оценка состояния и
основные приоритеты**

6D050900 - Финансы

Диссертация на соискание ученой степени
доктора философии (PhD)

Научные консультанты
д. э. н., профессор Тусеева М.Х.
PhD, профессор Массимо Бьянки

Республика Казахстан
Алматы, 2013

СОДЕРЖАНИЕ

ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ	3
ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ.....	10
1.1 Методология кредитной системы как механизма регулирования и повышения эффективности экономики государства.....	10
1.2 Теоретическое обоснование современных моделей кредитных систем зарубежных стран.....	23
1.3 Казахстанская кредитная система: институциональный состав, критерии эффективного функционирования и особенности адаптации к реалиям рыночной экономики	37
2 АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН.....	49
2.1 Основные этапы развития кредитной системы Республики Казахстан в условиях становления рынка	49
2.2 Оценка текущего состояния отечественного банковского сектора и специализированных кредитно-финансовых учреждений в условиях финансового кризиса	62
2.3 Место и роль казахстанской кредитной системы в рамках современных зарубежных кредитных систем	95
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ	109
3.1 Приоритетные направления развития отечественной кредитной системы в условиях рыночной экономики.....	109
3.2 Трансформация зарубежного опыта эффективности функционирования кредитных систем.....	121
3.3 Оптимизация структуры и финансовой устойчивости основных секторов кредитной системы Республики Казахстан.....	130
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	140
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	144
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	154

ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ

АО ФНБ «Самрук Казына» - Акционерное общество Фонд Национального Благосостояния «Самрук Казына»

БВУ - банк второго уровня

ВВП – Валовой внутренний продукт

ЕврАзЭС – Евразийское экономическое сообщество

ЕС - Европейский союз

ЕСЦБ - Европейская система центральных банков

ЕЦБ - Европейский центральный банк

ЕЭП – Единое экономическое пространство

КСРК - Кредитная система Республики Казахстан

КФН РК - Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан

МВФ – Международный валютный фонд

МКО – микрокредитные организации

МСБ – малый и средний бизнес

МСБУ – международные стандарты бухгалтерского учета

МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности

МРУФ – минимальный размер уставного фонда

МРП – минимальный расчетный показатель

МФО – микрофинансовые организации

НБРК - Национальный банк Республики Казахстан

НКО – небанковские кредитные организации

НПФ – накопительный пенсионный фонд

ООИУПА – организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами

ОООВБО - организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций

РК – Республика Казахстан

РФ – Российская Федерация

СНГ - Содружество независимых государств

США – Соединенные Штаты Америки

ФУФН – Федеральное управление финансового надзора

ВВЕДЕНИЕ

Общая характеристика работы. Диссертационная работа посвящена исследованию кредитно – финансовых институтов в составе кредитной системы Республики Казахстан и перспектив их развития.

Актуальность темы исследования. В последние годы вопросы, связанные с формированием и развитием кредитной системы республики Казахстан, приобретают все большую актуальность. Одной из ключевых проблем современного этапа развития экономики Республики Казахстан является обеспечение стабильного бесперебойного функционирования кредитной системы. Финансовая устойчивость кредитных институтов позволяет развивать в стране инновационную активность, стимулировать спрос и предложение и обеспечивать финансовыми ресурсами производственные процессы.

В настоящее время кредитная система страны переживает последствия глобального экономического кризиса, вкуче с трансформацией уже имеющихся кредитных отношений и переводом их в новую стадию. Уже назрела необходимость внедрения новых механизмов оптимизации кредитной системы, которые смогут поспособствовать повышению качества как самого кредитного процесса, так и создаст базу экономико–правовых процессов функционирования кредитных организаций, соответствующих современным мировым стандартам.

Высокая зависимость банковского сектора от внешних источников фондирования оказала пагубное воздействие на уровень ликвидности данного сегмента кредитной системы; низкий уровень капитализации ограничил кредитные возможности банковского сектора и вызвал истощение кредитных ресурсов национальной экономики.

Данный негативный опыт показал очевидную необходимость пересмотра существующих требований к качеству функционирования кредитных институтов, создания новой стратегии развития кредитного сектора страны, модернизации правовой базы, повышение качества банковского надзора и регулирования, улучшение системы риск – менеджмента кредитных организаций посредством трансформации передового отечественного и зарубежного опыта. Перечисленные проблемы, приобретающие системный характер, ограничивают возможности развития не только самой кредитной системы, но и национальной экономики в целом.

Большое внимание к совершенствованию и развитию кредитной системы Республики Казахстан уделяется в программе «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев», Стратегии индустриально – инновационного развития Республики Казахстан на 2003 - 2015 годы и ежегодном Послании Президента Республики Казахстан - Лидера нации Нурсултана Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства» от 14.12.2012 г.[1 - 4]. В рамках данных программных документов В рамках направления 1

«Экономическая политика нового курса - всеобъемлющий экономический прагматизм на принципах прибыльности, возврата от инвестиций и конкурентоспособности» поставлена задача обеспечения экономики необходимыми денежными ресурсами посредством восстановления кредитных институтов, избавления от проблемных кредитов и решения вопросов фондирования.

Президентом поставлена задача войти в число крупнейших финансовых центров Азии, в том числе и посредством усиления позиции отечественных кредитно – финансовых организаций.

В частности, в качестве одного из базовых условий реализации Стратегического плана – 2020 Президент отметил необходимость обеспечения стабильной и устойчивой работы отечественной кредитной системы, главными инструментами которой должны стать банковские учреждения, способные адекватно отвечать вызовам и угрозам посткризисного мира.

В целом на современном этапе необходимо обеспечение прозрачности функционирования, снижения доли внешних обязательств банковского сектора, нацеливание внешних заимствований на создание эффективных и конкурентоспособных производств.

В этой связи изучение текущих потребностей, своевременный анализ динамики спроса на предоставляемые кредитные услуги, развитие имеющихся теоретико – методологических и концептуальных основ в области кредитных отношений являются необходимыми условиями обеспечения эффективной работы кредитно-финансовых институтов; а рассмотрение особенностей развития и возможностей оптимизации структуры и финансовой устойчивости основных институтов кредитования выступает достаточно актуальной темой научного исследования.

Проблемой диссертационного исследования является недостаточная устойчивость и стабильность функционирования отечественной кредитной системы, вызванная истощением ликвидности и значительной долей иностранного капитала в структуре активов основных секторов кредитной системы.

Гипотеза исследования: совершенствование условий формирования финансовой устойчивости кредитной системы Республики Казахстан может быть достигнута за счет:

1. Оптимизации структуры активов и обязательств основных секторов кредитной системы;
2. Повышения общего уровня рентабельности кредитно-финансовых учреждений;
3. Консолидации капитала кредитных учреждений.

Степень научно – практической разработанности проблемы. Теоретические, методологические и практические аспекты исследования развития кредитной системы изложены с разных позиций во многих трудах отечественных и зарубежных ученых.

Исследованием сущности кредита и кредитного регулирования занимались представители классической политической экономии – А. Смит, Д. Рикардо, Т. Мальтус, Ж. Б. Сэй и др., сформулировав ключевые принципы кредита и обозначив его роль в национальной экономической системе. Значительный вклад в развитие натуралистического направления в теории кредита внесла русская экономическая школа в лице ее крупнейших представителей Н.С. Мордвинова, И.И. Кауфмана, М.И. Туган-Барановского, А.А.Исаева, А.А. Мануйлова, В.А. Косинского и др. Дальнейшее развитие понятия и функций кредита и методов кредитного воздействия на экономику происходило в рамках капиталотворческой теории, представителями которой являются Дж. Ло, И. Шумпеттер и др. и неоклассической экономической мысли в лице А. Маршалла, А. Пигу, К. Менгера. Дж. М. Кейнс и неокейнсианцы С. Харрис, Э. Хансен подробно описывали механизм регулирования экономики посредством кредита и изменения кредитной политики.

Среди современников российской экономической мысли необходимо отметить вклад в развитие исследований о кредите, кредитных институтах и кредитных организациях Е.В. Жукова, Е.П. Жарковскую, О.И. Лаврушина, Борисова А.Б., Белоглазову Г.Н., Максимова Л.Н., Тосуняна Г.А., Селезневу А., Крылову Л. Ю., Полищук Л.И. и др.

В Республике Казахстан проблемами становления и развития кредитной системы и кредитных отношений занимались следующие ученые: Абишев А.А., Святлов С.А., Сейтказиева А.М., Жамаубаев Е.К., Сейткасимов Г., Хамитов Н.Н., Мельников В.Д., Баймуратов У.Б., Нуркенов Н.Ж. , Садвакасова А.Б. и др.

Вместе с тем, многие аспекты развития и совершенствования кредитных систем, банковских институтов и небанковских кредитных организаций требуют дальнейшей проработки, так как не только не освещены, но и до конца не изучены.

Цель и задачи работы. Целью диссертационной работы выступает теоретическое обоснование функционирования современной кредитной системы, разработка рекомендаций по повышению эффективности кредитной системы и определение приоритетных направлений развития кредитных организаций Республики Казахстан.

Для решения данной цели были поставлены и последовательно решены следующие задачи:

- исследовать теоретико–методологические основы функционирования кредитной системы и определить роль кредитных институтов в развитии отечественной финансово – экономической системы;
- дать оценку структуры современной кредитной системы, выявить особенности и конкретизировать критерии эффективности функционирования отечественных кредитных организаций;
- исследовать зарубежный опыт успешного построения современных моделей кредитных систем и определить векторы их эффективности;

– провести анализ современного состояния кредитных организаций, выявить факторы, повлиявшие на эффективность их деятельности и обозначить проблемы основных секторов финансово-кредитной системы;

– на основе проведения сравнительного анализа определить место кредитной системы Республики Казахстан в рамках стран СНГ и наиболее экономически устойчивых стран мира;

– обозначить приоритеты развития кредитных организаций, разработать предложения по совершенствованию деятельности и модель оптимизации основных секторов кредитной системы.

Объектом исследования выступают финансовые результаты деятельности кредитных институтов Республики Казахстан.

Предметом исследования является совокупность экономических отношений, связанных с механизмом функционирования и оптимизации кредитно – финансовых институтов Республики Казахстан в рамках современного этапа развития.

Теоретической основой исследования явились фундаментальные положения современной финансово - экономической науки и практики.

Методологическую основу диссертационного исследования составляют системный, комплексный и исторический подходы к изучению проблем кредитования, метод экспертных оценок, методы экономического анализа – вертикальный, горизонтальный, трендовый, анализ коэффициентов, а также метод экономико – математического моделирования.

Информационную основу исследования составили законы Республики Казахстан, Указы Президента Республики Казахстан, нормативно-правовые акты правительства, регламентирующие функционирование финансовой и кредитной систем, изложение вопросов в научной и учебной литературе зарубежных и отечественных авторов, публикации в периодических изданиях и СМИ, а также практические данные о деятельности кредитно-финансовых институтов и данные официальных сайтов.

Научная новизна диссертационной работы заключается в том, что в результате исследования теоретических аспектов, механизма функционирования кредитных институтов выявлены новые направления в области оптимизации деятельности кредитной системы Казахстана.

Новизна результатов исследования, полученная соискателем:

– дана углубленная авторская формулировка понятия «кредитная система»;

– посредством систематизации опыта отечественной и зарубежной практик кредитования, определены и конкретизированы критерии эффективности функционирования кредитной системы, сформулированные в виде системных требований к определенным параметрам состояния КСРК;

– на основе оценки и сопоставления основных финансовых показателей деятельности кредитных учреждений определены позиции казахстанских кредитных организаций в рамках стран СНГ и наиболее экономически устойчивых стран мира;

- предложены новые направления в работе с проблемными займами, позволяющие улучшить состояние ссудного портфеля кредитных организаций;
- разработана модель оптимизации структуры и повышения финансовой устойчивости кредитной системы Республики Казахстан посредством использования методов математического моделирования.

Основные научные положения, выносимые на защиту:

- в процессе исследования современного трактования термина «кредитная система» предложена авторская формулировка, учитывающая общность прав и обязательств участников кредитной системы в рамках конкретного государства;
- наличие упорядоченной системы предъявляемых к кредитным институтам критериальных требований, позволяет объективно оценивать общую устойчивость кредитной системы и способствует четкому обозначению занимаемых организациями позиций на кредитно – финансовом рынке;
- на основе проведенной оценки функционирования основных институтов кредитной системы выявлены: тенденции ухудшения качества активов, и, в частности, ссудного портфеля, невысокий прирост объемов собственного капитала, определены факторы, повлиявшие на неоднозначную динамику доходности и позиции, занимаемые отечественными кредитными институтами в рамках мирового кредитного сообщества и стран СНГ; б
- обозначенные направления дальнейшего совершенствования казахстанской кредитной системы вкупе с использованием позитивного зарубежного опыта передовых европейских государств путем создания единого регулятора позволит осуществить переход именно к системному государственному подходу к методологии и практике регулирования и надзора, обеспечить стратегическое планирование развития кредитных организаций и сбалансированное развитие основных секторов КСРК. Внедрение же в сложившуюся систему по управлению проблемными долгами европейского опыта по созданию специализированных кризисных консультационных центров в сфере ипотечного кредитования и потребительских займов поспособствует частичному решению проблем кредитных организаций с просроченной задолженностью;
- разработанная автором оптимизационная модель, рассчитанная на основе предлагаемой матрицы, включающая в себя 3 основных сегмента кредитных организаций (банковский сектор, сектор ОООВБО и сектор ипотечных организаций) направлена на изменения структуры секторов кредитной системы и их параметров (активов, обязательств и капитала), которые позволят улучшить показатели рентабельности и повысить финансовую устойчивость КСРК.

Теоретическая значимость исследования определяется тем, что содержащиеся в нём научные выводы и практические рекомендации, могут послужить основой для дальнейшего более детального исследования и обсуждения проблем, связанных с улучшением качества функционирования кредитных институтов, способствующих повышению эффективности

кредитного процесса. Результаты проведенного исследования могут быть использованы в преподавании ряда экономических дисциплин.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в возможности применения рекомендаций по улучшению состояния кредитного портфеля коммерческими банками и другими учреждениями, осуществляющими деятельность, связанную с кредитованием.

Апробация практических результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационной работы заслушивались на следующих конференциях: ежегодная конференция профессорско–преподавательского состава Костанайского Филиала «Челябинского Государственного Университета» «Парадигма современной науки глазами молодых», посвященная памяти Г.Ж. Атжанова и А.М. Роднова (Костанай, 2011г.); 7-я международная научно – практическая конференция «Бъдещето въпроси от света до науката» (Болгария, София, 2011 г.); VIII Международная научно – практическая конференция «Naukowa myśl informacyjnej powieki - 2012» (Польша, 2012г.); VIII Международная научно – практическая конференция «Veda a technologie: krok do budoucnosti – 2012» (Чехия, Прага, 2012 г.); IX Международная научно – практическая конференция «Strategiczne pytania światowej nauki - 2013» (Польша, 2013 г.); 9-я международная научно - практическая конференция «Бъдещите изследвания» (Болгария, София, 2013г.).

Научные результаты отражены в коллективной монографии «Актуальные проблемы социально-экономического развития предприятий, отраслей, комплексов» (Красноярск: Научно-инновационный центр, 2011г.).

Результаты исследования внедрены в разработку проекта научного сотрудничества с Болонским университетом (факультет экономики, Форли, Италия), в учебный процесс Костанайского филиала ФГБОУ ВПО «ЧелГУ», ГУ «Управление образования акимата Костанайской области» и Федоровское управление КОФ АО «Народный банк Казахстана». Акты о внедрении результатов исследований имеются.

Личный вклад автора. Все результаты, которые содержатся в диссертации, рассчитаны и получены автором самостоятельно.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликованы 14 научных работ общим объемом 6,1 усл.п.л., в том числе 4 статьи в научных изданиях, рекомендованных Комитетом по контролю в сфере образования МОН РК, 1 статья в зарубежном издании, входящим в международные базы научных журналов компании Томсон Рейтер (ISI Web of Knowledge, Thomson Reuters) и Скопус (Scopus) и имеющим ненулевой импакт – фактор, 6 статей в материалах международных конференций, из которых 5 – зарубежные.

Структура и объем диссертации. Структура диссертационной работы отражает логику, порядок исследования и алгоритм решения поставленных задач. Диссертация состоит из введения, сокращений, разделов, заключения, списка использованных источников и приложений. Текст работы изложен на 156 страницах. Диссертация содержит 64 таблицы, 26 рисунков.

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

1.1 Методология кредитной системы как механизма регулирования и повышения эффективности экономики государства

В меняющихся условиях развития мировой экономики особое значение для национальных финансовых систем приобретает устойчивая, отвечающая запросам населения, предприятий и государства, кредитная система.

Мировой опыт показывает, что развитие кредитной системы государства приобретает стратегический характер. Это вопрос сохранения республики как экономически независимого государства и обеспечения ее экономического и политического суверенитета. От конкурентоспособной, обеспеченной ресурсами кредитной системы зависит развитие человеческого потенциала в стране, развитие национальной промышленности, в первую очередь обрабатывающих и высокотехнологичных отраслей, обеспеченность качественным жильем, формирование качественной системы образования.

Для того, чтобы оценить важность и понять смысл термина «кредитная система» необходимо провести хронологию изменений, связанных с трактовкой данного понятия в отечественной и зарубежной экономической литературе.

Термин «кредит» является одним из наиболее часто употребляемых в экономическом лексиконе населения, уступая лишь таким понятиям, как «банк», «деньги», а также, например термину «кризис», не выходящему из оборота в последнее время. Согласно Словарю русского языка С.И. Ожегова кредит – это «ссуда, предоставление ценностей (денег, товаров) в долг; коммерческое доверие; отпускаемая на что-нибудь денежная сумма» [5].

Одной из причин возникновения кредита и кредитных отношений многие авторы называют различную скорость кругооборота индивидуальных капиталов в отраслях народного хозяйства. Возникновение самого термина кредит одни экономисты связывают с латинским словом *creditum*, означающим в переводе «ссуда, долг»; другие экономисты считают, что слово «credo – верю» лежит в основе происхождения термина [6].

В процессе эволюционирования экономических отношений видоизменялось и трактование сущности кредита, по мере развития капиталистического общества термин «кредит» претерпевал многократные преобразования как в своем определении, так и в назначении, использовании в качестве регулятора экономики.

Представители классической политической экономии А. Смит, Д. Рикардо, Т. Мальтус, Ж. Б. Сэй и др. образовали своими взглядами и отношением на кредит и кредитные отношения натуралистическую теорию кредита.

Так, Адам Смит в своем трактате «Исследование о природе и причинах богатства народов» заемным отношениям посвятил главу IV «Капитал, ссужаемый под проценты» второй книги. По его мнению «на капитал, который

ссужен под проценты, можно смотреть как на ассигновку со стороны заимодавца заемщику на некоторую значительную часть годового продукта при том условии, что заемщик в свою очередь будет в течение всего времени пользования займом предоставлять заимодавцу ежегодно небольшую часть, называемую процентом, а к концу договоренного срока займа возвратит ему часть, равняющуюся по величине той ассигновке, которую первоначально получил, что называется уплатой долга»[7]. В целом, уже Смитом было указано на возможность предоставления займы временно высвобождающихся средств на условиях срочности, возвратности и платности, причем взимание процентов считал достаточно целесообразным, т.к. это позволяло получить прибыль, не осуществляя никакой производственной деятельности.

Д. Рикардо подразумевает под объектом кредита материальные ценности в их натуральной форме, а сам кредит представляет собой перераспределение уже созданного капитала [8]. Как и Смит, Рикардо не отводил в своих трудах кредиту центральную роль, т.к. не считал, что он осуществляет столь значительную роль в экономической жизни общества.

Значительный вклад в развитие натуралистического направления в теории кредита внесла русская экономическая школа в лице ее крупнейших представителей Н.С. Мордвинова, И.И. Кауфмана, М.И. Туган-Барановского, А.А.Исаева, А.А. Мануйлова, В.А. Косинского и др. Первым из русских экономистов XIX в., специально разрабатывавшим проблемы кредита, был Н.С. Мордвинов, в трудах которого отражалась тенденция необходимости создания новой адаптированной к условиям России рыночной кредитной системы [9].

Одним из важнейших назначений кредита и банков Мордвинов считал превращение празднележащих денег в функционирующий капитал. Идея Мордвинова о превращении доходов в капитал посредством кредита представляет собой определенный шаг вперед по сравнению со взглядами классиков политической экономии, которые сводили роль кредита к перераспределению наличного капитала общества [10].

Давая определение кредита, И.И. Кауфман писал: «Кредит означает покупательную силу предприимчивости, текущей или прошлой, совершенно или отчасти еще не реализовавшей своих результатов, но признанной производительной, и обладающею меновой ценностью, предвосхищающей и обменивающей свои будущие плоды на такие готовые плоды прошлой предприимчивости, которые в руках своих владельцев оставались бы непроизводительными, которых производительность спасается от гибели и сохраняется переходом их в новые руки, которых целостность и свобода гарантируется их владельцам тем, что всякий угрожающий им страх опасности, равно как и их связанность, принимает на себя предприимчивость, свои результаты еще не реализовавшая, получающая в свои руки плоды прошлой предприимчивости, вооружающаяся ими и этим обеспечивающая себе свою собственную производительность и экономическую независимость. Определение это – длинно, но и кредит – сложное явление» [11].

Многие авторы связывали возникновение кредита с развитием отношений обмена, с появлением его кредитной формы, рассматривали многообразие проявлений сущности кредита как движение определенных ценностей – передачу товаров или денег на условиях возврата по истечении определенного времени их равноценностей. Так, М.И. Туган-Барановский следующим образом определяет кредит: «Кредитом называется такая возмездная передача хозяйственных предметов, при которой уплата эквивалента за полученный хозяйственный предмет отсрочивается на некоторое время, или, говоря иначе, такая сделка, при которой момент получения какой-либо ценности отделен от момента возвращения ее эквивалента некоторым промежутком времени» [12].

Близкое по сути определение дает и А.А. Исаев: «Всякая кредитная сделка есть возмездное перемещение благ, при котором одна сторона совершает акт в настоящем, а другая – соответствующий акт в будущем» [13].

В.А. Косинский формулирует материальную сущность отношений, имеющих место между кредитором и должником, следующим образом: «производительный кредит есть передача ценности, как капитала, владельцем этого последнего (кредитором) другому лицу (должнику) для круговращения в предприятии этого последнего». На этом основании Косинский признает характерной чертой кредита «круговращение капитала в чужом предприятии».

Комплексным подходом к анализу влияния кредита на экономику отличались в первую очередь труды М.И. Туган-Барановского и А.А. Исаева. А.А. Исаев в «Началах политической экономии» рассмотрел связь кредита с процессами производства, обмена, распределения и потребления и сделал заключение: «Общее влияние кредита на хозяйство – то, что он, проникая во все экономические отношения, уменьшает самостоятельность отдельных хозяйств; каждое из них становится все в большую зависимость от общественного хозяйства и мирового». Важное место в теориях кредита русской школы занимали вопросы изучения процента и его уровня, а также влияния последнего на развитие экономики.

Представители капиталотворческой теории Дж. Ло, И. Шумпеттер и др. отводят кредиту ряд функций: создание капитала и способствование экономическому становлению и развитию общества [16]. Именно в кредите «капиталотворцы» видели источник пополнения богатства государства, а банкам отводилась роль конечных производителей капитала.

В отличие от классиков политической экономии, представители неоклассического направления экономической мысли, в частности Карл Менгер – австрийская школа, А. Маршалл, А. Пигу – кембриджская школа, уже не отрицают взаимосвязь и взаимовлияние кредита на общественное воспроизводство, а напротив, говорят о его значимости как в целом для общества, так и для производства в частности [14].

Альфред Маршалл в своем произведении «Деньги, кредит и торговля» посвятил кредиту II и IV книги, отмечая, что инфляционный кредит является одной из причин, возникающих в экономике проблем. Также, А. Маршалл упоминает о смене функций, выполняемых кредитом – от ростовщической, т.е

функции обогащения я посредством взимания неумных процентов, к воспроизводственной – функции, способствующей стимулированию процесса производства, его возобновлению и расширению в больших масштабах [15].

Представители кейнсианской школы экономической мысли отводили кредиту и кредитной политике в целом, одну из решающих ролей в развитии и регулировании экономики и производственной деятельности в стране, а также считали, что посредством использования кредита возможно предотвращение кризисов перепроизводства и, как следствие, безработицы. Согласно Дж. М. Кейнсу, выдаваемые банками кредиту способствуют развитию покупательной способности, и как следствие к новому приросту национального дохода [17].

Неокейнсианцы С. Харрис, Э. Хансен склонны полагать, что именно посредством высоких ставок процента по кредитам возможно производить регулирование экономики, сдерживая тем самым, инвестиционную активность в стране [18].

В целом, эволюция взглядов экономистов российской и зарубежных школ экономической мысли отражена в таблице 1.

Таблица 1 – Трактовки понятия «кредит»

Школа экономической мысли	Представители	Трактовка понятия «кредит»
1. Натуралистическая теория кредита	Зарубежная школа экономической мысли: А. Смит, Д.Рикардо и др.	Кредит – это форма движения производительного капитала, используемого относительно самостоятельную ссудного капитала и закономерность его движения
	Российская школа экономической мысли: Н.С. Мордвинов, И.И.Кауфман, М.И. Туган-Барановский, А.А. Исаева и др.	Кредит представляет собой отношения, приводящие в движение не только временно свободные (празднолежащие) денежные капиталы, но и денежные доходы основных слоев населения
2. Капиталотворческая теория кредита («экспансионистская теория кредита»)	Дж. Ло, Г. Маклеод, И. Шумпеттер, Р. Хоутри, А. Ган и др.	Кредит - это инструмент, приводящий в движение все неиспользуемые производственные возможности страны, создавая богатство и капитал [16, С. 204]
3. Кейнсианская школа	Дж. М. Кейнс, последователи (неокейнсианцы) П. Самуэльсон, С. Харрис, Э. Хансем и др.	Рассматривают кредит как один из факторов стимулирования потребительского спроса, воздействия на экономику через изменение процентных ставок по кредиту
Примечание – источник: составлено автором		

Вышеприведенная таблица наглядно отражает произошедшие изменения в представлении и трактовании термина «кредит» в процессе эволюции

экономической науки, наблюдается усложнение в самом определении кредита, усиление его роли и значение в экономической жизни общества, происходит переход к рассмотрению кредита как одного из инструментов воздействия на экономику и регулирования экономических отношений.

В современных теоретических источниках понятие кредит трактуется по-разному. Согласно современному экономическому словарю кредит это «заем в денежной или товарной форме, предоставляемый кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой заемщиком процента за пользование займом» [19].

Представители современной российской экономической науки Жуков Е.Ф., Лаврушин О.И., Борисов А.Б., Белоглазова Г.Н., и др. отмечают усиление роли кредита и кредитных организаций в современной экономике. Согласно О.И. Лаврушину изобретение кредита «является гениальным открытием человечества. Благодаря кредиту сокращается время на удовлетворение хозяйственных и личных потребностей [20]. Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития». По мнению Лаврушина, возникновение кредита происходит в сфере обмена, где «владельцы товаров противостоят друг другу как собственники, юридически самостоятельные лица, готовые выступить в экономические отношения» [21].

Жуков Е.Ф. отмечает, что наиболее значимыми формами кредита на сегодняшний день выступает коммерческий и банковский, который в свою очередь подразделяется на ссуду денег и ссуду капитала. При этом Жуков считает, что нельзя недооценивать роль кредита в современной экономике как одного из движущих факторов развития производства [22].

Белоглазова Г.Н. утверждает, что кредит представляет собой «определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости на условиях возвратности», а возникновение кредита происходит в тот момент, когда «стоимость, высвободившаяся у одного экономического субъекта, какое-то время не может вступить в новый воспроизводственный цикл и использоваться в хозяйственных сделках. Благодаря кредиту она переходит к другому субъекту, испытывающему временную потребность в дополнительных средствах, и продолжает функционировать в рамках процесса воспроизводства». Возникающие таким образом кредитные отношения, по мнению Белоглазовой, соответствуют определенному уровню развития товарного производства и обращения [23].

Челноков В.А. считает, что нецелесообразно рассматривать форму и родовые признаки кредита в отрыве от его роли в процессе расширенного воспроизводства. И поэтому Челноков В.А. кредит классифицирует как денежную форму «авансирования воспроизводства на основе эмиссии новых и перераспределения имеющихся денежных средств на началах возвратности, срочности, платности и других признаков кредита». Таким трактованием термина анализируемый автор хочет подчеркнуть следующие преимущества [24]:

- «освещается кредитный характер эмиссии денег и их кредитная природа;
- подчеркивается роль центрального банка в обеспечении денежными средствами воспроизводственного процесса (эмиссия денег);
- акцентируется внимание на денежной форме как высшей форме стоимости товарно – денежных отношений (товар – деньги);
- отражается главный родовый признак кредита – предоставление денег в долг (возвратность);
- отражается роль кредита в воспроизводственном процессе (денежное авансирование производства)».

Среди казахстанских экономистов, исследующих сущность кредита, кредитных отношений и кредитных институтов необходимо отметить Абишева А.А., Святова С.А., Сейтказиеву А.М., Жамаубаева Е.К., Сейткасимову Г., Хамитова Н.Н. и др. Хамитов Н.Н. указывает на то, что кредитование предполагает предоставление кредита на возвратной основе с целью обеспечения возвратного движения выданных ссуд [25].

Абишев А.А. и Святов С.А. характеризуют кредит как сделку «ссудного характера между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности, платности, обеспеченности и целенаправленности» [26].

Практически такую же трактовку термина предлагают и Сейтказиева А.М. и Жамаубаев Е.К., указывая лишь на то, что возвратность кредита чаще всего, но не всегда осуществляется с выплатой заемщиком процента за пользование ссудой [27].

Казахстанские экономисты Сейткасимов Г., Бекболатулы Ж., Каримжанов С. отмечают, что кредит «не просто некая сумма, а капитал, приносящий прибыль в виде ссудного процента», а само кредитное дело – «основа банка, то, что является основным его занятием» [28].

Экономисты неоднозначно трактуют количество отождествляющих содержание кредита принципов и сущность выполняемых кредитом функций (рисунок 1).

Вторым составляющим термина «кредитная система» является категориальная трактовка понятия «система». Категорией «система» часто оперируют в различных областях познания. Данное понятие имеет несколько значений, описываемых учеными, являющимися представителями разного времени и географии.

В настоящее время нет единства в определении этого понятия. При этом понятия не противоречат друг другу, но отличаются полнотой. Согласно Чернышову В.Н. под системой следует понимать «совокупность объектов, взаимосвязанных между собой, которые образуют единое целое, обладающее свойствами, не присущими составляющим его объектам, взятым в отдельности» [29].

Согласно Павлову С.Н. системой является «некоторая целостная совокупность, состоящая из отдельных элементов, которые связаны между

собой материальными, энергетическими или информационными связями, в результате чего эта совокупность имеет некоторые специфические свойства, не присущие в полной мере каждому из входящих в него элементов» [30].

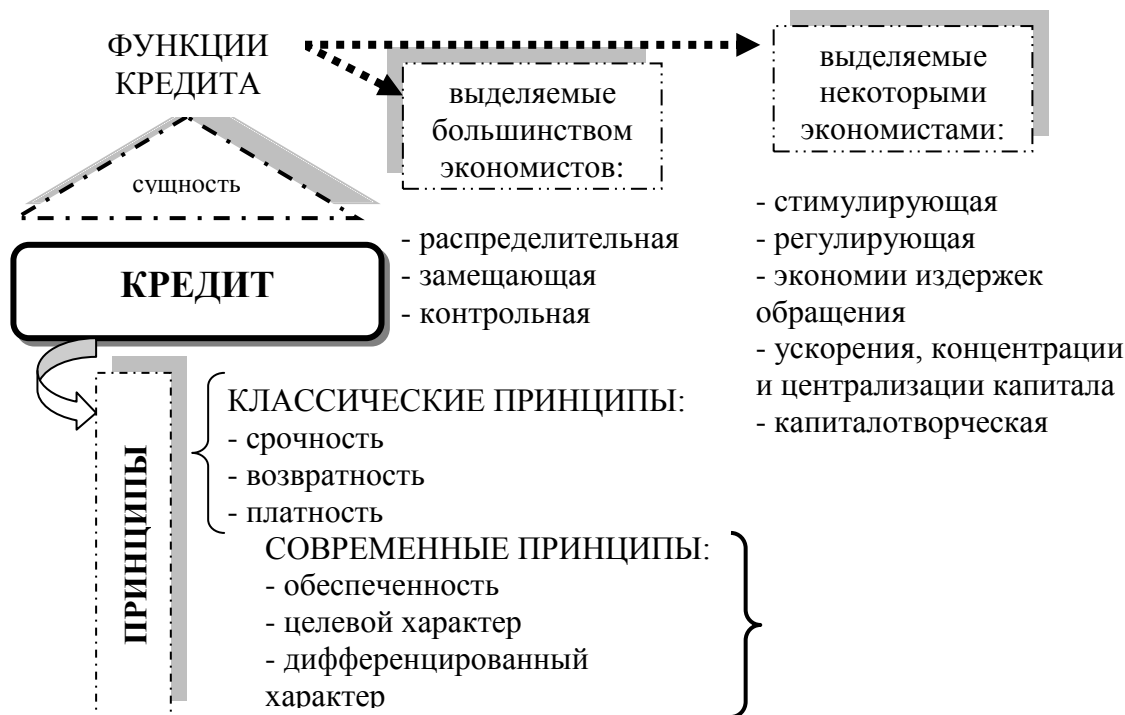


Рисунок 1 – Группировка функций и принципов кредита

Примечание – источник: составлено автором

В экономической науке наиболее обоснованным выступает следующее определение, указанное Е.И. Кузнецовой: «Система — это совокупность организаций, однородных по своим задачам, или учреждений, организационно объединенных в одно целое» [31]. Причем, большинство экономистов склоняются к мнению, что такое понятие как «система» должно обладать рядом свойств, признаков и характеристик (рисунок 2).

Среди перечисленных выше признаков системы, в том числе экономической или кредитной, ключевыми признаются:

1) множество составляющих ее элементов, которые могут быть объединены в подсистемы по схожим критериям или выполняемым ими функциям;

2) единство главной цели для всех элементов, включаемых в понятие «система»;

3) наличие связей между ними, причем характер таковых может существенно варьироваться и быть, как доминантным, так и второстепенным;

4) наличие структуры и иерархичности, с помощью которой можно было бы описать саму систему и ее основные черты;

5) относительная самостоятельность каждого из компонентов системы, возможность изменения свойств данной системы в случае выбытия или напротив, добавления тех или иных элементов;

б) наличие управления этими элементами, выделение управляющего и управляемого объектов.

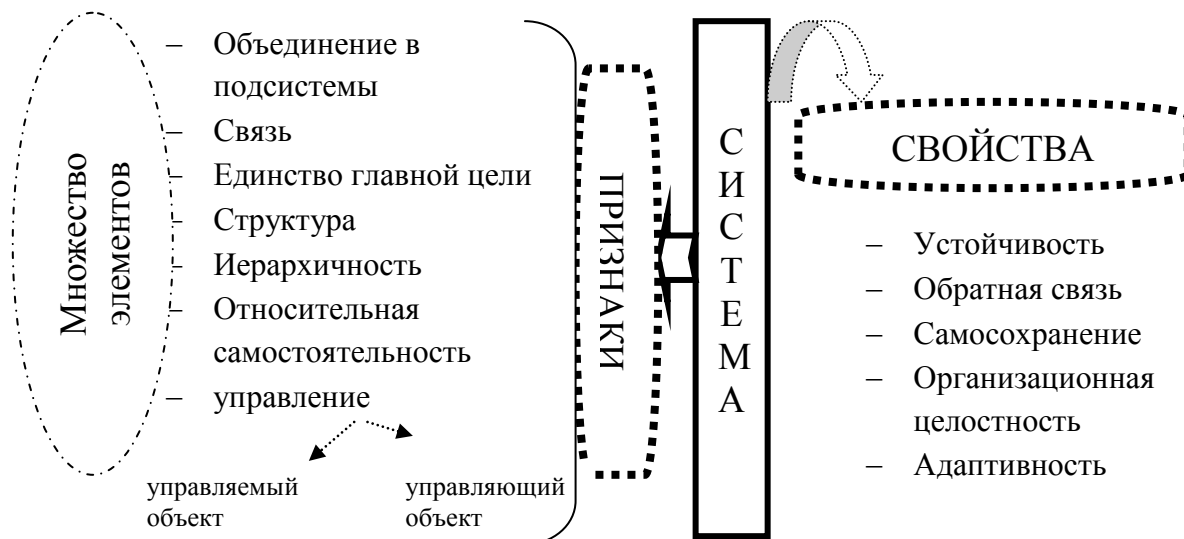


Рисунок 2 – Характерные черты понятия «система»

Примечание – источник: составлено автором

В качестве определяющих свойств системы можно выделить, в первую очередь свойства связности, реализующееся в совместном действии ее элементов, в противном случае эффективность деятельности системы резко снижается; и самосохранение, проявляющееся в стремлении сохранить свою структуру и функции неизменными при наличии возмущающих воздействий внутреннего или внешнего характера. Также к числу важнейших из системных свойств является организационная целостность, заключающаяся в развитии самоорганизации и самоуправления системы.

В современной экономической литературе выделяют функциональный и институциональный подходы к определению понятия «кредитная система». Также, некоторые экономисты полагают, что кредитную систему следует характеризовать в широком и узком смысле слова.

По мнению Хамитова Н.Н. кредитную систему следует рассматривать на макроуровне, вне зависимости от формы кредита, вида кредитора или заемщика. Хамитов Н.Н. отмечает, что в соответствии с функциональным подходом кредитная система включает «не только совокупность кредитных отношений, но и формы и методы кредитования». По институциональному подходу кредитная система – «это совокупность кредитных институтов, аккумулирующих и использующих денежные средства в соответствии с основными принципами кредитования». Абсолютно идентичное понятие

кредитной системы приводит российский экономист Кроливецкая Л.П. [6, С. 28]

Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т., Эриашвили Н.Д. утверждают, что кредитная система включает «два основных понятия [32]:

1) совокупность кредитно – расчетных и платежных отношений, которые базируются на определенных, конкретных формах и методах кредитования;

2) совокупность функционирующих кредитно – финансовых институтов (банков, страховых компаний и др.)».

По мнению Полицук А.И. кредитная система – «совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, а также система кредитных учреждений» [33].

Профессор Максимова Л.Н. рассматривает кредитную систему в широком смысле как «совокупность кредитных отношений, форм и методов кредита, существующих в рамках той или иной социально-экономической формации»; а в узком смысле дает следующее определение кредитной системы: кредитная система представляет собой «совокупность банков и других кредитно-финансовых учреждений, осуществляющих мобилизацию свободных денежных капиталов и доходов, предоставляющих их в ссуду».

Кузнецова Е.А. считает, что кредитная система - «это функционально – институциональная система, включающая ряд составляющих, т.е. ее элементов» [31, С. 339]. В качестве основных элементов выделяются:

- кредитные отношения между субъектами;
- система норм, регулирующих кредитные отношения;
- социально – психологические взаимоотношения между субъектами кредитных отношений;
- институциональные элементы кредитной системы – центральный банк и кредитные организации.

По мнению профессора Звоновой Е.А. кредитную систему можно трактовать как «форма организации на национальном, международном и мировом уровнях кредитных отношений, сформировавшаяся исторически под влиянием комплекса факторов, характерных для данного региона, и регламентируемая национальной правовой инфраструктурой» [34].

Функциональный подход к понятию «кредитная система» можно отобразить в виде упорядоченной структуры форм и методов кредитования, используемых в современном кредитном деле [35]. Проанализировав имеющиеся мнения отечественных и зарубежных экономистов по данному вопросу, автор обобщил их, составив общую схему кредитной системы по функциональному подходу (рисунок 3).

Основные тенденции развития кредитной системы связаны с повышением ее роли, направленной на ускорение экономического роста, либо с подавлением активных свойств кредита, снижением воспроизводственной функции кредитной системы. Кредитная система функционирует через кредитный механизм, который согласно Кузнецовой Е.А. представляет собой [31, С. 342]:

- «систему связей по аккумуляции и мобилизации денежного капитала

между кредитными институтами и различными секторами экономики;

- отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала;
- отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами».



Рисунок 3 – Организационная схема кредитной системы, структурированной по функциональному принципу

Примечание – источник: составлено автором

Воздействие кредитной системы на экономику государства как механизма регулирования и повышения ее эффективности осуществляется как посредством кредитного механизма, так и путем проявления своих функций [36]. Белоглазова Г.Н. отмечает, что функции, выполняемые различными кредитными институтами, широки и имеют много общего [23, С. 241]. Основными из них являются:

- «аккумуляция и мобилизация денежного капитала;
- перераспределение денежного капитала (посредническая роль);
- регулирование денежного оборота;
- уменьшение финансовых рисков для поставщиков финансового капитала».

Коллектив авторов: Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т., Эриашвили Н.Д. в своих работах описывают кредитные институты через функции, осуществляемые ими по трем основным направлениям [32, С. 221]:

- «предоставление ссудного капитала промышленности и государству;

– аккумуляция свободного денежного капитала и денежных сбережений населения;

– владение фиктивным капиталом.

Стародубова Н.Н. отводит некоторым кредитным институтам особую роль в экономической инфраструктуре, способствующую обеспечить условия достижения экономического равновесия на макро- и мезоуровне посредством формирования денежного предложения, «что в свою очередь влияет на уровень инфляционных ожиданий в экономике», перераспределения временно невостребованных денежных средств и их трансформации их функционирующий капитал, давая «толчок к развитию реального сектора, способствуя наиболее эффективному направлению использования средств». Помимо этого, Стародубова Н.Н. отмечает, что кредитные институты способны повлиять на «склонность населения к сбережению и, таким образом, на ход всех мультипликативных макроэкономических процессов» [37].

По мнению Лебедевой М.Е. некоторые кредитные институты усиливают свое влияние на «внутристрановые экономические процессы», удовлетворяя растущие «потребности хозяйствующих субъектов в кредитных средствах», а при «наличии четко разработанной стратегии банковская система может влиять на экономическое положение отрасли, страны, региона, всего мирового хозяйства». Согласно Лебедевой М.Е. в ближайшем будущем суть банковской системы, ее роль в общественном воспроизводстве, как аккумулирующего центра финансовых ресурсов, будет оставаться неизменной, независимой от форм собственности и национальных интересов отдельных государств или групп» [38].

Я.М. Миркин в механизме воздействия кредитной системы на экономику выделяет следующие направления: во – первых, воздействие на темпы экономической динамики и инфляции посредством эмиссии денег, во – вторых, путем перераспределения временно свободных денежных ресурсов и участия в процессах ценообразования, в – третьих, кредитные институты указанный автор отождествляет с каналом «интеграции в мировую экономику» [39]. В связи с отведенной кредитным институтам ролью Я.М. Миркин отмечает необходимость реструктуризации и усиления регулирования небанковских финансовых институтов, которые были бы направлены на предупреждение финансовых рисков на микро- и макроуровнях. В ходе текущей деятельности кредитные организации анализируют процессы, происходящие в производственной сфере, некоторые из них проводят мониторинг «предприятий, относящихся к наиболее важным отраслям сферы материального производства и оказания услуг с целью получения независимых и оперативных оценок экономической конъюнктуры, финансового положения предприятий и их инвестиционных потребностей».

Украинские экономисты Ивченко М.С., Боровский В.Н. считают, что практическая роль кредитных, в том числе и банковских институтов проявляется в управлении системой платежей и расчетов, регулировании движения денежных потоков, влияя тем самым на скорость их оборота и

общую массу, контролируя уровень инфляции и обеспечивая стабильность развития экономики государства [40]. Также как и Стародубова Н.Н., отмечают воздействие кредитных организаций на сбережения населения, указывая на вовлечение с их помощью данных средств в обращение.

Сейткасимов Г., Бекболатулы Ж., Каримжанов С. являются приверженцами теории финансового посредничества, активно разрабатываемой американскими и западно – европейскими специалистами, полагая, что система кредитных институтов одна из важнейших и неотъемлемых структур рыночной экономики, которая непосредственно и повседневно связана с функционированием народного хозяйства на всех уровнях управления [28, С. 15]. Именно через данные институты происходит «удовлетворение экономических интересов участников воспроизводственного процесса», влияя на эффективность производства и обращение общественного продукта. Основу финансового посредничества кредитных институтов представляют процессы создания новых обязательств и новых требований, возникающих в их функционировании и становясь товарами на денежном рынке.

Сейтказиева А.М. и Жамаубаев Е.К. утверждают, что развитая и устойчивая финансово – кредитная система является необходимым условием макроэкономической эффективности экономики, а ее основными функциями выступают: «аккумуляция денежных средств, перемещение ресурсов во времени, между отдельными секторами экономики и регионами, управление рисками, а также техническое обеспечение перемещения денег» [27, С. 3].

От эффективности и бесперебойности функционирования кредитно – финансового механизма зависят не только своевременное получение средств отдельными хозяйственными единицами, но и темпы экономического развития страны в целом. В рыночной экономике кредитные институты выходят за пределы посреднической деятельности и проникают в сферу всех фаз воспроизводства, они становятся центрами хозяйственной жизни, главными «нервными узлами» всей экономики.

Цели и задачи кредитно – финансовой системы в основном тождественны целям и задачам управления экономикой в целом. Однако кредитные институты, как подсистемы управления, выполняют свои специфические, частные задачи, обеспечивающие достижение общей цели управления экономикой. Главным образом данные организации используют экономические методы управления, которые выражают экономические отношения, а экономические отношения каждого данного общества проявляются, прежде всего, как интересы, а экономические интересы являются целью производства, его движущим фактором.

Кредитные учреждения через экономические методы управления, например кредитование, осуществление безналичных расчетов удовлетворяют потребности различных звеньев экономики в заемных средствах, обеспечивают бесперебойное движение общественного продукта.

К числу важнейших задач, которые стоят сегодня перед национальными кредитными системами, по мнению членов ассоциации банков России, относятся [41]:

- повышение эффективности финансового посредничества в экономике, обеспечение доступности банковских услуг на всей территории государства;
- финансовое обеспечение экономического роста и укрепление позиций страны в мировом хозяйстве;
- финансовая поддержка национальных товаропроизводителей, а также экономических субъектов, обладающих потенциалом роста;
- содействие структурной перестройке экономики, обновление основных фондов, а также увеличение объемов кредитования высокотехнологичных производств;
- содействие экономической интеграции, обеспечение свободы движения капитала, товаров, услуг и рабочей силы и повышение мобильности основных факторов производства.

Исходя из проведенного критического анализа мнений экономистов о роли и месте кредитных институтов в экономической системе государства, автор определил основные направления воздействия кредитной системы на экономику страны (рисунок 4).

На основе обобщения теоретических источников, автор пришел к выводу, что имеющееся определение «кредитная система» нуждается в уточнении и дополнении.

В связи с этим предлагается следующая авторская формулировка понятие «кредитная система»: это сложившаяся в рамках государства совокупность кредитных институтов, имеющих упорядоченную организационную структуру, элементы которой связаны между собой определенными кредитными отношениями, базирующиеся на принятых в текущий момент времени формах и методах кредитования, деятельность которых подчинена соответствующим правовым нормам и сложившейся структуре внешнего управления и направлена на удовлетворение потребностей субъектов в денежных или материальных средствах для обеспечения процесса воспроизводства.

Данная формулировка учитывает признаки и свойства понятия «система» и акцентирует категориальную природу кредита, а также указывает на общность прав и обязательств участников кредитной системы в рамках конкретного государства.

В качестве методологии исследования кредитной системы как механизма регулирования и повышения эффективности экономики государства можно использовать следующие методы: во – первых, методы эмпирического исследования, среди которых можно выделить наблюдение и сравнение; во – вторых, методы эмпирико – теоретического исследования – анализ и синтез, индукция и дедукция, моделирование экономических процессов; в – третьих, методы теоретического исследования – методы обобщения и систематизации.



Рисунок 4 - Роль кредитной системы в регулировании и повышении эффективности экономики государства

Примечание – источник: составлено автором

В частности, для теоретического обоснования сущности кредитной системы автор использует исторический, системный и комплексный подходы, для оценки эффективности функционирования КСРК – метод экспертных оценок, методы экономического анализа – вертикальный, горизонтальный, трендовый, анализ коэффициентов, для построения возможных оптимизационных вариантов КСРК в ближайшей перспективе - метод экономико – математического моделирования.

Подводя итоги данного параграфа, необходимо отметить, что трактовки экономистов терминов «кредит» и «кредитная система» в процессе эволюции претерпели значительные изменения. Проведенный автором анализ позволяет говорить о том, что произошло смещение взглядов ученых о роли кредита и кредитных институтов в процессе регулирования экономики и содействия развитию общественного воспроизводства. Можно сказать, что, несмотря на разрозненность мнений экономистов, авторы сходятся в том, что кредитную систему необходимо рассматривать с позиции институциональности и функциональности. В процессе исследования автором было отмечено, что современное трактование термина «кредитная система» нуждается в уточнении и дополнении и предложена своя авторская формулировка, учитывающая общность прав и обязательств участников кредитной системы в рамках

конкретного государства. Также автором обозначены основные методы, помогающие провести качественное исследование кредитной системы и позволяющие обозначить ближайшие перспективы ее развития.

1.2 Теоретическое обоснование современных моделей кредитных систем зарубежных стран

Со времени появления первых банков кредитно – денежное и финансовое хозяйство многих стран находится в постоянном процессе структурных изменений. Перестраивается кредитная система, возникают новые виды кредитно – финансовых институтов и операций, модифицируется система взаимоотношений банков и финансово-кредитных институтов. Существенные изменения происходят и в функционировании банков: повышаются самостоятельность и роль банков в национальном хозяйстве; расширяются функции действующих и создаются новые финансово – кредитные институты; ищутся пути роста эффективности банковского обслуживания внутрихозяйственных и внешнеэкономических связей; идет поиск оптимального разграничения сфер деятельности и функций специализированных финансово-кредитных и банковских учреждений.

Необходимо вспомнить, что в ходе исторического развития возникли сегментированные и универсальные кредитные системы. Первая из них предполагает жесткое законодательное разделение сфер операционной деятельности и функций отдельных видов финансовых учреждений. Подобные структуры сложились, например, в США и Японии. Согласно второй из приведенных систем закон не содержит ограничений относительно отдельных видов операций и сфер финансового обслуживания. Все кредитно-финансовые институты могут осуществлять любые виды сделок и предоставлять клиентам полный набор услуг. Такой тип универсальных кредитных институтов сложился в Великобритании, Германии, Австрии, Бельгии, Люксембурга, Нидерландов, Норвегии, Швейцарии, Швеции и ряде других государств [42].

Отмечаемые экономистами сегодняшние проблемы: высокий уровень кредитного риска, сопровождающего деятельность отечественной банковской системы, зарубежные заимствования средств, большой удельный вес в ссудных портфелях безнадежных кредитов, низкий уровень доходности - все это наталкивает на мысль о необходимости перевода кредитной системы Казахстана в более совершенное русло и перестройку некоторых кредитных механизмов. Однозначного ответа на то, модель какой страны это будет - экономисты еще не нашли. Скорее всего, наиболее логичным выходом из этой ситуации является построение агрегированной модели, включающей в себя передовой зарубежный опыт и достижения отечественных кредитных институтов.

В связи с этим автор считает логичным рассмотрение моделей кредитных систем зарубежных стран в разрезе наиболее значимых на сегодняшний день группировок стран, сформированных по их географическому признаку, к числу

которых относятся страны ЕС, страны СНГ, страны азиатско – тихоокеанского региона и страны Северной Америки.

По состоянию на 1.01.2013г. в состав ЕС входит 27 стран – участниц с населением около 501 млн. человек (Бельгия, Германия, Италия, Люксембург, Нидерланды, Франция, Великобритания, Дания, Ирландия, Греция, Португалия, Испания, Австрия, Финляндия, Швеция, Венгрия, Кипр, Латвия, Литва, Мальта, Польша, Словакия, Словения, Чехия, Эстония, Болгария, Румыния) [43]. Среди перечисленных стран наибольший интерес для рассмотрения в рамках развитости кредитных систем представляют Германия и Великобритания, банки которых занимают доминирующие позиции на европейском рынке по объемам своих активов. Так, немецкий Deutsche Bank с объемом активов в 2809,89 млрд. долл. занимает первое место в рейтинге крупнейших банков мира, а британский HSBC Holdings с активами в 2721,06 млрд. долл. – четвертое место в этом же рейтинге, представляя крупнейшие банки Европы [44].

В целях поддержания стабильности цен и единой европейской валюты ЕС создана Европейская система центральных банков, представляющая собой международную банковскую систему, состоящую из наднационального Европейского центрального банка и национальных центральных банков государств – членов ЕС и валютного союза. Национальные банки стран зоны евро безоговорочно подчиняются решениям ЕЦБ [45]. При осуществлении деятельности члены органов управления ЕЦБ не имеют права использовать инструкции или правила правительств и государственных органов стран ЕС и внешних стран.

Европейские «государства – соседи» чаще всего обращаются к кредитной модели Германии, описывая возможные ее достоинства и недостатки. Современная кредитная система Германии представлена двумя крупными группами кредитно-финансовых институтов. Во-первых, это двухуровневая банковская система, на первом уровне которой находится федеральный Центральный банк Германии – Deutsche Bundesbank, земельные центральные банки и около 200 отделений. Центральный банк выступает как федеральное юридическое лицо публичного права и на 100 % принадлежит Федерации. Компетенцию и задачи Федерального банка определяет специальный закон. Именно через федеральный центральный банк Германии осуществляется денежно-кредитная политика и проводится основная масса безналичных денежных расчетов внутри страны.

Во – вторых, это коммерческие и другие банки, кредитные кооперации и почтово-сберегательные кредитные учреждения. Общий состав кредитных организаций, представленный Deutsche Bundesbank, выглядит следующим образом [46]:

- 1) коммерческие банки, в том числе крупные, региональные и филиалы зарубежных банков;
- 2) земельные банки, часто называемые в литературе «жироцентрали»;

3) сберегательные, ипотечные и прочие целевые кредитные учреждения и, конечно же,

4) кредитные кооперации с их региональными представителями.

Так, по состоянию на 2011 год общее количество банков составило 1920 учреждений, филиалов – 36463, общая численность сотрудников – 641450 человек. Совокупный объем прибыли, полученный кредитными учреждениями Германии составил порядка 17,8 млрд. долл. [46].

Количественный анализ структуры кредитной системы Германии представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ динамики кредитных институтов Германии, 2009 – 2011гг.

Тип кредитного учреждения	Количество институтов/филиалов			Динамика 2011г. к 2009г.
	2009	2010	2011	
Коммерческие банки, в т.ч.:	283/11277	295/10936	300/10826	17/451
1. Крупные банки	5/8536	5/8213	4/8132	-1/-404
2. Региональные банки	173/2656	176/2620	180/2583	7/-73
3. Филиалы зарубежных банков	105/85	114/103	116/111	11/26
Земельные банки	10/482	10/475	10/471	-/-11
Сберегательные банки	438/13457	431/13266	429/13025	-9/-432
Региональные институты кредитной кооперации	2/12	2/11	2/11	-/-1
Кредитные кооперативы	1199/12344	1160/12144	1141/12046	-58/-298
Ипотечные банки	19/56	18/65	18/54	-1/-2
Специальные целевые банки	19/31	19/30	20/30	1/-1
Строительные и кредитные ассоциации	25/1872	24/1924	23/1686	-2/-186
Всего кредитных институтов	1970/37659	1935/36927	1920/36463	-50/-1196
Примечание – источник: составлено автором по данным Deutsche Bundesbank [46]				

Анализ динамики кредитных учреждений Германии показал, что в целом по стране наблюдается тенденция к сокращению, как самих институтов, так и их филиалов. Общее количество институтов сократилось на 50 единиц за анализируемый период и на 1196 филиалов. Наиболее значительным сокращениям подверглись кредитные кооперативы (-58). Исключением являются филиалы зарубежных банков. Общий срез кредитных институтов представлен на рисунке 5.

Первая группа учреждений – коммерческие банки – самая крупная, они выполняют стандартный набор банковских операций – депозитные, кредитные, финансовые услуги, расчетно-кассовое обслуживание и пр. К числу крупнейших немецких универсальных (коммерческих) банков относятся: Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG и Commerzbank AG. Эти банки осуществляют практически все виды операций за исключением эмиссии банкнот и предоставления ипотечного кредита.

Модель кредитной системы Германии сочетает в себе универсальные и специализированные кредитные институты. Универсальность банков повышает стабильность на базе эффектов диверсификации и связанной с этим высокой надежности денежных вкладов. Банк, действующий на универсальной основе, в состоянии предоставить клиенту широкий круг операций и услуг, и за счет этого он может перераспределить доходы и потери от банковской деятельности.

Особую роль в кредитной системе играют кредитные кооперации, создававшиеся изначально как объединения владельцев мелких промышленных предприятий, ремесленников и торговцев. В Германии, как и во многих странах на национальном уровне организовано не одно, а несколько центральных кооперативных кредитных учреждений: Федеральный Союз немецких банков и банков Райффазен (BVR-Германия), союз Райффайзен (DRV) и Центральный союз промысловых групп, входящих в кооперативную систему (ZGV).

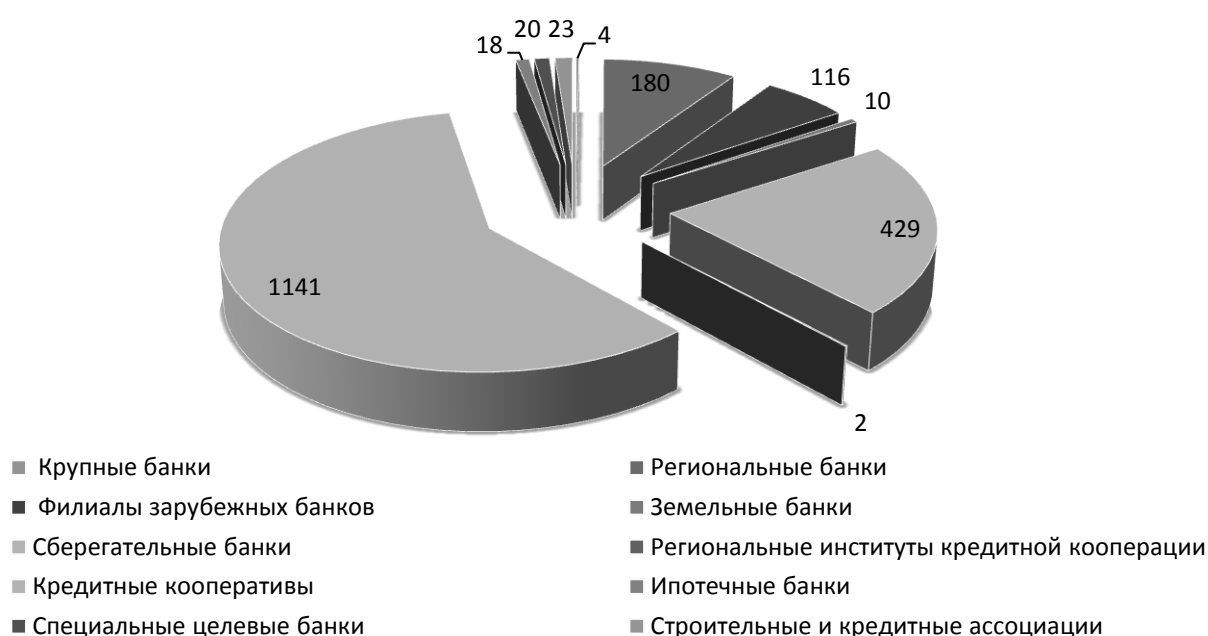


Рисунок 5 – Кредитные институты Германии

Примечание – источник: составлено автором по данным Deutsche Bundesbank

Контролирующим финансовым органом управления за кредитным делом является Федеральное ведомство по надзору за банковским делом в Берлине, которое осуществляет государственный надзор за всеми кредитными организациями [42, С. 43].

Не менее достойна внимания и кредитная система Великобритании. Традиционно статистика Великобритании различает две группы институтов:

1. Банковские – коммерческие (в т.ч. клиринговые банки), учетные дома, торговые, иностранные и консорциальные банки;

2. Небанковские финансовые учреждения – страховые, инвестиционные компании, пенсионные фонды, кредитные союзы и прочие организации.

Главенствующую роль, как и в рассмотренных ранее моделях в Великобритании занимает Центральный банк – самый старый центральный банк мира, появившийся в результате «сделки» практически обанкротившегося правительства и группы финансистов. Центральный банк Англии наделен двумя группами функций – контрольными, как и все банки банков и «прямыми профессиональными обязанностями» - депозитные, ссудные, расчетные и эмиссионные операции [47].

Сильная дифференциация коммерческих банков не способствует их группировке, но в целом Банк Англии выделяет депозитные банки (розничные), банки «главной улицы», учетные и акцептные дома и прочие банковские институты.

К важнейшим депозитным банкам относятся клиринговые банки. После последних наиболее крупных слияний в конце 60-х годов во главе всех клиринговых банков стоит «большая четверка»: Barclay's Bank, National Westminster Bank, Midland Bank, и Lloyd's Bank.

Основные операции клиринговых банков - принятие вкладов и выдача кредитов. Клиринговые банки осуществляют платежи для крупных, средних и мелких промышленных предприятий, а также для населения. У клиринговых банков сильно проявляется тенденция к универсализации, и они все больше оказывают небанковские услуги.

В 2011 году в Великобритании действовало более 200 коммерческих банков. Необходимо отметить, что банки Великобритании постоянно попадают в рейтинги крупнейших банков мира, являются одними из наиболее надежных и финансово устойчивых банков мира [47].

Merchant Banks (торговые банки) намного меньше депозитных по размеру своих активов. Некоторые из данных банков наряду с банковскими операциями выполняют еще промышленные и торговые функции. Отличием торговых банков от клиринговых и одновременно их привилегией является то, что они не обязаны публиковать подробные сведения о финансовом состоянии и о своих операциях. Благодаря этой привилегии торговые банки могли на протяжении многих лет свободно развиваться. В функции торговых банков входят традиционные банковские операции (особенно акцептно – кредитные), оказание услуг предпринимательству в области инвестирования в фондовые инструменты, и собственно, само управление ценными бумагами.

Особым типом банков в Великобритании выступают учетные дома, являющиеся специализированным типом финансовых институтов. Данные учреждения служат промежуточным звеном между Центральным банком и остальными кредитными институтами, т.к. через них вводится и изымается основная денежная масса в экономику. Одной из главных функций учетных домов является дисконтирование векселей и покупка – продажа краткосрочных ценных бумаг.

К группе прочих банков относятся, прежде всего, иностранные банки и их филиалы на территории Великобритании. Консорциальные банки представляют собой банки, участие в которых происходит как минимум двух банков разных

стран, из которых ни одна не имеет контрольно пакета. Зачастую данные банки обслуживают ТНК и МНК.

Среди квазибанковских организаций необходимо отметить страховые компании и пенсионные фонды, финансовые посредники и прочие финансово-кредитные учреждения [42, С. 36].

Второй рассматриваемой группировкой стран по географическому признаку является Содружество независимых государств, представляющее собой форму сотрудничества равноправных независимых государств, созданная на постсоветском пространстве и включающая в свой состав 11 стран – участниц (Азербайджан, Казахстан, Россия, Белоруссия, Украина, Киргизия, Молдавия, Таджикистан, Армения, Узбекистан, Туркменистан). Среди стран СНГ наиболее развиты кредитные системы России, Казахстана и Украины. Немного отстает по темпам развития Белоруссия.

Российская кредитная система состоит из двух основных видов организаций: банковских и небанковских, причем доля первых из них составляет 94% (1032 организации). Количество кредитных организаций со 100%-м участием иностранного капитала составляет 7% [48].

Банковские организации в Российской Федерации представлены Центральным банком РФ, коммерческими банками (государственными и независимыми, специализированными и универсальными). По количеству действующих банков Россия занимает третье место после США и Германии. Между тем в подавляющем большинстве экономически развитых стран число коммерческих банков не превышает 200.

Крупнейшим банком является Сбербанк России, занимающий 15 место среди крупнейших банков мира по объему рыночной капитализации. Формально коммерческие банки России равноправны и независимы. Вместе с тем среди них явно выделяются принадлежащие государству гиганты: Сбербанк, Внешторгбанк и др. Кроме того, некоторые крупные коммерческие банки являются дочерними предприятиями государственных корпораций (например, Газпромбанк).

В последнее десятилетие в банковской системе произошли заметные сдвиги не только в рыночно - пространственном измерении, но и в структурно-пространственном, а конкретнее – филиально-сетевом разрезе [49]. Присутствие в финансовом секторе экономики более тысячи кредитных организаций характеризуется далеко не однородным их географическим распределением. Общей тенденцией остается рост среднего числа филиалов, приходящихся на один банк, во всех федеральных округах как закономерное следствие двух одновременно протекающих в отечественном банковском секторе процессов – искусственного сокращения числа коммерческих банков и расширения (экспансии) филиальных сетей крупных розничных банков [50].

Несмотря на происходящие в банковской сфере качественные преобразования, российские экономисты по-прежнему считают, что три составные части, лежащие в основе ее функционирования – осколки государственной банковской системы СССР, спекулятивные операции в

чрезвычайном объеме, криминальные явления, мешают решению сложившихся в ней проблем. К числу финансово-экономических и нормативно-правовых проблем, сопутствующих банковской системе России относятся: недостаточный уровень капитализации, низкая ликвидность, отсутствие долгосрочных ресурсов, наличие большого количества рисков, слабость инфраструктуры, кадровый голод, низкое качество банковского менеджмента [51].

Небанковские кредитные организации согласно правовым нормам классифицируются путем определения круга банковских операций, предписанных для того или иного вида небанковских кредитных организаций. Первым видом таких организаций являются небанковские депозитно-кредитные организации. Данные организации имеют право на осуществление следующего спектра операций:

- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (на определенный срок);
- размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- выдача банковских гарантий.

Вторым видом небанковских кредитных организаций выступают расчетные небанковские кредитные организации. Разрешенными для них операциями являются:

- осуществление расчетов по поручению юридических лиц;
- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- инкассация денежных средств, векселей расчетных и платежных документов, кассовое обслуживание юридических лиц;
- осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов по поручению физических лиц;
- купля – продажа иностранной валюты в безналичной форме.

В состав НКО в России согласно автору Кузнецовой Е.И. входят [31, С. 352]:

- фондовые и валютные биржи;
- страховые и финансовые компании;
- инкассаторские организации;
- клиринговые организации (палаты, центры);
- инвестиционные, пенсионные и благотворительные фонды;
- кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, общества и товарищества;
- ломбарды.

К перечисленным выше организациям автор Е.А. Звонова добавляет также расчетные центры, коллекторские и антиколлекторские агентства, ростовщиков, компании проката, бюро кредитных историй и рейтинговые агентства.

Небанковские кредитные организации еще не получили достаточного распространения в России (составляют около 6%), за исключением страховых и некоторых других видов кредитно – финансовых организаций.

Второй по объемам кредитной системы среди стран – участниц СНГ является Украина. Ее кредитная система по своей структуре схожа с кредитной системой Российской Федерации. Институциональная структура кредитной системы Украины выглядит следующим образом: первый уровень занимает Национальный банк Украины, выполняющий функции координатора, контролера и регулятора кредитной деятельности и всех кредитных институтов страны; на втором уровне находятся коммерческие банки (в количестве 198 единиц) и всевозможные кредитные учреждения небанковского типа, выполняющие целый спектр специализированных услуг – например страховые компании, ломбарды и пр. Хотя некоторые экономисты отводят небанковским кредитным учреждениям Украины особое место в кредитной системе и говорят о том, что они представляют третий уровень кредитной системы страны или так называемую отдельную парабанковскую систему [52].

В Украине, в отличие от большинства стран СНГ, небанковские кредитные учреждения развиваются колоссальными темпами, например это касается страховых компаний, которых в стране насчитывается 460 единиц и негосударственных пенсионных фондов – более 90 [53].

Активы украинских банков в последнее время показывают положительную динамику, хотя необходимо отметить, что их рост связан, прежде всего, с кредитной экспансией, что сразу же отражается и на уровне кредитных рисков банковской системы. Причем многие кредиты выдавались в иностранной валюте, что в результате роста доллара способствовало росту числа просроченных платежей. К числу основных проблем кредитных институтов Украины, помимо названных, можно отнести [52]:

- значительные объемы внешних валютных займов;
- отток депозитов вследствие дезинформации со стороны СМИ;
- кризис доверия в целом к банковской системе страны.

В целом кредитные системы стран СНГ по своей структуре схожи между собой, за исключением уровней доли государственного и иностранного участия в данном сегменте. В некоторых странах, в частности в Туркменистане практически полностью закрыт доступ к статистической и аналитической информации о действующих в государстве кредитных организациях.

К группе стран азиатско – тихоокеанского региона относятся Япония, Китай, Индия, Пакистан, Южная Корея, Вьетнам, Сингапур, Австралия и Новая Зеландия. Кредитные системы первых трех стран представляют наибольший интерес для рассмотрения, т.к. их кредитные институты занимают передовые места среди кредитных институтов всех стран мира.

Кредитная модель Японии построена на основе американской модели, но наряду с этим имеет резкое отличие от ранее рассмотренных типов. Причиной этому служит традиционность всего японского бизнеса и сочетание в себе национального и иностранного. Получить лицензию на осуществление, к

примеру, банковской деятельности довольно сложно, но вместе с этим дефицитность банков в Японии не наблюдается [42, С. 296]. Специалисты обычно предлагают следующую вариацию кредитной системы Японии: 1 уровень – Центральный банк, 2 уровень - коммерческие банки, 3 уровень – специализированные кредитные институты.

Согласно данным Центрального банка Японии по состоянию на конец 2012 года внутренние лицензии имеют [54]:

- 6 городских банков;
- 64 региональных банка;
- 42 региональных банка II категории;
- 31 трастовый банк;
- 3 банка долгосрочного кредитования.

На этот период 145 банками были открыты банковские счета, 41 банком трастовые счета и 15 банками счета зарубежных филиалов. Помимо вышесказанного, необходимо отметить, что на сегодняшний день в Японии зарегистрировано 55 зарубежных банков и 3 финансовые компании – участницы фондового рынка.

Доминирующими субъектами второго уровня являются «городские банки», т.е. частные, в задачи которых входит обслуживание крупного бизнеса. Помимо городских банков на рынке страны имеются региональные и иностранные, выполняющие на сегодняшний день около 300 различных видов банковских операций. Также, в Японии присутствуют полностью государственные банки и банковские корпорации [54].

К числу наиболее значимых организаций небанковского типа можно отнести правительственные кредитные учреждения, почтово-сберегательные кассы, страховые организации, кредитную кооперацию, фондовые компании. Среди данных организаций необходимо отметить почтово–сберегательные кассы, которые как ни парадоксально это звучит, предлагают своим клиентам гораздо более объемный перечень услуг, чем частные банки в области сохранности и накопления средств населения на счетах. Тем самым этим учреждениям удалось на сегодняшний день скопить значительные объемы финансовых ресурсов привлеченного характера.

Сильной стороны кредитной системы Японии является развитая система надзора за банковской деятельностью, осуществляемая совместно Банком Японии и Министерством финансов, осуществляющие регулярные контрольные проверки, в ходе которых производится анализ состояния активов, осмотр филиалов банков и собеседование с управленческими кадрами.

Китайская кредитная система в последнее время набирает обороты, увеличивая свои активы и положение на мировом рынке. Состав кредитной системы Китая: банковский сектор (зарубежные банки, крупные коммерческие банки, сельские кредитные кооперативы, почтово-сберегательные банки, акционерные коммерческие банки, policy banks) во главе с Народным банком Китая, небанковские кредитные учреждения (МКО, ломбарды, страховые

компаний, фьючерсные компании и компании, функционирующие на рынке ценных бумаг и др.).

Говоря о банковском секторе Китае необходимо отметить, что он активно наращивает темпы кредитных ресурсов, постоянно совершенствует банковские услуги, неуклонно растет уровень обслуживания. 47,34% от всей совокупности банковских активов приходится на пятерку крупнейших банков страны. Доминирующими отраслями в сфере предоставления банковских ресурсов являются отрасли сферы услуг, новые стратегические направления промышленности, сектор культуры и социального обеспечения [55].

В банковском секторе применяются международные требования к банковскому надзору, осуществляется переход к Базелю 3, вводятся соответствующие макроэкономические инструменты пруденциального регулирования.

По состоянию на 2012 год в Китае зарегистрировано 4282 микрокредитные организации, 5237 ломбардных домов и 8402 кредитных гарантийных учреждения. Данные компании играют активную роль в кредитной системе Китая, удовлетворяя потребности населения, но как отмечено в отчете Народного банка Китая сосредотачивают в себе значительные риски.

В Китае функционирует 109 компаний, занимающихся работой на РЦБ, 18 из которых включены в листинг, 161 фьючерсная компания, 69 из которых имеют право участвовать в Фонде управления государственным сектором. Общий объем активов данных компаний составляет более 901 млрд. юань.

В страховом секторе Китая сосредоточено 152 страховые компании с общим объемом активов более 6010 млрд. юаней, в том числе 10 страховых групп и акционерных обществ, 59 компаний по страхованию имущества, 62 компании по личному страхованию, 8 перестраховочных компаний, 11 страховых компаний по управлению активами, 1 страховая компания по страхованию экспортных кредитов, 1 компания по сельскому кооперативному страхованию. Число специализированных страховых посредников составляет 2554 [55].

В целом кредитная система Китая развивается активными темпами, содействуя поддержанию устойчиво высоких размеров экономического роста.

По мировым стандартам кредитная система Индии является достаточно развитой и надежной. В состав банковского сектора Индии входят Резервный банк Индии, 19 национализированных банков, государственный банк Индии (SBI) и входящие в группу государственного банка 6 ассоциированных банков, 1 банк публичного сектора, 22 частных банка, 7 из которых входят в группу новых частных банков, 41 зарубежный банк [56]. Также в кредитную систему входят государственные кооперативные банки в количестве 31 единицы с общим количеством филиалов – 1028. Общее количество коммерческих банков Индии составляет 170 единиц. В состав второго сектора кредитной системы Индии входят страховые организации, организации, небанковские финансовые компании (NBFI), инвестиционные фонды, фонды венчурного капитала и пр.[57].

Подобно кредитной системе Японии в Индии осуществляется надзор со стороны Министерства финансов и Резервного банка и поэтому считается весьма отрегулированной. К основным функциям Резервного банка относятся: регулирование и наблюдение за кредитной системой, проведение мониторинга денежно-кредитной политики, управление валютными резервами. Резервный банк уделяет большое значение мониторингу и обеспечению непроизводительных активов, достаточности основного капитала и управлению рисками.

Небанковские финансовые организации предлагают продукты по увеличению прибыли, основанные на рисках. Они играют решающую роль в расширении финансовых услуг, усилении конкуренции и диверсификации финансового сектора. Сегмент NBFІ состоит из финансовых организаций, действующих по всей Индии, финансовых компаний, работающих в определенных штатах, небанковских финансовых компаний и первичных дилеров. Первые две категории являются государственными и ориентируются на долговременное финансирование; небанковские финансовые компании в основном принадлежат к частному сектору и ориентируются на предоставление специализированных финансовых услуг; первичные дилеры играют важную роль на первичном и вторичном рынке государственных ценных бумаг.

Несмотря на это, ряд экономистов говорят о существующих недостатках кредитных институтов [42, С. 325]:

- сосредоточение рынка банковских услуг в пределах крупных городов;
- несовершенство системы управления персоналом;
- высокие операционные издержки;
- неразвитая банковская инфраструктура;

К странам Северной Америки относятся США, Канада и Мексика. Сильнейшей кредитной системой из перечисленных стран является кредитная система США.

Кредитная система США представляет собой совокупность государственных и частных кредитных институтов, ее основным государственно-монополистическим компонентом является Федеральная резервная система, выполняющая функции центрального банка США и сеть ее Федеральных резервных банков. Вторым звеном данной кредитной модели также являются коммерческие банки, в основном универсального характера, инвестиционные и сберегательные банки и, не менее значимые кредитно – финансовые учреждения, такие например, как институты страхования, паевые инвестиционные фонды и др.

Федеральная Резервная Система (ФРС) - это центральный банк США; он был создан в 1913г. Задачи ФРС лежат в 3 главных областях: монетарная политика и обеспечение финансовой стабильности; надзор за банковской системой; оказание финансовых услуг банкам (включая управление платежной системой страны), правительству и иностранным правительственным учреждениям [58].

ФРС США является самокупаемой организацией. Источники доходов - процентный доход по государственным ценным бумагам, проценты по зарубежным вложениям, проценты по кредитам, выданным коммерческим банкам, а также комиссионные, получаемые за услуги (клиринг чеков, крупные переводы и пр.). Суммы, превышающие нужды ФРС, передаются в государственный бюджет, а это примерно 95% всех средств, заработанных ФРС. Так, в 2010г. Объем доходов ФРС составил порядка 79 млрд. долларов.

ФРС отвечает также за надзор и регулирование банковской системы, в частности, следующих ее сегментов [59]:

- банковские холдинги, включая диверсифицированные финансовые холдинги и иностранные банки с филиалами в США;
- коммерческие банки-члены ФРС, лицензируемые на уровне штатов;
- иностранные филиалы банков-членов ФРС;
- «корпорации Эджа» и корпорации «по соглашению», через которые банковские организации США могут осуществлять международные банковские операции;
- филиалы, представительства и агентства иностранных банков, аккредитованные согласно законам штатов;
- небанковские операции иностранных банков.

Одной из важных областей является разработка инструкций и рекомендаций для банков по выполнению банковского законодательства в области защиты потребителей банковских услуг.

Согласно официальным данным, второе звено кредитной системы США сегодня содержит две группы институтов – депозитарные и недепозитарные. К числу депозитарных институтов относятся [58]:

- коммерческие банки, в т.ч. индустриальные банки, кооперативные банки;
- сберегательные институты, в т.ч. сберегательные банки и ссудо-сберегательные ассоциации;
- кредитные союзы, в т.ч. фермерские кредитные институты.

К числу недепозитарных институтов относятся:

- страховые компании;
- финансовые компании, в т.ч. недепозитарные трастовые компании;
- пенсионные фонды;
- инвестиционные и паевые фонды;
- компании-участники фондового рынка.

Крупнейшим банком США является JPMORGAN CHASE & CO., совокупный объем активов которого, составляет более 2265 млн. долларов [44].

На сегодняшний день прочность и надежность национальной кредитной системой США, а также эффективность выделяемой государственной поддержки, должны сказаться в умении преодолевать последствия понесенного финансового кризиса. Основные преимущества проанализированных кредитных систем, а также их недостатки отражены в таблице 3.

Таблица 3 –Кредитные системы зарубежных стран: достоинства и недостатки

Сильные стороны кредитных институтов	Страна	Слабые стороны кредитных институтов
1	2	3
Стабильность кредитных институтов, высокий уровень надежности, отличная репутация, способность адаптации к негативным последствиям на мировом рынке	Германия	Большое количество кредитных институтов, потеря частью кредитных институтов статуса высоконадежных
Высокое качество обслуживания населения – «потребительские» кредитные организации, высокие рейтинги надежности	Великобритания	Концентрация активов в 4-5 крупнейших кредитных институтов, необходимость пересмотра кредитного надзора
Хорошо развитая система банковского надзора, аккумулирование значительной части сбережений населения и корпораций, традиционность ведения кредитного дела	Япония	Снижение прибыльности кредитных институтов, периодически возникающие проблемы с ликвидностью, низкие чистые процентные доходы банков, негативное воздействие внутренних проблем государства
Динамичное развитие кредитных организаций, рост капитализации кредитных институтов, усиление позиций на мировом финансовом рынке	Китай	Проблема значительного объема невозвратных кредитов, наличие рисков, вызванных узким ассортиментом предлагаемых услуг, ограничение свободы действия кредитных институтов
Внедрение новых технологий в кредитную деятельность, достаточно отрегулированная система банковского надзора, улучшение кредитных позиций среди стран азиатско – тихоокеанского региона	Индия	Неравномерное распределение региональной сети кредитных учреждений, ухудшение качества корпоративного управления
Высокая инвестиционная активность, широкий спектр предлагаемых кредитных продуктов, значительная капитализация	США	Ухудшение качества кредитных портфелей, наличие на рынке слишком крупных по объему кредитных институтов, низкий уровень платежеспособности клиентов

Продолжение таблицы 3

1	2	3
Увеличение объема аккумулируемых кредитными организациями депозитных ресурсов, доминирующее положение государственных банков, непропорциональный рост кредитов, в особенности в иностранной валюте наряду с низкой платежной культурой	Россия	Слишком большое количество кредитных организаций, недостаточная степень их капитализации, проблемы в региональном распределении кредитных институтов
Усиление конкурентных позиций кредитных институтов среди стран СНГ, аккумуляция денежных доходов населения	Украина	Низкое качество активов кредитных институтов, слабый уровень управления, нестабильность развития
Примечание – источник: составлено автором		

Подводя итоги, целесообразно вспомнить и об отечественной кредитной системе, претерпевающей на сегодняшний день значительные изменения и несущей в некоторых из направлений деятельности убытки. Возможно, что перестраивая отечественную кредитную систему, специалистам финансового дела стоит обратиться к передовому зарубежному опыту, учесть ошибки и достижения других стран и внедрить только лучшее, из того, что сегодня можно найти в области построения кредитно-финансовых моделей.

1.3 Казахстанская кредитная система: институциональный состав, критерии эффективного функционирования и особенности адаптации к реалиям рыночной экономики

С обретением независимости, Казахстан вышел на траекторию рыночных преобразований и к настоящему времени завершил большинство экономических реформ. Несмотря на небольшой срок нахождения Республики Казахстан в системе рыночных отношений, можно говорить о существенных изменениях, произошедших в экономике страны. В соответствии с принятой моделью, в стратегическом плане Казахстан формируется как страна с открытой экономикой, ориентированной на экспорт товаров, услуг, капитала и рабочей силы, основанной на конкуренции и взаимовыгодном сотрудничестве со всеми странами мира.

В республике успешно проведены реформы и сформированы базовые рыночные институты. Казахстан занимает лидирующее положение на постсоветском пространстве по развитости рыночных институтов и стремится к ускорению темпов экономических реформ, что позволит ему более активно интегрироваться в мировую экономическую систему [60].

Успехи, достигнутые Казахстаном в экономическом развитии, обуславливают необходимость продолжения масштабных реформ, направленных на повышение эффективности экономической системы, развитости институтов, в том числе и кредитных.

Развитие кредитной системы является одним из важнейших приоритетов экономической политики Казахстана. По уровню реформирования данный сектор республики опережает многие государства СНГ и, по оценкам международных экспертов, признан одним из самых прогрессивных.

Организация финансово-кредитного обслуживания предприятий, организаций и населения, функционирование кредитной системы играют в развитии хозяйственных структур исключительно важную роль. От эффективности и бесперебойности функционирования финансово-кредитного механизма зависят не только своевременное получение средств отдельными хозяйственными единицами, но и темпы экономического развития страны в целом.

Механизм функционирования кредитной системы постоянно меняется – под влиянием изменений ее организационной структуры, организационно-правовых форм осуществления кредитных операций, форм и методов кредитования и кредитно-расчетных отношений.

Современное кредитно-денежное и финансовое хозяйство страны уже прошло этап серьезных структурных изменений. Перестроилась кредитно-денежная система, возникли новые виды кредитно-финансовых институтов и операций, модифицировалась система взаимоотношения центральных банков и финансово-кредитных институтов, сложились новые пропорции в динамике государственного и частного сектора.

Существенные изменения произошли и в функционировании банков: повысилась самостоятельность и роль банков в народном хозяйстве; расширились функции действующих и были созданы новые финансово-кредитные институты.

Институциональная основа кредитной системы Республики Казахстан регламентирована основными законодательными актами Республики Казахстан, регулирующими отношения между ее основными участниками. В связи с этим структуру КСРК в связи с ее секторальной разбивкой можно представить следующим образом [61]:

1. Организации, непосредственно формирующие кредитный портфель, посредством проведения кредитных операций. К данным организациям относится банковский сектор, включающий в себя Национальный банк Республики Казахстан; банки второго уровня; организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций, в том числе ипотечные организации и другие организации финансово-кредитного сектора (микрокредитные организации, кредитные бюро и т.д.).

2. Организации, не формирующие непосредственно кредитный портфель, но причисляемые современными отечественными и зарубежными экономистами в состав кредитной системы. К ним относятся во – первых,

сектор участников страхового рынка, включающий страховые (перестраховочные) организации и сектор участников накопительной пенсионной системы, состоящий из накопительных пенсионных фондов; организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами (ООИУПА).

Согласно данным НБРК, Республика Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему. Национальный Банк Республики Казахстан является центральным банком Республики Казахстан и представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы Республики Казахстан. Все иные банки в количестве 38 единиц представляют собой нижний (второй) уровень банковской системы за исключением Банка Развития Казахстана, имеющего особый правовой статус [62].

В состав организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, входят [61]:

1. 4 дочерние организации национального управляющего холдинга в сфере агропромышленного комплекса: АО «Аграрная Кредитная корпорация», АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация», АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства», АО «КазАгроФинанс»;

2. Организация, единственным акционером (участником) которой является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук – Казына» - АО «Казпочта»;

3. 4 ипотечных организации: АО «Алматинская Региональная Ипотечная Организация», АО «Ипотечная организация «Элитстрой Финанс», АО «Ипотечная организация «Бирюза», АО «Ипотечная Организация «Казахстанская Ипотечная Компания»;

4. 2 организации, осуществляющие свою деятельность как участники РЦБ: АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Казахстанская фондовая биржа»;

5. Иные организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций: РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстана», ТОО «PayLink».

В состав других организаций финансово-кредитного сектора входят микрокредитные организации, ломбарды, кредитные бюро и др. Страховой сектор Республики Казахстан имеет в своем составе 38 страховых организаций, в т.ч. 7 компаний по страхованию жизни, 14 страховых брокеров, 85 страховых актуариев. Пенсионный сектор Казахстана насчитывает 11 накопительных пенсионных фондов.

Правовая основа функционирования кредитной системы базируется на Кодексах Республики Казахстан, в которых объединены и систематизированы правовые нормы, регулирующие однородные важнейшие общественные отношения, а также на законах и подзаконных актах по каждому сектору кредитной системы.

Основными Законами Республики Казахстан, регулирующими отношения между участниками кредитной системы являются следующие:

1) Закон РК «О Национальном Банке Республики Казахстан», в котором определены задачи, принципы деятельности, правовой статус и полномочия Национального Банка [63].

2) Закон РК «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» определяет правовой статус, порядок создания, лицензирования, регулирования и прекращения деятельности банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций [64].

3) Закон РК «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» регулирует общественные отношения, связанные с осуществлением государственного регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций [65].

4) Закон РК «О пенсионном обеспечении в РК» определяет правовые и социальные основы пенсионного обеспечения граждан в РК, регламентирует участие государственных органов, физических и юридических лиц, независимо от форм собственности, в реализации конституционного права граждан на пенсионное обеспечение [66].

5) Закон РК «О страховой деятельности», определяющий основные положения по осуществлению страхования как вида предпринимательской деятельности, особенности создания, лицензирования, регулирования, прекращения деятельности страховых (перестраховочных) организаций, страховых брокеров [67].

6) Закон РК «О лицензировании», регулирующий отношения, связанные с лицензированием отдельных видов деятельности, и устанавливающий исчерпывающий перечень лицензируемых видов деятельности и подвидов деятельности, а также другие законы Республики Казахстан [68].

Нормативную правовую базу функционирования организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, составляют следующие основные нормативно-правовые акты [69 - 74]: Закон РК «О кредитных товариществах», Закон РК «Об ипотеке недвижимого имущества», Закон РК «О кредитных бюро и формировании кредитных историй в Республике Казахстан», Закон РК «О микрокредитных организациях», Закон РК «О финансовом лизинге», Закон РК «О почте».

Для эффективной реализации функции развития кредитной системы у государства должно быть ясное понимание ее целей, сформулированных в виде системных требований к определенным параметрам состояния системы.

При идентификации, оценке и сравнении экономических систем, в том числе кредитных, применяется в качестве инструментария довольно широкий комплекс оценочных характеристик или параметров. В зависимости от субъектов, объектов, целей, задач анализа, оценки, сравнения и выбора набор используемых параметров кредитных систем может быть, как сокращен, так и расширен.

К таковым параметрам кредитной системы, по мнению автора Е.А. Звоновой относятся [34, С. 212]:

– количество направлений кредитной специализации;

- численность кредитных учреждений (институтов);
- наличие всех необходимых уровней системы (надзорный, функциональный, обеспечивающий);
- ведущие виды кредита и институты, их реализующие;
- виды, численность и внутренняя иерархия органов банковского надзора и регулирования;
- развитость отдельных элементов системы и их групп (надзорные органы, банки, небанковские кредитные организации, специализированные общественные организации, институты банковской инфраструктуры и иные);
- уровни востребованности в кредитном обслуживании со стороны государства, общественных организаций, предпринимательства, населения, иностранных лиц и организаций, а также достаточность кредитного обслуживания;
- степень регулирования создания, деятельности и ликвидации различных элементов системы и реализуемые полномочия банковского надзора;
- развитость и функциональность сегмента банковской инфраструктуры (собственно кредитно-банковских организаций, а также учебных заведений, готовящих профессиональные банковские кадры, научных институтов, исследующих актуальные проблемы банковского дела и кредита, систем связи и коммуникации, кредитных бюро, коллекторских агентств и иных);
- принадлежность, владение, собственность кредитных организаций (государственные, коллективные, частные, иностранные и иные), транспарентность собственности, контроль и ограничения;
- формы организации кредитных учреждений (частные, кооперативы, акционерные общества, государственные корпорации и др.);
- расположение кредитных организаций по территории и административным образованиям, равномерность или неравномерность их размещения;
- степень коммерциализации кредитной деятельности, соотношение численности и капитализации коммерческих и некоммерческих кредитно-банковских организаций;
- общая капитализация кредитной системы;
- наличие в системе крупных, средних, мелких и микрокредитных организаций и их соотношение;
- доля в национальной кредитно-банковской системе иностранного капитала;
- доля в национальной кредитной системе государственных ресурсов;
- структура и иерархия используемых элементами системы форм кредита;
- структура и иерархия используемых учреждениями системы кредитных инструментов;
- взаимосвязи отдельных уровней, сегментов и элементов кредитной системы и кредитного рынка с другими национальными и международными кредитными рынками и экономическими системами.

Автор Нуркенов Н.Ж. считает целесообразным определение следующих перечисленных ниже параметров эффективности развития кредитной системы, отслеживаемых и регулируемых государственными органами [75]:

- оптимальный уровень государственного регулирования кредитной системы, в том числе нормативно-правовое регулирование и прямое участие государства в капитале отдельных кредитных организаций;

- присутствие рациональной системы регулирования банковской деятельности и практики осуществления банковского надзора, системы оценки деятельности кредитных организаций, обеспечение открытости деятельности кредитных организаций;

- повышение качества корпоративного управления кредитными организациями, развитие и повышение роли систем внутреннего контроля, достижение должного уровня прозрачности системы корпоративного управления, которая должна обеспечивать всем категориям заинтересованных пользователей, своевременное и точное раскрытие предусмотренной законодательством информации по вопросам деятельности кредитной организации, включая данные о ее финансовом положении, структуре собственности и управления;

- регулирование антимонопольного фактора в системе кредитных учреждений в соответствии с количественными ориентирами;

- укрепление устойчивости банковского сектора, исключающее возможность возникновения системных банковских кризисов;

- повышение качества осуществления банковским сектором функций по аккумулярованию денежных средств населения, предприятий и их трансформации в кредиты и инвестиции;

- укрепление доверия к банковскому сектору со стороны инвесторов, кредиторов и вкладчиков, в первую очередь, населения;

- усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов банков;

- предотвращение использования кредитных организаций в недобросовестной коммерческой деятельности.

- оптимальные объемы сбережений, привлекаемые кредитными организациями (в виде доли от общего объема сбережений в экономике);

- устойчивое развитие территориальной банковской сети, способной обеспечить достаточный уровень предоставления базовых банковских услуг для основных клиентов.

В настоящее время законодательство Республики Казахстан предусматривает применение к кредитным институтам мер пруденциального регулирования, предусматривающих оценку финансового состояния организаций, входящих в состав кредитной системы, получение более полной информации об аффилированных лицах финансовых организаций и возможность принятия корректирующих мер для устранения существенных рисков финансовых организаций, применении ограниченных мер воздействия в отношении данных организаций [76 - 80].

Требования в Республике Казахстан по выполнению пруденциальных нормативов, предъявляются к коммерческим банкам, страховым и перестраховочным организациям, накопительным пенсионным фондам и организациям, осуществляющим отдельные виды кредитных операций.

Пруденциальные нормативы для банковского, страхового и пенсионного секторов кредитной системы представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Состав пруденциальных нормативов, установленных для банковского, страхового и пенсионного секторов кредитной системы

№, п/п	Пруденциальные нормативы для банков 2-го уровня	Пруденциальные нормативы для страховых (перестраховочных) организаций	Пруденциальные нормативы для накопительных пенсионных фондов
1	2	3	4
1	Минимальный размер уставного капитала	Минимальный размер уставного капитала (в зависимости от отрасли)	Достаточность собственного капитала $K_1 =$ (ликвидные активы – обязательства)/стоимость финансовых инструментов
2	Коэффициент достаточности собственного капитала $K_2 = K_1 + K_2$ ($K_2 \leq K_1$) + K_3 ($K_3 \leq 250\%$ части K_1 на покрытие рыночного риска) – инвестиции банка, (K_{1-2}, K_{1-1})	Минимальный размер маржи платежеспособности для страховой организации, осуществляющей страховую деятельность по отрасли «общее страхование» и перестрахование организаций (использование «метода премий» или «метода выплат»)	Доходность пенсионных активов $K_2 \leq 70\% K$ номинального дохода
3	Максимальный размер риска на одного заемщика ($K_3 \leq 0,25$, $K_{3,1} \leq 0,10$ – для лиц, связанных с банком особыми отношениями)	Минимальный размер маржи платежеспособности для страховой организации, осуществляющей страховую деятельность по отрасли «страхование жизни»	Резервы (провизии) по условному обязательству Фонда по возмещению коэффициента доходности K_2
4	Коэффициенты ликвидности: $K_{4.1}$ – текущей ликвидности банка (норматив 1); $K_{4.2}$ – срочной ликвидности банка (норматив 0,9); $K_{4.3}$ – срочной валютной ликвидности (норматив 0,8) K_4 – (норматив 0,3)	Фактическая маржа платежеспособности страховой (перестраховочной) организации	Лимиты инвестирования

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4
5	Лимиты открытой валютной позиции (K_5)	Минимальный размер гарантийного фонда (по отраслям)	Резервы на покрытие возможных потерь от обесценивания пенсионных активов
6	Коэффициент макс. размера инвестиций банка в основные средства и другие нефинансовые активы ($K_6 \leq 0,5$)	Норматив достаточности маржи платежеспособности и гарантийного фонда (оба показателя должны быть ≥ 1)	
7	Коэффициент максимального лимита краткосрочных обязательств перед нерезидентами РК (K_7)	Нормативы диверсификации активов (в зависимости от вида активов)	
8	Коэффициент капитализации банков по отношению к обязательствам перед нерезидентами РК (K_8)	Предел использования инструментов хеджирования (фьючерс, опцион, своп $\leq 50\%$)	
9	Коэффициент капитализации банков по отношению к обязательствам перед нерезидентами (K_9)		
Примечание – источник: составлено автором на основе пруденциальных нормативов, предъявляемых к банкам 2-го уровня, страховым (перестраховочным) организациям и накопительным пенсионным фондам			

Пруденциальные нормативы для организаций, осуществляющих отдельные виды кредитных операций представлены в таблице 5.

Необходимость финансового надзора, как в нашем государстве, так и в мире в целом, на сегодняшний день связана с тем, что банки и другие кредитные организации очень часто трансформируют часть или рисковую часть своего бизнеса на дочерние или аффилированные с ними организации, деятельность которых в отдельных случаях может не подлежать финансовому надзору. Таким образом, финансовый надзор должен обеспечить оценку устойчивости всей финансовой группы, принимая во внимание риски, которым может быть подвержен кредитный институт, независимо от того отражаются ли указанные риски в его бухгалтерской отчетности или связанных с ним организаций или нет.

В рамках регуляторно-надзорной деятельности за кредитной системой НБ РК и Комитетом по контролю и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями проводится комплекс мероприятий, направленных на выполнение вышеуказанных пруденциальных нормативов и поддержание финансовой стабильности. В частности, на сегодняшний день

оптимизирована оценка достаточности собственного капитала банков, улучшены подходы к оценке кредитного и валютного риска, усилены надзор и регулирование риска ликвидности банков, проведен очередной этап повышения требований к капитализации по отношению к внешним обязательствам банков.

Таблица 5 – Состав пруденциальных нормативов организаций, осуществляющих отдельные виды кредитных операций

№, п/п	Пруденциальные нормативы для ипотечных организаций	Пруденциальные нормативы для Национального оператора почты
1	2	3
1	Минимальный размер уставного и собственного капиталов. Должен составлять не менее 800 млн. тенге	Коэффициент достаточности собственных средств $K_1 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}$, $K_1 \leq 0,12$
2	Коэффициент достаточности собственного капитала $K_1 = \frac{K1+K2}{K1}$ ($K2 \leq K1$) – инвестиции	Коэффициент текущей ликвидности $K_2 \geq 0,3$
3	Максимальный размер риска на одного заемщика $K_2 \leq 0,25$	Лимиты открытой валютной позиции: Длинной валютной позиции; Короткой валютной позиции; Валютной нетто-позиции.
4	Коэффициент ликвидности (краткосрочной) $K_3 \geq 0,5$	
5	Капитализация организации к обязательствам перед нерезидентами Республики Казахстан: $K_4 \leq 1$, $K_5 \leq 2$, $K_6 \leq 3$.	
Примечание – источник: составлено автором на основе пруденциальных нормативов, предъявляемым к ипотечным организациям и Национальному оператору почты		

В условиях сохранения высокого уровня рисков в банковской системе введен режим интенсивного надзора с целью обеспечения достоверной оценки рисков и определения достаточности собственного капитала для их покрытия посредством активизации инспекторских проверок, деятельности представителей регулятора в банках и контактов с руководством банков, усиления надзора за отчетностью банков, ежемесячного мониторинга показателей финансовой устойчивости в рамках системы мер раннего реагирования, а также проведения на регулярной основе стресс-тестирования банковской системы и отдельных банков для оценки степени негативного влияния на финансовое состояние различных сценариев и факторов риска.

В отношении накопительных пенсионных фондов проводятся меры по повышению капитализации и обеспечению сохранности пенсионных накоплений. Со стороны регулятора также существенно усилен мониторинг финансового состояния накопительных пенсионных фондов, в особенности, показателей доходности, структуры и стоимости инвестиционного портфеля, оценки достаточности собственного капитала с учетом необходимости формирования условного обязательства по возможному возмещению K_2 .

В случае несоблюдения кредитными организациями пруденциальных нормативов и других обязательных к соблюдению норм и лимитов, установленных для них, КФН РК вправе применить в отношении таких организаций ограниченные меры воздействия в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

Необходимо также подчеркнуть, что еще одним важным критерием эффективности кредитной системы выступает обеспеченность оптимального уровня конкурентной среды в банковском секторе кредитной системы. Там, где требуемый уровень банковского обслуживания может быть достигнут без участия государства, только за счет коммерческой деятельности кредитных организаций, вмешательства государства и поддержки с его стороны не требуется. Однако если с помощью только рыночных инструментов этот уровень благ не может быть достигнут, то восполнение пробела должно стать государственной задачей.

Кроме того, государство должно быть заинтересовано в необходимом уровне капитализации банковского бизнеса, в достаточных масштабах развития банковской сети на всей территории страны. Поддержка оптимального уровня мощности банковской системы и предотвращение системных рисков, которые могут быть вызваны уходом с рынка кредитных организаций, также входят в обязанности государства.

Степень удовлетворения развития кредитной системы каждому из перечисленных критериев целесообразно определять по соответствующим количественным показателям. В случае если развитие системы по каким-либо критериям является недостаточным, необходимы вмешательство и помощь государства по достижению требуемого уровня.

В соответствии с представленными выше теоретическими критериями, рассматриваемыми экономистами – современниками и практическими требованиями, предъявляемыми к кредитным организациям надзорными органами государства, автор считает целесообразным их упорядочение и систематизацию.

Ключевые критерии эффективности функционирования кредитной системы в рамках реалий рыночной экономики отражены на рисунке 6.

Первый из представленных критериев – развитие отдельных элементов КСРК отражает количественный состав кредитных институтов в государстве в разрезе трех обозначенных ранее секторов. Вторым наиболее значимым критерием выступает степень капитализации кредитных институтов. Данный показатель выделяется как экономистами – теоретиками, так и отражается в

пруденциальных нормативах Республики Казахстан и требованиях Базельского комитета.



Рисунок 6 – Перечень ключевых критериев эффективности функционирования учреждений КСРК

Примечание – источник: составлено автором

Отдельного внимания заслуживают показатели участия иностранного и государственного капитала в кредитной системе и территориальная равномерность или неравномерность присутствия кредитных институтов в стране. В последнее время все чаще возникают сведения о недостаточности кредитного обслуживания всех участников воспроизводства и его неудовлетворительном уровне.

Взаимосвязь и взаимовлияние кредитных институтов и экономической системы страны в целом трудно переоценить, т.к. кредитная система является своеобразным «кредитно-финансовым кровотоком» в государстве, обеспечивая кредитными ресурсами всех заинтересованных участников экономики.

Что касается мировых стандартов качества, одним из таковых в области кредитной системы являются принятые в разные периоды времени Базель I, II, III. КФН РК в 2010 г. осуществлен сравнительный анализ банковского капитала согласно Базель III и национальным стандартам, по результатам которого

также планируется внедрить все новые стандарты капитала, причем в весьма сжатые сроки — с 01.01.2013. Самим же Базельским комитетом разработан план внедрения Базель III на 2011 - 2018 гг., в соответствии с которым на глобальном уровне предполагается поэтапно внедрять новые требования.

Предстоящий переход с 2013 года к стандартам Базель III, устанавливает переход к трем основным компонентам. Первым из таковых компонентов является повышение минимальных требований к размеру капитала и уровню ликвидности; вторым компонентом установлено усиление надзора над управлением рисками и планированием капитала на уровне предприятия; последним компонентом выступает повышение требований к раскрытию информации и рыночной дисциплине [81, 82].

Реакция на новые инициативы в мировом сообществе достаточно неоднозначна. Финансовые аналитики из стран - членов Базельского комитета, в первую очередь - США и Германии, указывают на жесткость подходов, необходимость дополнительного привлечения капитала в размере нескольких сотен миллиардов долларов для выполнения требований и урезания объемов выплаты дивидендов и бонусов, ограничение свободы действий, возможное изменение бизнес - модели банков, разную заинтересованность в риске (и, соответственно, в премии за риск) у экономически развитых стран, для которых важно не повторить приведшие к кризису ошибки, и развивающихся стран, которые нацелены на быстрый рост рынков [83].

Но, возможно именно Базель III поспособствует изменению подхода к риск – менеджменту и финансовому управлению, т.к. требует более высокой интеграции функций управления рисками и финансами [84].

Резюмируя вышесказанное необходимо отметить, что институциональная структура кредитной системы Казахстана на сегодняшний день успешно сочетает в себе действующие банковские и небанковские кредитные институты. Но реалии рыночной экономики способствуют развитию основных критериальных требований к данным институтам, чтобы обеспечить их бесперебойное функционирование и поступательное развитие. В связи с чем автор считает целесообразным учесть передовой опыт мировой практики и выстроить требования к кредитным институтам, отвечающие международным стандартам.

2 АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

2.1 Основные этапы развития кредитной системы Республики Казахстан в условиях становления рынка

Эволюция финансовой системы и кредитного дела в полной мере определяется экономической ситуацией в стране, господствующими формами и механизмом хозяйствования. Каждому этапу историко-экономического развития народного хозяйства соответствуют свой тип организации кредитного дела, своя структура кредитной системы, отвечающие соответствующим потребностям в финансово-кредитном обслуживании отдельных звеньев экономики.

Формирование финансовой и денежно-кредитной системы современного государства основывается на научно-теоретической базе и глубоком исследовании реальной экономики. В этой связи стоит проанализировать финансовые и денежно-кредитные отношения Казахстана в период с 1991 по настоящее время, учитывая объективные экономические условия и реальные перемены, которые происходили в республике в переходный к рыночной экономике период.

Исследуемый временной промежуток в становлении и развитии кредитной системы республики необходимо разграничить на три последовательных этапа, в соответствии с происходящими в экономике процессами (рисунок 7).

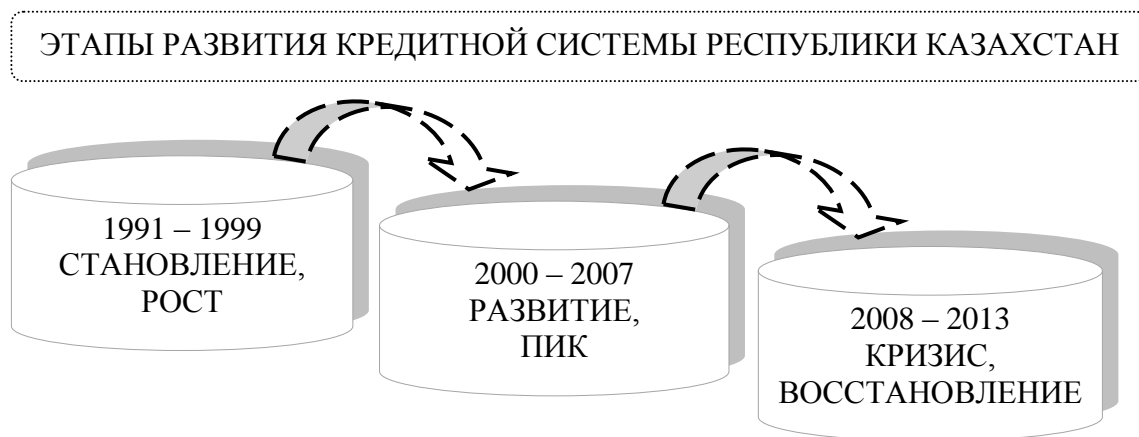


Рисунок 7 – Ключевые этапы развития КСРК

Примечание – источник: составлено автором

Так, первым этапом можно назвать период с 1991 по 1999 гг. – период становления всей финансовой системы и построение правовых и экономических основ для функционирования кредитных институтов. Второй этап – 2000 – 2007 гг., характеризующийся активным ростом и ускоренным развитием финансово – кредитной системы. Третий этап - с 2008г. по настоящее время включает в себя период мирового финансового кризиса и

посткризисное восстановление и развитие.

На первом этапе развития КСРК, начиная с момента получения суверенитета, Казахстан сразу же приступил к созданию собственной банковской и кредитной системы, отвечающей требованиям рыночной экономики.

Первым шагом к этому стало принятие в январе 1991 г. Закона «О банках и банковской деятельности Казахской ССР», что было по существу началом банковской реформы и создания двухуровневой банковской системы в стране. Республиканский Государственный банк был преобразован в Национальный банк Республики Казахстан с областными управлениями и отделениями первого уровня.

Во втором уровне банковской системы произошли следующие изменения: Республиканский Промстройбанк преобразован в акционерно-коммерческий банк ТуранБанк, Агропромбанк – в акционерно-коммерческий банк - Агропромбанк Республики Казахстан, Внешторгбанк - в акционерно-коммерческий банк Алем-банк, Республиканский Сбербанк - в акционерно-коммерческий Сбербанк Республики Казахстан. В последующем в 1993 г. эти банки были преобразованы в акционерные банки, а Сбербанк переименован в Народный банк Республики Казахстан [75].

Начиная с 1992 года в Республике Казахстан были сделаны первые шаги по переходу к рыночной экономике, на большинство товаров народного потребления и средств производства цены были отпущены. В этот период ускорился процесс возникновения коммерческих банков. Если в 1991 году их количество составляло 72, то уже к 1992 году - более 150, очень быстро увеличивался и их уставный капитал. Фонды всех коммерческих банков за этот период увеличились на 42 млрд. рублей, или в 12 раз. Национальный банк принимал определенные меры - дважды в 1992 году он поднимал минимальный размер уставного фонда (МРУФ) банков, и на конец года он составлял: по акционерным банкам - 150-200 млн. рублей, по частным - 10 млн. рублей. В ценах 1992 года фактический рост МРУФ составил 200-300% - для акционерных банков, 100% - для частных.

Период с 1992 г. до конца 1993 г. в денежной реформе и формировании банковской системы имеет следующие основные черты: постепенный переход Национального банка к выполнению функций Нейтрального банка, экстенсивное формирование и развитие коммерческих банков.

Сильным толчком к появлению банков способствовало введение 15 ноября 1993 года собственной национальной валюты – тенге. Именно с этого периода началось мощное экстенсивно - интенсивное (количественное и качественное) развитие банковской системы. Введение национальной валюты потребовало от Национального банка активных мер по поддержанию стабильности и устойчивости национальной валюты. Из-за отсутствия опыта и совместного взаимодействия Национального Банка с правительством идея стабильной национальной валюты продержалась до середины 1994 г. В то время вынуждено сохранялась практика финансирования бюджетного дефицита за

счет прямого заимствования. В этом как раз и состояло противоречие задач, стоящих перед Национальным банком и правительством.

С момента принятия Закона «О страховании» к 1993 году в Республике Казахстан были заложены основы страхового законодательства, стремительными темпами на рынке образовывались страховые компании, достигнув количества 900 единиц. Среди столь внушительного объема организаций, предъявляемые законодательством требования смогли выполнить лишь 13 страховых компаний. В этом же году по инициативе 38 страховщиков был создан Союз Страховщиков Казахстана.

Основы государственного регулирования страховой деятельности были заложены Указом президента Республики Казахстан от 19 апреля 1994 года «Об организационно-правовых мерах по формированию и развитию страхового рынка». В соответствии с чем в составе Министерства финансов был создан Департамент страхового надзора.

В 1994-1998 годах был принят новый Закон «О страховании» и введено обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств. В этот же период времени была создана первая Концепция развития страхового рынка. Уставный капитал страховых компаний был определен в размере 40 тысяч МРП, или порядка 20 миллионов тенге.

В апреле 1993 года приняты законы – «О Национальном банке Республики Казахстан» и «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан». Закон расширил и конкретизировал функции и задачи Национального Банка, сделал его более независимым в проведении единой государственной политики в области денежного обращения и кредитования, организации банков и валютных отношений. Закон «О банках и банковской деятельности в РК» четко определил функции, права и обязанности банков второго уровня, их правовой статус как акционерных обществ. В 1993 г. достиг пика рост коммерческих банков – 204. Был взят курс на сокращение числа банков путем жесткой селекции, в результате которой нестабильные и слабые банки или полностью ликвидировались, или объединялись, образуя дочерние банки крупных. В июле 1993 г. учреждена Ассоциация банков Республики Казахстан [28, С. 23].

Динамику изменения количественной структуры действующих в Казахстане банков второго уровня наглядно демонстрирует таблица 6.

В сентябре 1994 г. с целью повышения ликвидности собственного капитала банков были ужесточены требования к структуре уставных фондов банков второго уровня. Были введены ограничения на оплату уставного фонда не денежными средствами, введен новый порядок резервирования, предусматривающий размораживание задепонированных в Национальном банке средств коммерческих банков и введение платы за резервы, размещенные в Национальном Банке. Банкам было разрешено осуществлять альтернативный порядок резервирования, который более выгоден. Плата была определена в размере 25% от ставки рефинансирования.

Таблица 6 – Динамика развития банков второго уровня в Республике Казахстан в период 1993 – 2000 гг.

Показатель	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	Динамика (прирост, %) 2000/1993
Количество банков второго уровня	204	184	130	101	82	71	55	47	-157 (-77)
В том числе со 100%-м участием Правительства в уставном капитале	1	4	4	5	5	1	1	1	-(-)
Количество созданных банков	63	13	2	2	6	3	2	1	-62 (-98,4)
Количество филиалов банков	724	1042	1036	949	583	459	426	418	-306 (-42)
Количество расчетно-кассовых отделов банков	н/д	н/д	н/д	н/д	1464	1282	1065	964	-500 (-34)
Примечание – источник: составлено автором по данным НБ РК									

Анализ таблицы 6 показал, что начиная с 1993 года можно наблюдать постепенное сокращение количества банков. В течение 8 лет с 1993 по 2000гг. произошло сокращение количества банков второго уровня на 157 единиц (-77%) и их филиалов на 306 единиц (-42%). Также за анализируемый период наблюдается сокращение числа вновь создаваемых банков в год – с 63 до 1.

В 1995 г. были приняты два закона, которые являются основой банковского законодательства в Казахстане: от 30 марта 1995 г. Закон РК «О Национальном банке РК» и от 31 августа 1995 г. Закон РК «О банках и банковской деятельности в РК». В первом законе четко расписаны статус, правовые основы деятельности, подотчетность, задачи, функции и полномочия Национального банка Казахстана как Центрального банка страны и первого уровня банковской системы [28, С. 28].

Во втором законе расписываются понятия статуса банка, банковской системы, банковских операций, правовые основы деятельности, порядок создания, реорганизации, ликвидации, осуществления и регулирования банковской деятельности, учет и отчетность банков второго уровня.

После принятия этих законов началось количественное сжатие банковской системы, основной целью которого явилось повышение надежности банковской системы республики. С тех пор изменения и дополнения в закон вносились более десятка раз, все более приближая практику банковского дела и регулирования банковской деятельности к международным стандартам, описанным Базельским комитетом по банковскому надзору.

Сжатие банков достигалось путем ужесточения требований Национального банка к уставному капиталу и усиление конкуренции между

банками. Основной задачей Национального банка стало качественное улучшение деятельности всех банков и формирование группы (10-15) банков, приближающихся к мировым стандартам.

Ухудшение финансового состояния промышленных предприятий в республике отразилось на показателях банковской деятельности (рост не возвращенных кредитов), тем самым банки вынуждены были скрывать часть действующих нерентабельных филиалов.

В конце 1995 г. процесс ликвидации переживали 62 банка, действительно были ликвидированы только 6. В некоторых случаях эта процедура тянулась целых 2 года. В настоящее время механизм ликвидации банков лучше отработан и не занимает столь продолжительное время.

Национальный банк, как орган государственного регулирования, прилагал усилия к тому, чтобы придать нужное направление происходящим изменениям в банковском секторе.

Национальный банк использовал следующие классические денежно-кредитные инструменты:

- регулирование объема кредитов рефинансирования;
- регулирование уровня ставки рефинансирования;
- использование механизма обязательных резервов;
- проведение операций с государственными ценными бумагами;
- интервенции Национального банка на валютном рынке.

По ряду банков, в соответствии с законодательством, вводился режим консервации. Например, долгое время Агропромбанк находился в режиме санации. Но после непродолжительной работы он обанкротился и на его базе в 2004 г. был создан АО «Наурызбанк». Однако он не избежал судьбы своего предшественника, из-за плохой кредитной политики и менеджмента в 2005 г. судом признан банкротом и принудительно ликвидирован.

С 1995 г. Национальный банк продемонстрировал другую возможность вмешательства в деятельность банков второго уровня. Крупнейший банк Алембанк находился непродолжительное время во временной администрации Национального Банка. НБРК использовал также механизм слияния банков. Так, в 1996 г. были слиты два крупных банка Туран и Алем, в 1997 г. – Жилстройбанк и Кредсоцбанк. Еще одним методом изменения ситуации на банковском рынке стал допуск иностранных банков на рынки Казахстана, предоставление им права приобретать те казахстанские банки, которые находятся в плохом финансовом положении [28, С. 29].

В отличие от банков, наблюдалась устойчивая тенденция к росту количества организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, что было одним из признаков развития финансового посредничества в Казахстане (таблица 7).

12 декабря 1996г. утверждено Национальным банком «Положение о порядке перехода банков второго уровня к международным стандартам». В 1997 году было отменено деление банков на инвестиционные и депозитные, предусмотрено расширение видов банковской деятельности, а также введены

более высокие требования к открытию банков и их лицензированию, внутреннему контролю и процедурам в банках, внедрена рейтинговая оценка финансового состояния банка по системе CAMEL.

Таблица 7 – Динамика развития организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций в Республике Казахстан в период 1993 – 2000 гг.

Показатель	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	Динамика (прирост, %) 2000/1993
Количество организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в т.ч.:	5	6	27	36	51	67	97	109	104 (21,8 раза)
Количество кредитных товариществ	-	-	-	-	2	2	7	8	8 (-)
Количество ломбардов	5	6	27	36	35	36	42	46	41 (9,2 раза)
Количество других организаций	-	-	-	-	14	29	48	55	55 (-)
Примечание – источник: составлено автором по данным НБ РК									

Анализ таблицы 7 показал, что в период с 1993 по 2000 гг. наблюдается увеличение количества кредитных товариществ до 8 единиц, ломбардов на 41 единицу (9,2 раза), количества других организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций до 55 единиц.

В ноябре 1999 г. создана система обязательного страхования срочных вкладов физических лиц. В декабре 1999 г. создано ЗАО «Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц в банках второго уровня Республики Казахстан».

Одной из главных задач банковской реформы стал переход банков к международным стандартам в соответствии с требованиями Базельского Комитета по надзору и переход банков к международным стандартам бухгалтерского учета (МСБУ) и финансовой отчетности (МСФО).

В рамках банковской реформы была разработана среднесрочная программа по переходу банков к международным стандартам бухгалтерского учета. Начатое в 1995 г. реформирование бухучета банковской системы, обеспечило создание единой методологической политики в области бухгалтерского учета и отчетности банков и других кредитных учреждений Республики Казахстан, которое почти завершено.

В течение срока действия Программы закончены полное внедрение новых планов счетов Национального банка и банков второго уровня, перевод их на международные стандарты, позволяющие формировать новую информацию,

имеющую важное значение для статистики финансового рынка, статистики платежного баланса, налогово-бюджетной статистики, национальных счетов, которые используются для анализа, планирования и контроля за реализацией денежно-кредитной политики для выполнения нормативных положений, а также принятия решений по конкретному использованию финансовых инструментов. Указанная работа сопровождается созданием соответствующей нормативной базы, подготовкой и переподготовкой персонала.

Наряду с этим разрабатывалась нормативная база о порядке проведения внутреннего и внешнего аудита банковской деятельности, основанного на новой системе бухгалтерского учета и международных стандартах.

В среднесрочной программе также предусматривалась разработка и внедрение новых форм статистической отчетности банков второго уровня в соответствии с новым планом счетов международных стандартов, позволяющих формировать показатели денежной, банковской статистики, принятые в международной практике и обеспечивающие сопоставимость статистических показателей.

В 1998 г. Национальным банком РК принято постановление «О вопросах перехода банков второго уровня к международным стандартам», в соответствии с которым 30 банков второго уровня отнесены к первой группе - они достигли международных стандартов к концу 2000 г. Оставшимся 17 банкам было предписано либо преобразоваться в кредитные товарищества, либо пойти на слияние с крупными банками [28, С. 32].

30 июня 1998 года в рамках развития страховой деятельности в Республике Казахстан был подписан Указа Президента «О дальнейших мерах по оптимизации органов государственного управления», согласно которому функции и полномочия органа страхового надзора были переданы Национальному банку. На данный момент времени в Казахстане насчитывалось 72 страховые компании.

Развитие пенсионного сектора в рамках накопительной пенсионной системы в Казахстане начато в 1997 году в соответствии с принятой Концепцией реформирования системы пенсионного обеспечения в Республике Казахстан. В этот период времени принят Закон «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», согласно постановлению Правительства «О создании ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд»».

В рамках развития пенсионного сектора на первом этапе можно отметить создание инфраструктуры и правовой базы пенсионного рынка. Наблюдается рост пенсионных активов. Общее количество функционирующих пенсионных фондов составляет 14 единиц, среди которых ЗАО ГНПФ, 1 корпоративный и 12 открытых негосударственных накопительных пенсионных фондов.

Основные достижения первого этапа развития КСРК, характеризующегося становлением и ростом отражены на рисунке 8.

Второй этап развития КСРК с 2000 по 2007 гг. стал этапом активного роста банковского сектора в стране, развития некоторых форм кредитно – финансовых институтов.



Рисунок 8 – Итоги первого этапа развития КСРК

Примечание – источник: составлено автором

В 2000 г. специальная комиссия Всемирного банка и Международного валютного фонда делает заключение о том, что с правовой точки зрения банковская система Казахстана полностью соответствует требованиям Базельского комитета.

Происходит динамичный процесс снижения банковских ставок рефинансирования. Банки активизировали деятельность по кредитованию субъектов реального сектора экономики. Продолжился рост депозитной массы. Банки все более активно через свои дочерние организации проникают на рынок ценных бумаг, страховой рынок, в деятельность пенсионных фондов. Кроме того, из организационной структуры банков все чаще стали выделяться специализированные дочерние организации, осуществляющие отдельные банковские операции, например, лизинговые компании (законодательная база для развития отношений в области финансового лизинга была принята в 2000г.).

Разработана и одобрена Правительством Республики Казахстан Концепция долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в Республике Казахстан. Для развития системы ипотечного кредитования Национальным Банком с участием международных финансовых организаций и банков второго уровня создано ЗАО «Казахстанская ипотечная компания».

В ноябре 2000 года Указом Президента Республики Казахстан № 491 была принята Государственная программа развития страхования на 2000-2002 годы, ставшая первой программой, конкретно обозначившей перспективы развития страхового сектора и спектр государственной политики по данному вопросу.

18 декабря 2000 года был подписан Закон Республики Казахстан «О страховой деятельности», определивший основные положения по осуществлению страхования как вида предпринимательской деятельности. Также в данном правовом документе были обозначены особенности создания, лицензирования, регулирования, прекращения деятельности страховых (перестраховочных) организаций, страховых брокеров, условия деятельности на страховом рынке иных физических и юридических лиц, задачи государственного регулирования страхового рынка и принципы обеспечения надзора за страховой деятельностью.

С этой целью Указом Президента РК в 2003 г. выделено из состава НБ РК Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций [85]. В ведении НБ РК осталось регулирование и надзор за деятельностью банков. Требования, предъявляемые Национальным банком и Агентством к казахстанским банкам, приведены в соответствие с международными стандартами Базельского банковского комитета по надзору. С этого же момента надзор за страховой деятельностью также перешел в компетенцию АФН РК. К этому времени были приняты меры, касающиеся увеличения минимального уставного капитала для страховых компаний, что привело к сокращению числа страховщиков. Начало происходить сокращение страховых компаний, число которых к концу 2004 года достигло 32 единиц.

До 2002 года структура страхового рынка Республики Казахстан была представлена только страховыми организациями, а начиная с 2002 года на страховом рынке появились брокеры, актуарий, аудиторские организации, имеющие лицензию на право осуществление аудита страховой организации, а также страховые организации с участием нерезидентов [86].

Начиная с 2003 года осуществляется государственное гарантирование предоставления размера фактически внесенных обязательных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты. В период 2003 – 2004 гг. вкладчикам создана возможность получения пенсионных выплат через страховые организации, введены добровольные пенсионные взносы.

Постановлением Правительства от 3 февраля 2003 г. №119 утверждены Правила по переходу банков к международной финансовой отчетности. НБ РК в соответствии с этим проводилась следующая работа:

- утверждены формы отчетности;
- разработаны нормативные правовые акты по ведению бухгалтерского учета операций с наличной иностранной валютой, осуществляемые на основании лицензии НБ РК;
- направлены рекомендательные письма по первоначальному применению международных стандартов финансовой отчетности, отражению банками в бухучете операций по предоставленным займам и принятым вкладам, отражению в финансовой отчетности отрицательного инвестиционного дохода НПФ, ведению бухучета операций, связанных с уставным капиталом.

С целью эффективного внедрения международных стандартов финансовой отчетности, повышения профессионального уровня бухгалтерских работников Национальным банком проводятся семинары, встречи с представителями зарубежных финансовых институтов. В настоящее время все банки Казахстана, в т.ч. Национальный банк, ведут бухгалтерский учет и составляют финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами.

Банковской реформой улучшаются системы банковского надзора и принципов регулирования банковской деятельности.

Применение международных стандартов дает реальную оценку капитализации банков и подверженности их рискам, что способствует принятию более обоснованных решений как руководством акционерных банков, так и руководством Национального банка, Агентства в отношении банков второго уровня. Ужесточение требований Национального банка и Агентства по созданию и лицензированию банков позволяет выходить на рынок только финансово-устойчивым, конкурентоспособным кредитно-финансовым институтам.

Банки, испытывающие дефицит собственного капитала, представляют в Национальный банк и Агентство программу и мероприятия по рекапитализации и регулярно отчитываются об ее выполнении. Банки, не достигшие адекватного уровня капитала, подлежат ликвидации или преобразованию в небанковские финансовые учреждения.

Закон РК «О кредитном бюро» был принят в июле 2004 г., в нем определены правовые, экономические и организационные основы создания и деятельности кредитных бюро. С 1 января 2006 г. в стало функционировать первое кредитное бюро, его акционерами стали 7 крупных банков и «Астана – Финанс». Кредитное бюро создано содействовать снижению стоимости кредитования для банков и уровня рисков для заемщиков, в результате чего создаются предпосылки для снижения ставок кредитования.

О проведении банковской реформы, ее результатах и тенденциях изменения ситуации в банковской системе страны дает полную информацию рисунок 9.

Второй этап развития кредитной системы Республики Казахстан обозначил многократно возрастающие риски неуправляемого движения денежных средств в международном масштабе в результате крупных перемещений из страны в страну краткосрочных спекулятивных капиталов, которые стали источниками переноса финансовых кризисов из одной страны в другую [28, С. 34].

Казахстанские банки, освоив новейшие технологии, первыми среди стран СНГ стали осуществлять активные заимствования дешевых кредитных ресурсов на мировых рынках капитала, наращивая объемы кредитования, стимулируя тем самым бурный рост экономики республики. К примеру, размер совокупных активов банковского сектора вырос за период с 2000 по 2007 гг. в 21,7 раза и достиг 11469,4 млрд. тенге, а объемы кредитования экономики – в 21,8 раза, достигнув 6013 млрд. тенге.

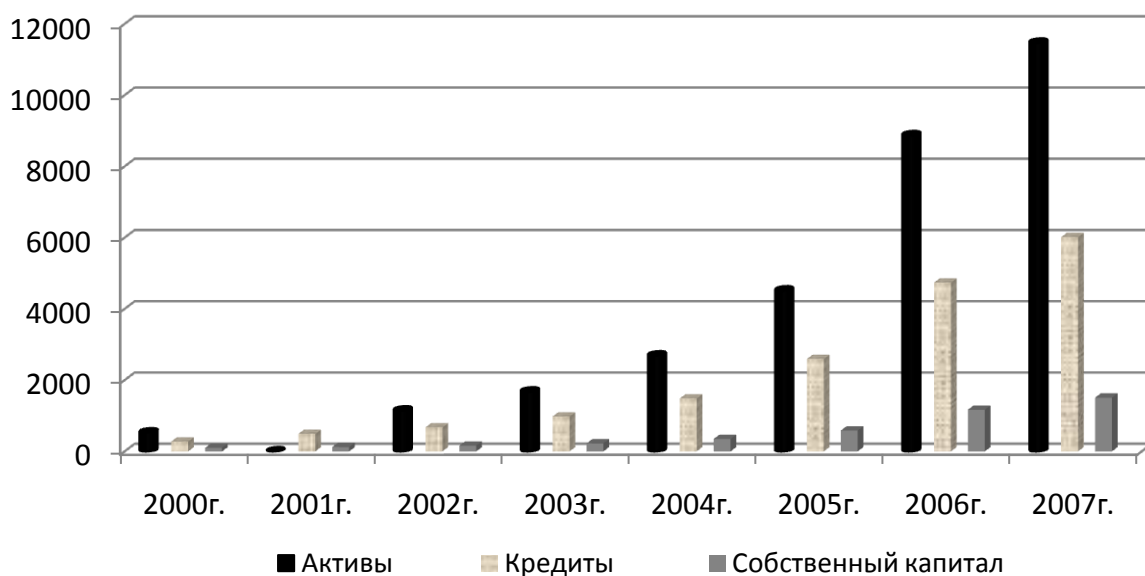


Рисунок 9 – Основные показатели развития банковского сектора Республики Казахстан за 2000 - 2007 гг., млрд. тенге

Примечание – источник: составлено автором по данным НБ РК

Можно отметить, что в результате проведения банковской реформы улучшились не только количественные, но и качественные показатели: в несколько десятков раз увеличилась капитализация банков, их активы и объемы кредитования.

Банковский сектор в Республике Казахстан в данный период начинает функционировать на принципах рынка. Динамика основных параметров, характеризующих состояние банковских секторов в 2000-2007 годах, свидетельствует о закреплении тенденции развития банковского сектора. Высокими темпами увеличиваются активы и капиталы кредитных организаций, расширяются их ресурсные базы, особенно за счет внешнего заимствования. Рост доверия к банкам со стороны кредиторов и вкладчиков является одним из наиболее важных признаков банковского сектора в этот период. Сохраняется устойчивая тенденция кредитных вложений, согласно отчетности кредитных организаций, качество их кредитных портфелей остается, в основном, удовлетворительным. На рынке банковских услуг отмечается определенное развитие конкурентной борьбы, особенно за вклады физических лиц.

Казахстанские банки показывают высокие темпы роста. Активно происходят качественные изменения в развитии банковской системы. Кредитные организации стремятся к наибольшей прозрачности, открытости перед клиентами. Внедряются передовые бизнес - модели, новые банковские технологии (банк-клиент, системы денежных переводов, дебетовые и кредитные карты и т. д.), различные виды кредитования (потребительские, ипотечные и др.).

В этот же период наблюдается значительный рост капитала и активов страховых компаний, положительным результатом деятельности страховщиков становится увеличение объема страховых премий. Начиная с 2002 года формируется основная клиентская база пенсионного сектора. Пенсионные фонды начинают проводить активную работу в рамках привлечения вкладчиков, уже обслуживающихся в каком-либо пенсионном фонде, имеющих определенные размеры накопленных средств, что значительно снижает затраты на обслуживание вкладчиков. Необходимо подчеркнуть, что на втором этапе развития кредитной системы происходит значительный рост основных параметров БВУ по отношению к ВВП на протяжении всего периода с 2000 по 2007гг. (таблица 8). Вместе с тем, валовой внешний долг страны в 2008 году почти сравнялся с объемом ВВП, превысив 105 млрд.долл., причем свыше 45,0 млрд. долл. – это внешние долги коммерческих банков.

С 2006 года можно наблюдать процессы реструктуризации пенсионного рынка путем слияния слабых пенсионных фондов с более конкурентоспособными фондами. К концу второго этапа развития КСРК пенсионных сектор насчитывает 14 НПФ, в т.ч. корпоративный фонд «Казахмыс». В этом же году был создан единый учетный центр в целях оптимизации платежей в накопительной пенсионной системе на базе РГКП «Государственного центра по выплате пенсий».

Таблица 8 – Динамика развития банковского сектора Республики Казахстан в период 2000 - 2007гг.

Показатель	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Прирост 2007/ 2000
ВВП, млрд.тенге	2600	3251	3776	4611	5870	7591	10214	12850	4,9 раза
Активы БВУ, в % к ВВП	20,3	24,1	30,3	36,4	45,8	59,4	86,8	89,3	4,4 раза
Кредиты БВУ, в % к ВВП	10,6	15,1	14,6	21,2	25,2	34,1	46,3	46,8	4,4 раза
Собственный капитал БВУ, в % к ВВП	3,7	3,7	4,3	5,0	6,4	8,0	13,4	11,7	3,1 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным НБ РК									

В целях реализации мер, направленных на укрепление и развитие всех секторов кредитной системы страны, Национальный Банк продолжал проводить следующую работу [28, С. 33]:

1) внедрять методы надзора на консолидированной основе в целях укрепления стабильности банковского сектора и выполнения 25 основных принципов эффективного банковского надзора Базельского комитета, разработать рекомендации по управлению рисками банковской деятельности;

2) совершенствовать нормативную правовую базу для развития сектора организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в том числе системы почтово-сберегательных учреждений;

3) содействовать развитию новых финансовых инструментов;

4) работать по совершенствованию системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц в банках второго уровня в направлении ее распространения на депозиты до востребования.

Важнейшей задачей совершенствования банковского сектора Республики Казахстан на данном этапе стало создание системы консолидированного банковского надзора за рисками [87]. Система управления рисками призвана обеспечить в банке идентификацию, оценку, контроль и отслеживание всех видов рисков, которым подвержена или может подвергнуться банковская группа и аффилированные с банком лица, независимо от источника этих рисков, и предусматривает наличие у банка собственного капитала, адекватного таким рискам. Это позволит повысить объективность оценки рисков, которым подвергаются банки, и ограничить вероятность избыточных рисков, что, в конечном итоге, является основным условием обеспечения стабильности банковской и кредитной систем и защиты интересов депозиторов.

Итоговые достижения второго этапа развития КСРК, ознаменовавшегося стадиями развития и пика представлены на рисунке 10.

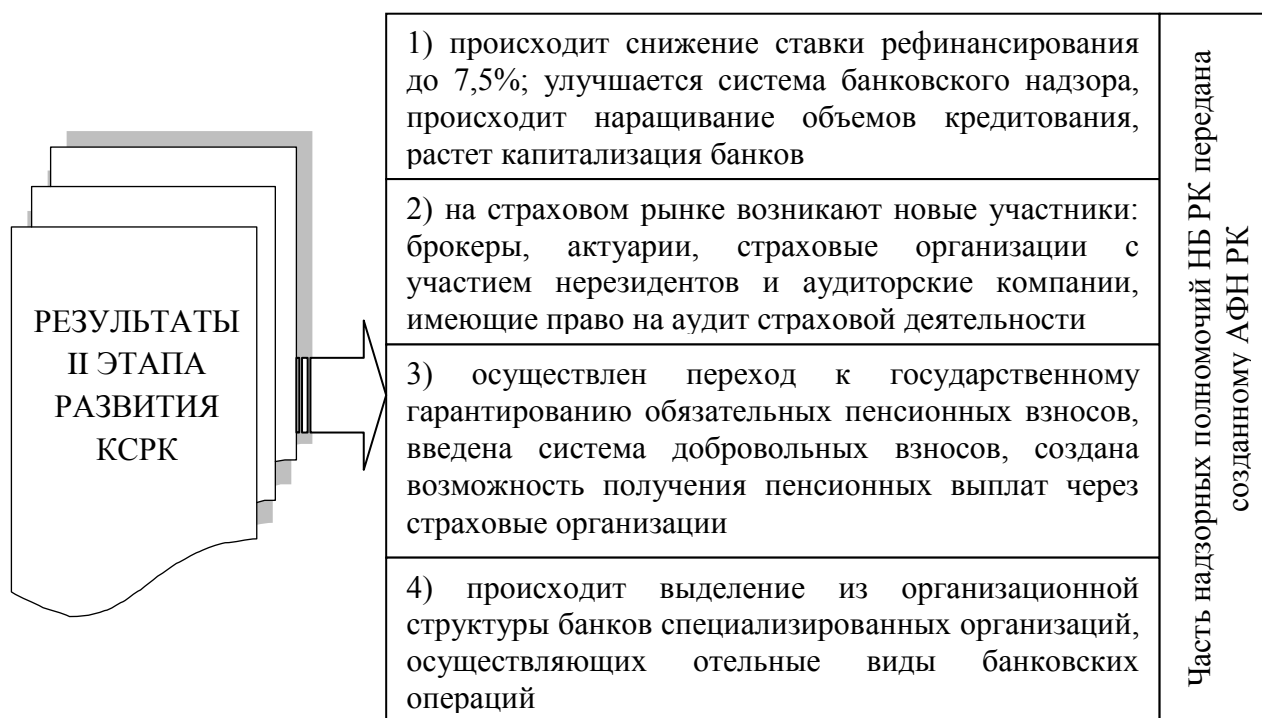


Рисунок 10 – Итоги второго этапа развития КСРК

Примечание – источник: составлено автором

В отношении страхового сектора необходимо отметить следующие достижения второго этапа развития КСРК: обеспечение прозрачности и законности осуществления страховых операций, корреляция действующего страхового законодательства Республики Казахстан с нормами Европейского Союза и Всемирной торговой организации.

Главным результатом второго этапа развития КСРК можно считать то, что в Казахстане была создана современная, независимая от государства банковская система, основанная на международных стандартах. Банковский сектор смог обеспечивать динамичное развитие экономики и промышленности республики, а также приобрел значительный потенциал интеграции в мировую финансовую систему. Еще одним существенным достижением можно считать создание необходимых условий для развития страхового сектора, к числу которых относятся нормативно-правовая база, регламентирующая развитие страхового рынка, обозначенные пруденциальные требования для страховых (перестраховочных) организаций, доступность страховых услуг. Нельзя не отметить, что на втором этапе сформировались и текущие тенденции развития пенсионного сектора, обозначив основные ключевые направления современного функционирования накопительных пенсионных фондов республики [88].

В свете проведенного выше анализа особую актуальность представляет собой оценка третьего этапа развития кредитной системы, в рамках которого произошли изменения, вызванные мировым финансовым кризисом и последовавшее за ним восстановление деятельности кредитно-финансовых институтов.

2.2 Оценка текущего состояния отечественного банковского сектора и специализированных кредитно-финансовых учреждений в условиях финансового кризиса

Реализация стратегии вхождения Казахстана в число 50-ти наиболее конкурентных стран мира требует значительного усиления роли конкурентоспособного кредитно-банковского сектора в экономическом развитии страны, поскольку он является основным финансовым источником развития производства экспортно-ориентированных не сырьевых товаров и услуг. Глобальные перемены, и не только в банковском секторе, сегодня настолько очевидны, что совокупность процессов происходящих в них может привести к возникновению новых финансовых структур, отличающихся от ныне существующих [89].

В условиях формирования конкурентной среды возникает необходимость оценки деятельности и выявления причин ухудшения финансового состояния финансово-банковской системы с целью совершенствования механизма их предупреждения для сохранения стабильности и повышения их эффективности.

Для оценки качества функционирования банковского сектора Казахстана в условиях глобализации необходимо оценить характер его развития, особенности влияния глобализации на финансовый рынок и темпы интеграции

казахстанских банков в мировую финансовую систему. В этой связи анализ современного состояния банковского сектора представляет особую актуальность.

Третий этап развития КСРК согласно данным таблицы 9, характеризуется практически неизменным количеством БВУ, их филиалов и представительств за рубежом, на 2 единицы сократилось количество представительств банков – нерезидентов в РК в период с 2008 по 2012 годы.

Таблица 9 – Динамика изменений в структуре банковского сектора Республики Казахстан, 2008 – 2012гг.

Структура банковского сектора	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Количество БВУ, в т.ч.:	37	38	39	38	38	1
Банки со 100%-м участием государства в уставном капитале	1	1	1	1	1	-
Количество филиалов БВУ	379	374	365	363	362	-17
Количество дополнительных помещений БВУ	2167	1925	1881	1893	н/д	-
Количество представительств БВУ за рубежом	14	17	17	14	н/д	-
Количество представительств банков-нерезидентов в РК	31	32	29	29	н/д	-
Количество банков-участников системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц	35	36	34	35	н/д	-
Количество банков, имеющих лицензию на осуществление кастодиальной деятельности	11	11	10	10	н/д	-
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Не смотря на возникшие в связи с мировым финансовым кризисом трудности, активы БВУ в течение последних трех лет неуклонно увеличиваются (таблица 10).

Таблица 10 – Структура совокупных активов БВУ, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
1	2	3	4	5	6	7	8
Наличные деньги, аффинированные драгметаллы и корреспондентские счета	820,2	1037,0	845,6	1396,5	1479,3	659,1	80,4
Вклады, размещенные в других банках	576,8	1072,1	1002,6	603,9	520,2	-56,6	-9,8

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7	8
Ценные бумаги	888,2	1779,7	2221,7	1859	1891,2	1003	2,1 раза
Банковские займы и операции «обратное РЕПО»	9244,5	9638,9	9065,9	10455,4	11624,2	2379,7	25,7
Инвестиции в капитал	319,5	290,6	376,1	381	325,3	5,8	1,8
Резервы (провизии)	-1031,9	-4000,3	-3202,9	-3796,8	-4102,1	3070,2	4 раза
Прочие активы	1072,2	1739,3	1722,5	2035,1	2141,9	1069,7	99,8
Всего активы	11889,6	11557,3	12,031,5	12817,9	13880	1990,4	16,7

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

В период 2008 – 2012гг. прирост совокупных активов БВУ составил 16,7% (1990,4 млрд. тенге), наибольший прирост наблюдается в статьях ценные бумаги – 2,1 раза (1003 млрд. тенге) и наличные деньги, драгметаллы и корреспондентские счета – 80,4% (659,1 млрд. тенге). Нельзя не отметить, что за данный период наблюдается значительный рост провизий по банковским займам и операциям «Обратное РЕПО» в 4 раза (3070,2 млрд. тенге).

В структуре активов казахстанских банков доминируют банковские займы и операции «обратное РЕПО» в соотношении 83,7%, ценные бумаги – 14%, наличные деньги, аффинированные драгметаллы и остатки на корреспондентских счетах – 10,7% (рисунок 11).

За последние годы приоритет данных позиций в структуре БВУ не изменился. Доля резервов по банковским займам и операциям «Обратное РЕПО» увеличилась с 8,6% до 29,4%.

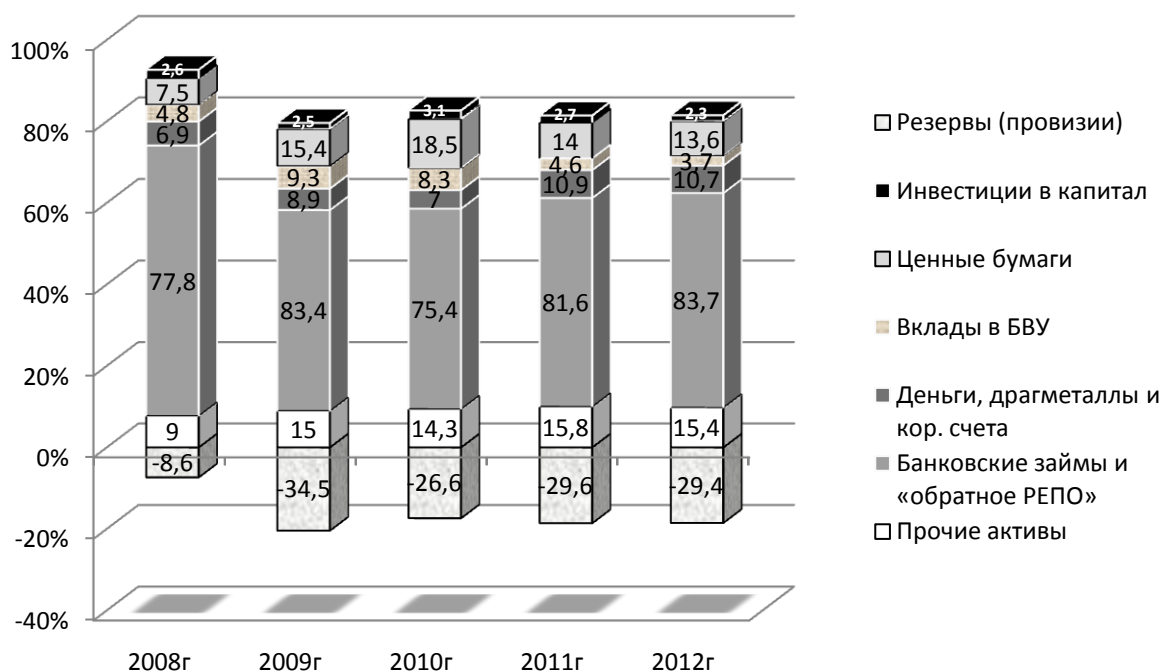


Рисунок 11 – Структура совокупных активов БВУ, 2008 – 2012гг.

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

В структуре активов и условных обязательств в период кризиса и восстановления банковского сектора по-прежнему наблюдается рост сомнительных и безнадежных обязательств и активов (таблица 11). Причем безнадежные активы и условные обязательства увеличились за 2008 – 2012 гг. в 8,6 раза, а доля сомнительных обязательств и активов 5 категории увеличилась в 3,4 раза, что составило свыше 630 млрд. тенге. Рост стандартных активов и условных обязательств за анализируемый период произошел только в 2009 году по сравнению с первоначальными данными на сумму чуть превышающую 227 млрд. тенге.

Таблица 11 - Динамика активов и условных обязательств БВУ, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Всего активов и условных обязательств	13711,5	16429,5	13857,2	15202	16485,6	2774,1	20,2
1. Стандартные	8281,4	8508,7	6695,6	6957	7733,4	-548	-6,6
2. Сомнительные:	5016,9	4541,8	5035,9	5612	5178,6	161,7	3,2
1 категории	2347,1	1725,4	1706,1	1683	1664,2	-682,9	-29,1
2 категории	612,4	401,5	582,2	693	740,3	127,9	20,9
3 категории	1588,8	1476,8	985	1315	1390	-198,8	-12,5
4 категории	210,8	229,9	493,9	432	496	285,2	2,4 раза
5 категории	257,8	708,2	1268,7	1489	888,1	630,3	3,4 раза
3. Безнадежные	413,2	2279,0	2125,7	2632	3573,6	3160,4	8,6 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Изменение процентных соотношений в структуре активов и условных обязательств в сторону увеличения доли сомнительных и безнадежных говорят о проблемах, возникших в банковском секторе в связи с негативными тенденциями в финансовой системе в целом и последствиями мирового финансового кризиса в частности (рисунок 12).

В течение третьего этапа развития КСРК наблюдается рост объема выданных коммерческими банками кредитов – за период 2008 – 2012 гг. прирост ссудного портфеля составил 26,1% (2413,4 млрд. тенге). В структуре самого кредитного портфеля наблюдается снижение качества выданных кредитов, вызванное агрессивной кредитной политикой и слабой системой риск – менеджмента в банках.

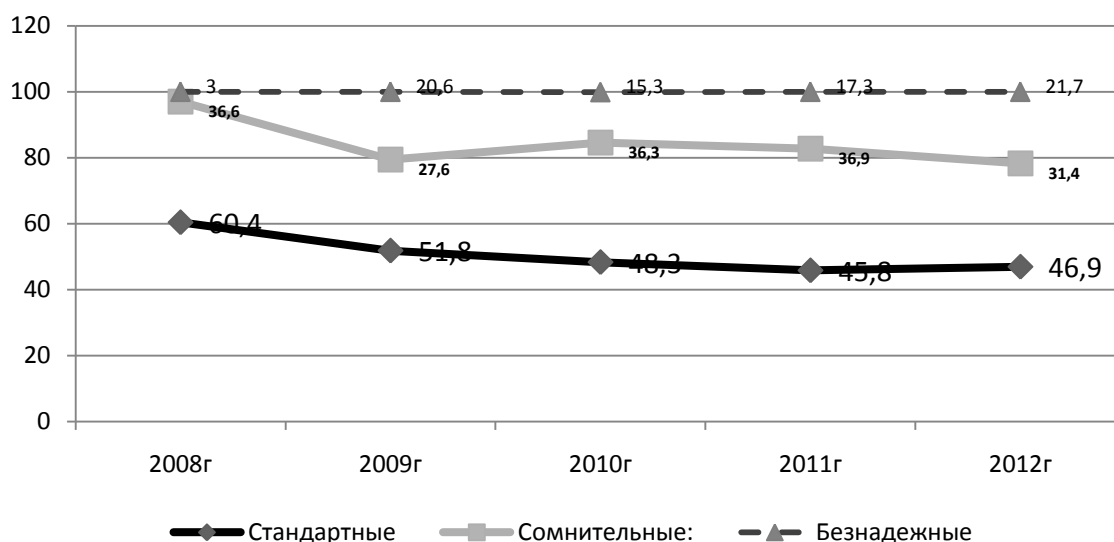


Рисунок 12 - Динамика качества активов и условных обязательств банковского сектора, 2008 – 2012 гг.

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Наиболее негативные тенденции наблюдаются в неизменном росте доли сомнительных кредитов 5 и 4 категории (3,5 и 2,4 раза соответственно) и значительный – в 8,2 раза прирост количества безнадежных займов (таблица 12).

Таблица 12 - Динамика качества ссудного портфеля БВУ, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Всего ссудный портфель	9244,5	9638,9	9065,9	10472,8	11657,9	2413,4	26,1
1. Стандартные	3977,3	2449,2	2389,4	2686,7	3302	-675,3	-16,9
2. Сомнительные	4865,0	4241,9	4858,2	5479,3	5069,9	204,9	4,2
1 категории	2232,6	1678,79	1598,8	1599,5	1600,9	-631,7	-28,3
2 категории	595,8	376,27	573,3	685,7	729,8	134	22,5
3 категории	1577,4	1266,35	954,3	1301,1	1364,5	-212,9	-13,5
4 категории	206,0	225,52	486,4	430,5	493,1	287,1	2,4 раза
5 категории	253,2	694,94	1245,4	1462,5	881,7	628,5	3,5 раза
3. Безнадежные	402,2	2947,8	1818,3	2306,8	3286	2883,8	8,2 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Если в период 2008 – 2011гг. банкам удалось несколько улучшить ситуацию с безнадежными кредитами, пик которых пришелся на 2009 год – 30,6%, то в 2012 году доля безнадежных кредитов достигла наивысшего значения в 3286 млрд. тенге. Объемы же стандартных займов последние 4 года варьируются в пределах 25 – 28% (рисунок 13).



Рисунок 13 – Структура ссудного портфеля БВУ, 2008 – 2012гг., %

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

За период 2008 – 2012гг. значительно возросли доли неработающих займов и займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней (рисунок 14). Так, доля первых, за последние 5 лет возросла с 8,2% до 36,7%, увеличившись на 3520,4 млрд. тенге.



Рисунок 14 – Динамика ссудного портфеля, неработающих займов и займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней БВУ, 2008 – 2012 гг.

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Займы с просроченной задолженностью возросли с 5,2% от общего объема ссудного портфеля до 29,8%, что эквивалентно 2993,4млрд. тенге. При этом за 2012 год общий объем кредитов, списанных за баланс, составил 555,33 млрд. тенге (4,76%).

Имея столь явные проблемы в структуре ссудного портфеля БВУ, необходимо проследить также и источники такого объема сомнительных и безнадежных займов. Согласно данным отчетности БВУ, за период 2011 – 2012 гг., большую часть ссудного портфеля занимают займы, выданные юридическим лицам – 60,5% от совокупного ссудного портфеля, займы физическим лицам составляют 21,7%, займы МСБ – 16% (таблица 13).

В составе кредитов, выданных физическим лицам, доминируют потребительские займы (12,4%) и ипотечные жилищные займы (7,1%).

В целом за последние 2 года наблюдается существенный рост займов, выданных физическим лицам (25,4%) и субъектам МСБ (20,3%).

Таблица 13 – Динамика структуры ссудного портфеля БВУ, 2011 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2011		2012		Динамика 2012/2011	Прирост 2012/2011
	Млрд. тенге	%	Млрд. тенге	%		
Займы банкам и ОООВБО	162,9	1,6	148,2	1,3	-14,7	-9
Займы юридическим лицам	6705,2	64	7050,9	60,5	345,7	5,2
Займы физическим лицам, в т.ч.:	2018,5	19,3	2530,5	21,7	512	25,4
1) На строительство и покупку жилья, вт.ч.	873,5	8,3	934,7	8	61,2	7
- Ипотечные жилищные займы	757,7	7,2	832,6	7,1	74,9	9,9
2) Потребительские займы	1012,1	9,7	1446,3	12,4	434,2	42,9
3) Прочие займы	132,9	1,3	149,4	1,3	16,5	12,4
Займы субъектам МСБ	1554,6	14,8	1870,7	16	316,1	20,3
Операции «обратное РЕПО»	31,6	0,3	57,7	0,5	26,1	82,6
Всего ссудный портфель	10472,8	100	11657,9	100	1185,1	11,3
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Отрицательную динамику по количеству стандартных займов можно наблюдать в ипотечном кредитовании (таблица 14). Так, за анализируемый период, количество безнадежных займов возросло в 3,1 раза, что эквивалентно 66,9 млрд. тенге. В разрезе сомнительных займов произошел рост числа сомнительных займов 5 категории с 11,7 млрд. тенге до 103,4 млрд. тенге (8,8 раза). В общем объеме ипотечных займов количество сомнительных выросло на 20,9% или 107,2 млрд. тенге. Стандартные ипотечные займы сократились на 123,8 млрд. тенге или 52,2%.

Таблица 14 – Динамика качества ипотечных жилищных займов БВУ, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
1. Стандартные	237,3	200,6	104,3	96,5	113,5	-123,8	-52,2
2. Сомнительные	513,1	526,9	518,1	575,5	620,3	107,2	20,9
1 категории	215,7	369,0	246,6	302,9	382,0	166,3	77,1
2 категории	157,3	13,9	156,3	18,2	2,6	-154,7	-98,3
3 категории	117,4	6,0	5,4	126,9	128,4	11	9,4
4 категории	11,0	15,0	12,1	9,3	4,0	-7	-63,6
5 категории	11,7	123,0	97,8	98,2	103,4	91,7	8,8 раза
3. Безнадежные	32,0	119,3	87,3	85,7	98,9	66,9	3,1 раза
Всего ипотечных жилищных займов	782,4	846,8	709,7	757,7	832,6	50,2	6,4
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

За период 2011 – 2012 гг. наблюдается сокращение количества займов, выданных под залог недвижимости (-73,2 млрд. тенге или -2,2%). На долю таких займов приходится 28,1% от общего объема ссудного портфеля БВУ РК. Среди займов, выданных БВУ под залог недвижимости, в 2011 – 2012 гг. также наблюдается рост стандартных займов (7,7% или 60 млрд. тенге) с одновременным увеличением числа безнадежных – 16,1% или 140,9 млрд. тенге (таблица 15). Общий объем сомнительных обязательств сократился на 16,2% или 274,1 млрд. тенге.

Таблица 15 – Динамика качества займов под залог недвижимости БВУ, 2011 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2011		2012		Динамика 2012/2011	Прирост 2012/2011
	Млрд. тенге	%	Млрд. тенге	%		
1. Стандартные	774,4	23,2	834,4	25,5	60	7,7
2. Сомнительные	1696,3	50,7	1422,2	43,5	-274,1	-16,2
1 категории	642	19,2	612,5	18,7	-295	-4,6
2 категории	204	6,1	143,1	4,4	-60,9	-29,9
3 категории	297,2	8,9	337,6	10,3	40,4	13,6
4 категории	119,7	3,5	71	2,2	-48,7	-40,7
5 категории	433,4	13	258	7,9	-175,4	-40,5
3. Безнадежные	873	26,1	1013,9	31	140,9	16,1
Всего займов под залог недвижимости	3343,7	100	3270,5	100	-73,2	-2,2
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Проведенный анализ ссудного портфеля свидетельствует о его ухудшении и росте доли неработающих займов и займов с просрочкой выплаты свыше 90 дней, а также списанных за баланс займов.

Рост совокупных обязательств БВУ за анализируемый период нельзя назвать стабильным, потому как в 2009, 2011 и 2012 гг. можно наблюдать незначительный прирост обязательств, тогда как в 2010г. происходит их сокращение (таблица 16). В целом за период 2008 – 2012гг. обязательства БВУ РК выросли на 13,8%, что составило 1437,6 млрд. тенге. Среди основных позиций обязательств БВУ наблюдается рост вкладов физических лиц и займов, полученных от Правительства РК, выпущенных в обращение ценных бумаг (2,3; 9,9; 2,7 раза соответственно).

Таблица 16 – Совокупные обязательства БВУ, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Межбанковские вклады	319,0	237,0	215	106,5	161,9	-157,1	-49,2
Займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций	1450,2	1247,5	548,5	491,3	263,3	-1186,9	-81,8
Займы, полученные от Правительства РК	32,0	47,5	58,4	72,2	317,8	285,8	9,9 раза
Займы, полученные от международных финансовых организаций	88,9	98,7	77,8	54,9	33,8	-55,1	-62
Вклады юридических лиц	3088,3	4066,5	4574,4	5033,4	5117,8	2029,5	65,7
Вклады физических лиц	1500,3	1937,4	2250,9	2764,1	3415,1	1914,8	2,3 раза
Вклады дочерних организаций специального назначения	2284,5	1795,5	25,4	1,5	0,6	-2283,9	-99,9
Выпущенные в обращение ценные бумаги	375,1	1307,6	1577,2	1498,1	996,5	621,4	2,7 раза
Операции «РЕПО» с ценными бумагами	269,1	534,7	577,2	497	640	370,9	2,4 раза
Прочие обязательства	1029,6	1263,4	810,4	995,7	927,8	-101,8	-9,9
Всего обязательства	10437	12535,8	10715,2	11514,6	11874,6	1437,6	13,8
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Структура обязательств БВУ на сегодняшний день практически на 72% состоит из займов, полученных от Правительства РК.

На третьем этапе развития КСРК происходит рост депозитной базы банковского сектора (таблица 17). Общий прирост вкладов за период 2008 – 2012гг. составил 86% или 8532,9 млрд. тенге.

Таблица 17 – Вклады клиентов БВУ, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Показатель	2008		2009		2010		2011		2012		Прирост 2012/2008
	Всего	В т.ч. в ин. валюте	Всего	В т.ч. в ин. валюте	Всего	В т.ч. в ин. валюте	Всего	В т.ч. в ин. валюте	Всего	В т.ч. в ин. валюте	
Всего вкладов:	4588,6	1897,4	6003,8	2863,5	6825,3	2541,1	7797,5	2552,5	8532,9	2671,9	86
Вклады юр. лиц	3088,3	1269,0	4066,4	1767,1	4574,4	1539,8	5033,4	1387	5117,8	1329,7	65,7
Вклады физ. лиц	1500,3	628,4	1937,4	1096,4	2250,9	1001,3	2764,1	1165,6	3415,1	1342,2	2,3 раза

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Среди вкладов клиентов БВУ наблюдается тенденция к снижению вкладов в иностранной валюте с 41,4% в 2008 году до 31,3% в 2012 году, вызванная повышением доверия населения к отечественной валюте. Пик роста вкладов физических лиц приходится на 2012 год (39,3%) – период наибольшего восстановления экономики и кредитной системы в частности (рисунок 15).

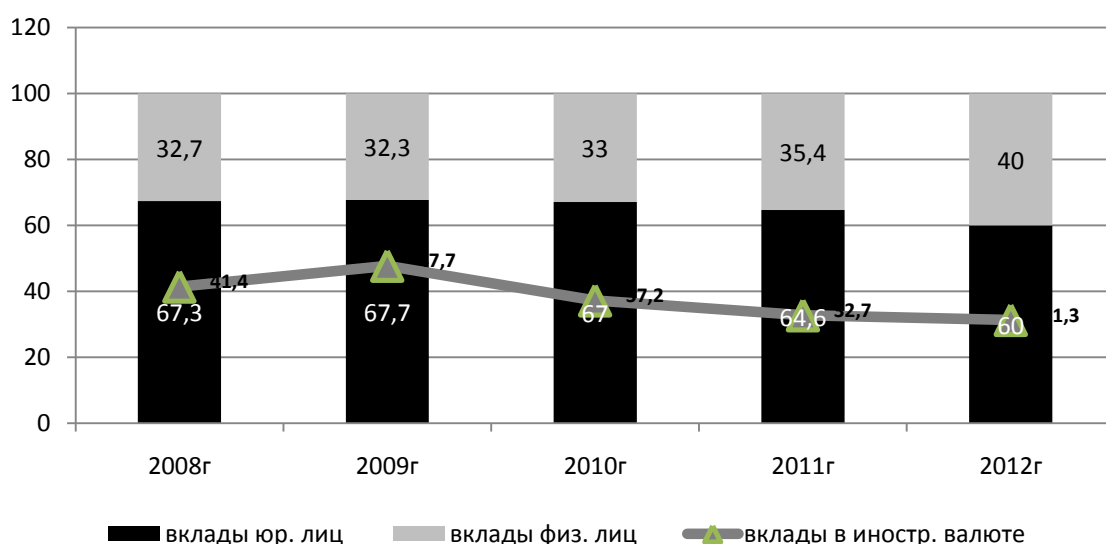


Рисунок 15 – Динамика вкладов, привлеченных БВУ, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

В структуре обязательств БВУ наблюдается положительная тенденция сокращения доли обязательств перед нерезидентами РК с 44,9% в 2008 году до 13,8% в 2012 году. Одновременно с этим происходит сокращение обязательств БВУ в иностранной валюте (рисунок 16).

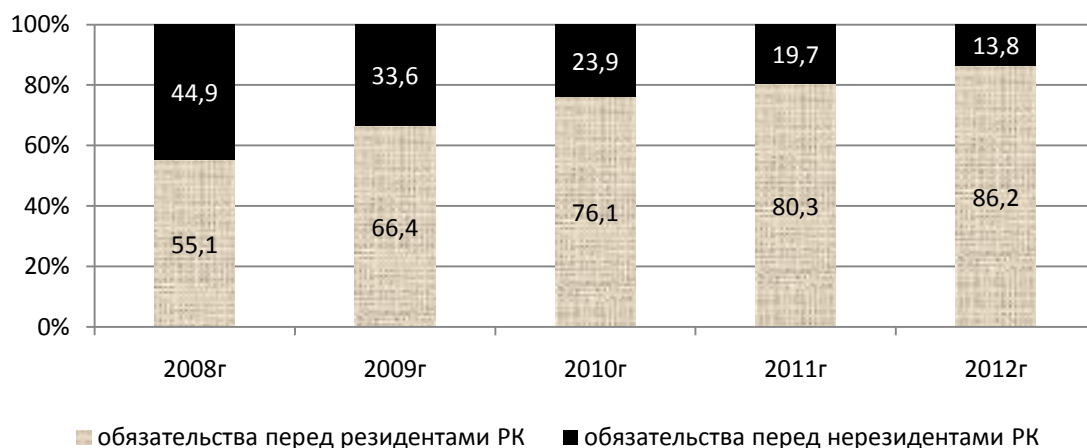


Рисунок 16 – Динамика обязательств БВУ, 2008 – 2012 гг.

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Существенные изменения наблюдаются у банков в коэффициентах капитализации банков к обязательствам перед нерезидентами (таблица 18). За счет прироста собственного капитала и снижение объемов требований перед нерезидентами к8 и к9 в 2010 году вышли из отрицательных показателей, достигнув в 2012 году значений 0,747 и 0,298 соответственно. В целом потери по показателю к8 составили за 5 лет 0,362 и по показателю к9 - 1,982.

Таблица 18 – Динамика коэффициентов капитализации БВУ к обязательствам перед нерезидентами РК, 2008 – 2012гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
к8	1,109	-2,113	0,387	0,253	0,747	-0,362
к9	2,280	-4,387	1,281	1,096	0,298	-1,982

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

За 2012 год в Республике Казахстан у 4 действующих БВУ не соблюдены предъявляемые надзорными органами пруденциальные нормативы. За последние годы произошли значительные изменения в собственном капитале банков – благодаря проведенной реструктуризации системообразующих банков в 2010 году удалось вывести показатели собственного капитала из отрицательных значений (таблица 19). В целом за период 2008 – 2012гг. произошло увеличение объемов собственного капитала на 38,2%, что эквивалентно 554,9 млрд. тенге.

Таблица 19 – Динамика собственного капитала БВУ и коэффициентов достаточности собственного капитала БВУ, 2008 – 2012гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Собственный капитал, млрд. тенге	1452,6	- 979,5	1316,3	1303,2	2007,5	554,9	38,2
к1-1	12,4	-11,6	11,6	11,4	11,6	-0,8	-
к1-2	-	-11,6	13,5	12,9	13,6	-	-
к2	14,9	-8,2	17,9	17,4	18,1	3,2	-
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

В связи с уменьшением собственного капитала АО «БТА Банк» коэффициент достаточности собственного капитала БВУ имели отрицательные значения в 2009 году.

В связи с последними тенденциями на мировом финансовом рынке большое значение надзорные органы и сами банки стали уделять проблемам недостаточной ликвидности, вызванной истощением финансовых ресурсов. Согласно отчетным данным коммерческих банков все предъявляемые к ликвидности нормативы не выходят за минимально допустимые пределы, хотя при этом можно отметить в 2011 и 2012 годах замедление роста ликвидности банковского сектора (таблица 20).

Таблица 20 – Динамика ликвидности БВУ, 2008 – 2012гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Коэффициент текущей ликвидности к4 ⁶	-	0,9	1,0	0,9	0,8	-
Коэффициент срочной ликвидности к4-1	3,1	5,1	5,7	6,9	5	1,9
Коэффициент срочной ликвидности к4-2	1,8	2,6	3,3	3,4	2,9	1,1
Коэффициент срочной ликвидности к4-3	1,6	2,1	2,5	2,4	2,2	0,6
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Агрегированный индекс финансовой устойчивости БВУ за 2011 год характеризует состояние банковского сектора как удовлетворительное с чрезмерно высоким уровнем риска (таблица 21). За период 2008 – 2011гг. произошло увеличение индекса качества ссудного портфеля (+1,8), индекс кредитного риска (+0,6) и индекса эффективности деятельности (+1).

Немаловажным показателем оценки качества работы банковского сектора является доходность БВУ (таблица 22). 2009 и 2011 годы стали убыточными для банковского сектора, что связано с возникшими у отдельных банков

трудностями по выплате существующих долгов, в том числе внешним кредиторам.

Таблица 21 – Динамика субиндексов в структуре агрегированного индекса финансовой устойчивости БВУ, 2008 – 2011гг.

Показатель	01.04.2008	2009	2010	2011	Динамика 2011/2008
Индекс капитализации	1	4	1	1	-
Индекс качества ссудного портфеля	2,2	4	4	4	1,8
Индекс кредитного риска	3	3,8	3,6	3,6	0,6
Индекс рыночного риска	2,6	2,8	2,2	2,2	-0,4
Индекс эффективности деятельности	3	4	1	4	1
Индекс ликвидности	-	2	1,67	1,7	-
Агрегированный индекс финансовой устойчивости	2,38	3,43	2,25	2,75	0,37
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК					

Из 38 БВУ 12 по окончании 2011 года имели непокрытый убыток. Самые крупные из них – это убыток АО «АТФ Банк» в размере 37 млрд. тенге и АО «БТА Банк» - 23,5 млрд. тенге. В 2012 году банкам удалось выйти из отрицательных показателей доходности.

Таблица 22 – Доходность банковского сектора, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения	670,6	440,6	306,6	398,8	472,9	-197,7	-29,5
Чистый доход (убыток), не связанный с получением вознаграждения	-643,5	-3261,5	1114,5	-411,6	-221,4	422,1	-
Чистый доход (убыток) до уплаты подоходного налога	27,1	-2820,9	1421,1	-12,8	251,4	224,3	9,3 раза
Расходы по выплате подоходного налога	16,4	13,3	1,1	24,9	29,4	13	1,8 раза
Чистый доход (убыток) после уплаты подоходного налога	10,7	-2834,2	1420	-37,6	222,1	211,4	20,8 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

За весь анализируемый период времени у банковского сектора имеются проблемы с получением доходов, не связанных с получением вознаграждения, исключением является только 2010 год, в котором наблюдается и самый

высокий уровень чистого дохода, оставшегося после уплаты подоходного налога – 1420 млрд. тенге. За 2011 год банками был получен убыток в размере 37,6 млрд. тенге после уплаты подоходного налога, что говорит о серьезных проблемах банковского сектора и ухудшением его позиций на финансовом рынке. А 2012 год характеризовался получением чистого дохода в 222,1 млрд. тенге, что является хоть и положительным, но не высоким результатом.

Для наиболее полного представления о роли банковского сектора страны в экономике, необходимо проанализировать показатели рентабельности функционирования БВУ (таблица 23) и отношение показателей работы банковского сектора по отношению к ВВП (таблица 24).

Таблица 23 – Показатели, характеризующие доходность БВУ, 2008 – 2012 гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Отношение чистого дохода до уплаты подоходного налога к совокупным активам (ROA)	0,23	-24,06	11,96	-0,1	1,88	1,65
Отношение чистого дохода до уплаты подоходного налога к собств. капиталу по балансу (ROE)	1,88	- 1189,95	2920,83	-0,94	28,11	26,23
Отношение доходов, связанных с получением вознаграждения к совокупным активам	12,39	11,04	8,78	8,20	8,12	-4,27
Отношение доходов, связанных с получением вознаграждения по кредитам к совокупному ссудному портфелю	14,64	11,87	9,72	9,57	8,92	-5,72
Отношение расходов, связанных с выплатой вознаграждения к совокупным обязательствам	7,63	7,43	6,23	5,65	4,88	-2,75
Отношение расходов на создание резервов к совокупным активам	11,09	50,27	18,33	20,43	н/д	-
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

По показателям характеризующим доходность банковского сектора за период 2008 – 2012гг. произошло ухудшение практически по всем позициям. Особо негативные тенденции сопровождают показатели - рентабельность активов и рентабельность собственного капитала, имеющие неоднозначные показатели за исследуемый период от относительно высоких в 2010 г. (11,96 и 2920,83 соответственно) до достаточно низких в 2012 (1,88 и 28,11 соответственно). Существенно снизился показатель, характеризующий отношение доходов, связанных с получением вознаграждения по кредитам к совокупному ссудному портфелю – с 14,64 до 8,92.

Таблица 24 – Показатели роли банковского сектора в экономике Казахстана, 2008 – 2012 гг.

Показатель, %	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Отношение активов к ВВП	74,1	71,4	62,3	44,3	44,1	-30
Отношение ссудного портфеля к ВВП	57,6	59,5	47	38	37,1	-20,5
Отношение расчетного собственного капитала к ВВП	12,1	-	9,4	6,8	6,6	-5,5
Отношение вкладов клиентов к ВВП	28,6	37,1	35,4	28,3	27,1	-1,5
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Роль банковского сектора в экономике Республики Казахстан также снижается на протяжении 2008 – 2012гг. Так, произошло снижение отношения активов к ВВП на 30; ссудного портфеля к ВВП на 20,5. Данные тенденции говорят о потере позиций банковского сектора в экономике государства.

Итоговые показатели, характеризующие развитие банковского сектора КСРК третьего этапа (2008 – настоящее время) представлены на рисунке 17.

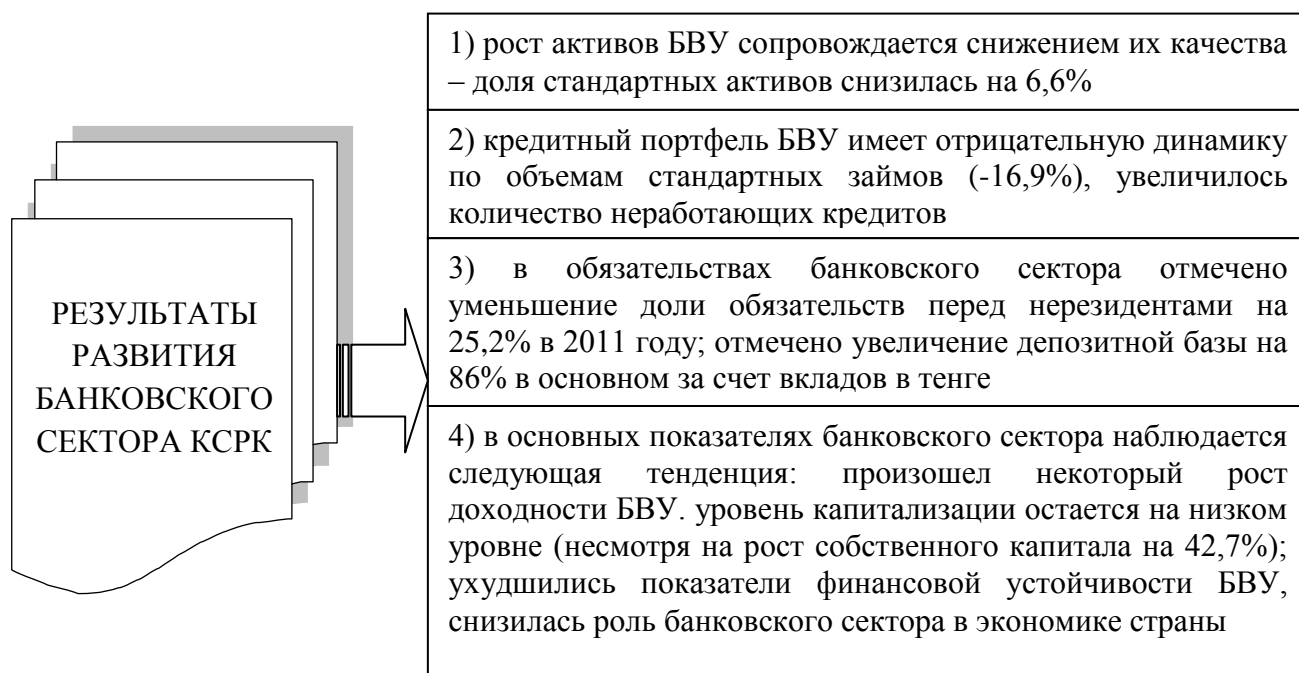


Рисунок 17 – Итоги функционирования банковского сектора КСРК на третьем этапе развития (2008г. – настоящее время)

Примечание – источник: составлено автором

В последние годы на рынках ссудных капиталов капиталистических стран важную роль стали выполнять специализированные небанковские кредитно-финансовые институты, которые заняли видное место в накоплении и мобилизации денежного капитала.

Мировой опыт подтверждает, что страны с высокоразвитыми кредитными системами растут быстрее и более стабильно по сравнению со странами, где эти системы развиты слабее, и лучше адаптируются к резким изменениям экономических условий. Поэтому для всех стран с развивающейся экономикой большое значение играет ускорение развития небанковских финансовых институтов – неотъемлемой части любой кредитной системы [90].

В состав банковского сектора КСРК помимо коммерческих банков, входят организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций (таблица 25). За анализируемый период отмечено сокращение в структуре КСРК организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, с 34 до 11 единиц (-67,6%). Данная тенденция связана с введением Закона РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам совершенствования законодательства РК о платежах и переводах денег, бухгалтерском учете и финансовой отчетности финансовых организаций, банковской деятельности и деятельности Национального Банка РК» от 11.07.2009г.

В структуре организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, значительно сократилось количество ипотечных организаций (на 9 единиц), организаций, осуществляющих брокерскую и (или) дилерскую деятельность (на 4 единицы).

Таблица 25 – Динамика изменений в структуре организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, 2008 – 2012гг.

Структура организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Ипотечные организации	12	7	8	4	3	-9
Иные организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций, в том числе	22	9	9	10	8	-14
Организации, осуществляющие брокерскую и (или) дилерскую деятельность	4	2	2	1	-	-4
Итого	34	16	15	14	11	-23
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Совокупный размер активов ипотечных организаций за период 2008 – 2012 гг. сократился на 48,7% и составил 110,1 млрд. тенге, а организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций уменьшился на 88,7% до объема в 559,5 млрд. тенге (таблица 26).

Таблица 26 - Динамика совокупных активов организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Ипотечные организации							
Деньги	1,7	0,9	0,9	-	0,1	-1,6	- 94,2
Корреспондентские счета	8,8	1,5	13,9	3,8	0,4	-8,4	-95,4
Ценные бумаги	12,5	1,9	23	23	23,6	11,1	88,8
Вклады, размещенные в других банках	7,8	0,7	6,3	10,7	26,5	18,7	3,4 раза
Операции «обратное РЕПО»	4,7	-	-	-	-	-4,7	-
Займы клиентам	165,7	68,4	76,8	60,2	55,4	-110,3	-66,6
Основные средства и нематериальные активы	4,1	1,5	4,2	4	3,0	-1,1	-26,8
Резервы по займам и финансовому лизингу, предоставленным клиентам	-4,7	-10,2	-7,8	-4,4	-3,7	1	-21,3
Прочие активы	13,9	15,5	5,5	1,1	4,8	-9,1	-65,5
Итого активы	214,5	80,2	122,8	98,4	110,1	-104,4	-48,7
Организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций							
Деньги	180,6	39,7	48	34,7	42,6	-138	-76,4
Вклады размещенные	991,8	3,1	16,5	7,2	5,6	-986,2	-99,4
Ценные бумаги	26,3	17,3	9,3	10	9,2	-17,1	-65
Займы клиентам	373,5	136,2	103,2	144,3	154,2	-219,3	-58,7
Инвестиции в капитал др. юр. лиц и субординированный долг	3130,3	13,5	14,5	17,5	22,3	-3108	-99,3
Дебиторская задолженность	83,2	63	52,7	73,4	92,4	9,2	11
Прочие активы	170,9	183,7	157,4	238,4	233,2	62,3	36,4
Итого активы	4956,6	456,5	401,6	535,5	559,5	-4397,1	-88,7
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

В разрезе активов ипотечных организаций наибольший рост показали статьи ценные бумаги (+88,8%), вклады, размещенные в БВУ (+3,4 раза). В тоже время произошло уменьшение займов клиентам (-66,6%), что вызвано сокращением количества ипотечных организаций. В активах организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, произошло сокращение по всем статьям, кроме «прочие активы» и дебиторская задолженность. Наибольшее уменьшение пришлось на инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг (-99,3%), вклады (-99,4%) и деньги (-76,4%).

В структуре активов ипотечных организаций наибольший удельный вес приходится на займы клиентам – 50,3%; ценные бумаги – 21,4% и вклады, размещенные в других банках – 24,1%. В активах организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, наибольшую долю

занимают предоставленные займы – 27,6%, дебиторская задолженность – 16,5% и денежные средства и их эквиваленты – 7,6%.

Совокупный ссудный портфель ипотечных организаций уменьшился на 67,5% и составил в 2012 году 55,4 млрд. тенге (таблица 27).

Таблица 27 - Динамика качества ссудного портфеля ипотечных организаций, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Всего ссудный портфель	170,4	68,4	76,8	60,2	55,4	-115	-67,5
1. Стандартные	147,8	49,6	63,5	51,7	48,8	-99	-66,9
2. Сомнительные	21,2	11,4	6,8	4,1	2,2	-19	-89,6
1 категории	9,5	3,9	0,8	0,4	0,7	-8,8	-92,6
2 категории	5,4	0,9	2,3	0,2	0,5	-4,9	-90,7
3 категории	0,4	1,6	0,3	0,1	0,1	-0,3	-75
4 категории	3,2	1,1	3	1,8	0,6	-2,6	-81,3
5 категории	2,7	3,9	0,4	1,6	0,3	-2,4	-88,9
3. Безнадежные	1,4	7,4	6,5	4,4	4,4	3	3,1 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

В структуре ссудного портфеля наблюдается сокращение стандартных кредитов (-66,9%) и рост безнадежных кредитов (3,1 раза). Хотя в 2011 году количество безнадежных займов несколько сократилось по сравнению с 2009 годом с 7,4 млрд. тенге до 4,4 млрд. тенге, в 2012 году ситуация с такими займами осталась неизменной. В составе сомнительных займов наибольшее уменьшение показали сомнительный займы 1 и 2 категории, сократившись на 92,6% и 90,7% соответственно. Доля безнадежных займов за 2008 – 2012 гг. выросла с 0,8% до 7,9%; сомнительных уменьшилась с 12,5% до 4% (рисунок 18).

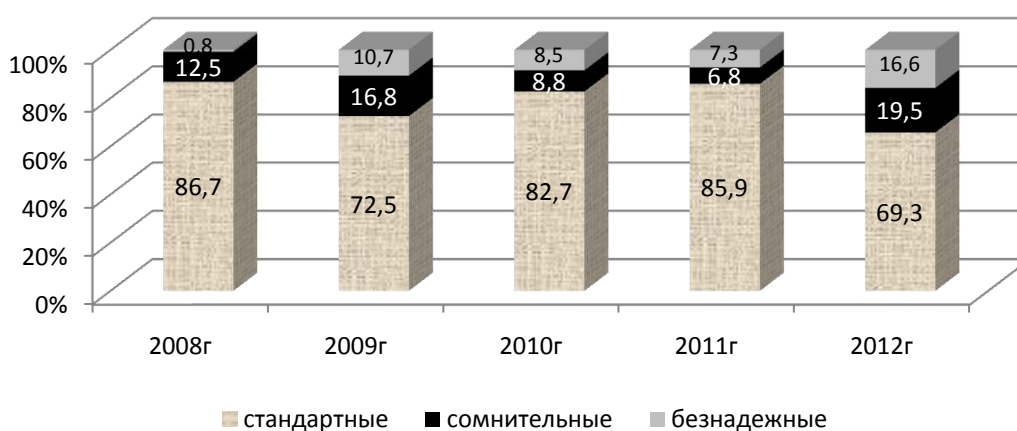


Рисунок 18 – Динамика изменения ссудного портфеля ипотечных организаций, 2008 – 2012 гг., %

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Ссудный портфель организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, сократился на 58,7% и составил 154,2 млрд. тенге. В структуре ссудного портфеля организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, наблюдается сокращение доли стандартных кредитов одновременно с ростом сомнительных и безнадежных займов.

Совокупный размер обязательств ипотечных организаций за анализируемый период сократился на 46,8% или 75,9 млрд. тенге и составил 86,4 млрд. тенге (таблица 28). Сокращение в структуре обязательств наблюдается абсолютно по всем статьям. Особенно уменьшение стоит отметить в статье полученные займы – на 37,6% (30,4 млрд. тенге).

Таблица 28 – Динамика обязательств ипотечных организаций и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Ипотечные организации							
Займы полученные	52,7	27,1	24,7	23,8	30,5	-22,2	-42,1
Выпущенные в обращение ценные бумаги	80,9	27,5	60,9	54,5	50,5	-30,4	-37,6
Прочие кредиторы	1,3	6	4,7	0,3	0,2	-1,1	-84,6
Прочие обязательства	27,4	1	1,2	1,1	5,2	-22,2	-81
Всего обязательства	162,3	61,6	91,5	79,7	86,4	-75,9	-46,8
Организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций							
Вклады привлеченные	7	8,8	11,8	15,1	16,1	9,1	2,3 раза
Полученные займы	581,7	232,2	120,9	186,8	187,5	-394,2	-67,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	20,8	21,2	56,7	59,7	72,4	51,6	3,5 раза
Кредиторская задолженность	31,1	25,1	11,6	11,1	13,6	-17,5	-56,3
Прочие обязательства	59,6	25,3	14,6	17	21,8	-37,8	-63,4
Итого обязательства	700,2	312,6	215,6	289,7	311,4	-388,8	-55,5
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

В структуре обязательств ипотечных организаций доминируют выпущенные в обращение ценные бумаги – 58,5% и полученные займы – 35,3%.

Совокупный размер обязательств организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, сократился на 55,5% или 388,8 млрд. тенге и составил 311,4 млрд. тенге. В структуре обязательств произошло увеличение привлеченных вкладов в 2,3 раза и выпущенных долговых ценных бумаг в 3,5 раза; одновременно с этим сократился объем полученных займов на 67,8% и кредиторской задолженности на 56,3%.

Наибольший удельный вес в структуре обязательств приходится на

полученные займы – 60,2% и выпущенные долговые ценные бумаги – 23,2%.

За период 2008 – 2012 гг. у ипотечных организаций значительно ухудшилось положение с доходностью. Так, за этот период доход ипотечных организаций сократился на 0,4 млрд. тенге и совокупный полученный доход составил 0,3 млрд. тенге (рисунок 19).

Собственный капитал ипотечных организаций в 2012 году составил 23,7 млрд. тенге, уменьшившись с 2008 года на 6,9 млрд. тенге.

Совокупный объем капитала организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в 2012 году составил 248,1 млрд. тенге, уменьшившись с 2008 года на 4008,2 млрд. тенге. Непокрытый убыток данных организаций за 2012 год составил 3,5 млрд. тенге.

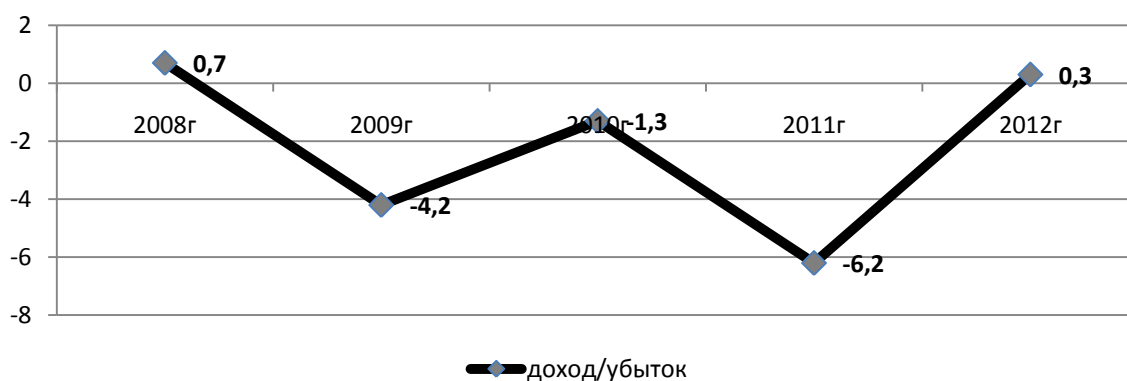


Рисунок 19 – Динамика доходности ипотечных организаций, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Резюмируя проанализированные выше данные можно сказать, что небанковские организации кредитной системы имеют отрицательную динамику, как в количественном, так и в качественном составе, что не способствует формированию конкуренции на данном рынке и развитию и внедрению новых видов услуг. А, следовательно, необходимо обеспечить поступательное развитие финансовых институтов, которые определяют потребность в разработке соответствующих механизмов и методов, которые полностью вписываются в особенности современной фазы институционального развития, отвечая всем ее необходимым требованиям.

Наряду с организациями, не являющимися банковскими, но выполняющие отдельные виды банковских операций, значительное место в кредитной системе Казахстана на сегодняшний день занимает страховой и пенсионный сектора, причисляемые теоретиками и аналитиками - экономистами к структуре парабанковского сектора КСРК.

За анализируемый период произошло сокращение компаний – участников страхового рынка (на 9 единиц), увеличилось количество актуариев (+26) и страховых брокеров (+1) (таблица 29).

Таблица 29 – Институциональная структура страхового сектора, 2008 – 2012гг.

Структура страхового сектора	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Количество страховых организаций:	44	41	40	38	35	-9
По страхованию жизни	8	7	7	7	7	-1
Количество страховых брокеров	12	13	13	14	13	1
Количество актуариев	56	63	70	85	82	26
Количество страховых (перестраховочных) организаций – участников АО «Фонд гарантирования страховых выплат	32	32	27	33	31	-1
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

В страховом секторе отмечен рост совокупных активов на 64,7% и собственного капитала на 44,5% (рисунок 20).



Рисунок 20 – Финансовые показатели страховых компаний, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Увеличились также и страховые резервы в составе обязательств страховых компаний на 87,8 млрд. тенге (+200%), в то время как сами обязательства выросли на 97,2% (таблица 30).

Таблица 30 – Динамика основных финансовых показателей страховых организаций, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Финансовые показатели	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Совокупные активы	268,8	297,3	343,2	387,7	442,6	173,8	64,6
Обязательства	102,9	116,8	134,6	156,5	202,9	100	97,2
В т.ч. страховые резервы	86,3	101	114,9	127,9	174,1	87,8	2 раза
Прочие обязательства	16,6	15,7	19,7	28,6	28,8	12,2	73,5
Собственный капитал	165,9	180,5	208,7	231,2	239,7	73,8	44,5
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

В структуре активов страховых организаций наблюдается рост денег – в 2,2 раза, ценных бумаг – в 2,5 раза, основных средств – на 86,7% (таблица 31). В статьи, показавшие уменьшение за 2008 – 2012гг., вошли лишь операции «обратное РЕПО», уменьшившись на 24,4 млрд. тенге (88,7%).

В структуре активов доминируют ценные бумаги (51,9%), размещенные вклады (23,8%) и активы перестрахования (9,9%). По - прежнему небольшие объемы наблюдаются в статьях деньги (2,7%), страховые премии к получению (4,9%).

Таблица 31 – Активы страховых организаций, 2008 – 2012гг, млрд. тенге

Активы	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Деньги	5,4	10,5	27,4	24,4	11,9	6,5	2,2 раза
Вклады размещенные	79,1	76	70,7	92	105,2	26,1	33
Ценные бумаги	91,7	123,3	151,2	182,3	229,7	138	2,5 раза
Операции «обратное РЕПО»	27,5	8,8	9,5	9,7	3,1	-24,4	-88,7
Страховые премии к получению от и страхователей посредников	16,9	14,9	16,2	20,7	21,5	4,6	27,2
Основные средства	4,5	4,5	6,7	8,3	8,4	3,9	86,7
Активы перестрахования	31,6	41,6	44,7	32,8	43,7	12,1	38,3
Прочая дебиторская задолженность	8,6	13,2	11,9	10,9	10,5	1,9	22,1
Другие активы	3,5	4,4	4,9	6,6	8,4	4,9	2,4 раза
Итого активы	268,8	297,2	343,2	387,7	442,6	173,8	64,6
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Наблюдается сокращение в структуре активов размещенных вкладов с 29,4% до 23,8%, активов перестрахования на 1,9%, дебиторской задолженности

с 3,2% до 2,4% (рисунок 21). Одновременно с этим происходит увеличение доли ценных бумаг до 51,9%.

В структуре инвестиционного портфеля страховых организаций произошел значительный рост государственных ценных бумаг иностранных эмитентов – в 7,1 раза (+6,1 млрд. тенге), государственных ценных бумаг РК – в 2,6 раза (+30,1 млрд. тенге).

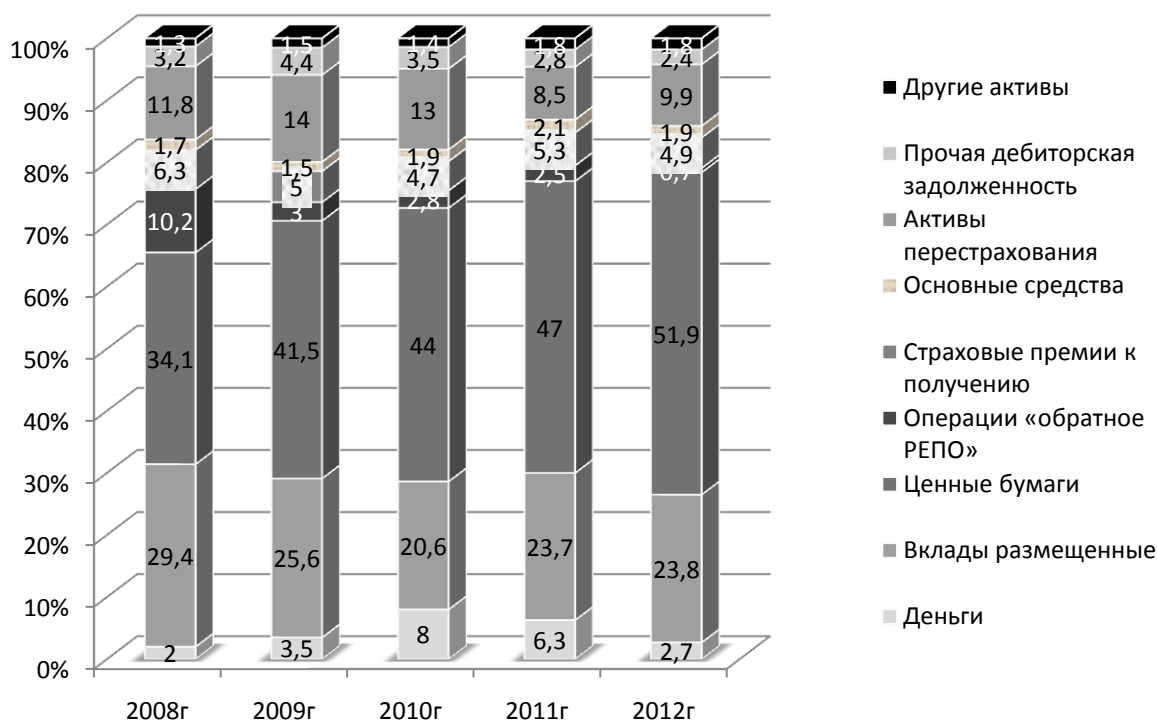


Рисунок 21 – Структура активов страховых компаний, 2008 – 2012 гг.

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Сокращение в инвестиционном портфеле отмечено только в статье операции «обратное РЕПО» на 65,1% или 17,9 млрд. тенге (таблица 32).

Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми (перестраховочными) организациями по договорам прямого страхования за анализируемый период увеличился на 58,5% (78,1 млрд. тенге). В разрезе поступления страховых премий снижение отмечено по поступлению премий по добровольному имущественному страхованию – на 8,2%. Наибольший рост показало добровольное личное страхование – увеличив объемы премий на 66,2 млрд. тенге или 4,5 раза (таблица 33).

Таблица 32 – Структура инвестиционного портфеля страховых организаций, 2008-2011 гг., млрд. тенге

Инвестиционный портфель	2008	2009	2010	2011	Динамика 2011/2008	Прирост 2011/2008
Государственные ценные бумаги РК	19	42,9	45	49,1	30,1	2,6 раза
Вклады в БВУ	79,1	75,9	70,7	92	12,9	16,3
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0,04	2,1	5,6	9,6	9,56	240 раз
Паи иностранных инвестиционных фондов	0,1	0,1	0,1	0,1	-	-
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК	67	59,4	82	100,8	33,8	50,4
Государственные ценные бумаги иностранных эмитентов	1	5,4	5,8	7,1	6,1	7,1 раза
Негосударственные ценные бумаги эмитентов-нерезидентов РК	4,5	13,3	12,6	15,6	11,1	3,5 раза
Операции «обратное РЕПО»	27,5	8,8	9,6	9,6	-17,9	-65,1
Итого	198,2	208	231,4	283,9	85,7	43,2
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

В структуре страховых выплат за 2008 – 2012 гг. произошли следующие изменения: увеличилась доля выплат по добровольному личному страхованию на 31,7 млрд. тенге (4,9 раза) и обязательному страхованию на 7,1 млрд. тенге (78%), уменьшилась доля выплат по добровольному имущественному страхованию на 26,7 млрд. тенге (-69,2%). В целом объем страховых выплат увеличился на 21,6%, что эквивалентно 12,1 млрд. тенге (таблица 33).

Об эффективности деятельности страховых (перестраховочных) компаний можно судить по объемам получаемых ими доходов. За анализируемый период, в основном за 2010 и 2012 гг. произошел колоссальный прирост доходов от страховой и инвестиционной деятельности в 20,3 и 16,2 раза соответственно. Общий объем доходов за этот же период увеличился в 19,3 раза, а расходов в 25,7 раза. Чистая прибыль после уплаты подоходного налога выросла в 8,7 раза, что эквивалентно сумме в 28,4 млрд. тенге (таблица 34). Можно отметить повышение эффективности деятельности страхового сектора, что свидетельствует о преодолении кризисных процессов в данном секторе и наступлении ремиссии.

Таблица 33 – Динамика поступления страховых премий и осуществления страховых выплат, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Страховые премии, в т. ч.	133,4	113,3	139,9	175,5	211,5	78,1	58,5
Обязательное страхование	29,9	30,5	35,4	45,5	48,7	18,8	62,9
Добровольное личное страхование	18,9	21,9	35,1	53,5	85,1	66,2	4,5 раза
Добровольное имущественное страхование	84,6	60,9	69,4	76,5	77,7	-6,9	-8,2
Страховые выплаты, в т.ч.:	55,9	27,8	25,2	43,1	68	12,1	21,6
Обязательное страхование	9,1	7,8	9,3	11,7	16,2	7,1	78
Добровольное личное страхование	8,2	8,8	13	22,9	39,9	31,7	4,9 раза
Добровольное имущественное страхование	38,6	11,2	2,9	8,5	11,9	-26,7	-69,2
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

В рассматриваемом периоде наблюдается снижение роли страхового сектора в экономике Казахстана (таблица 35).

Таблица 34 – Доходность страхового сектора, 2008 – 2012гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Доходы от страховой деятельности	8,2	8,5	91,5	125,7	166,6	158,4	20,3 раза
Доходы от инвестиционной деятельности	1,6	0,9	20,8	18,2	25,9	24,3	16,2 раза
Доходы от иной деятельности	0,2	0,03	0,4	0,6	1	0,8	5 раз
Итого доходы	10	9,43	112,7	144,5	193,5	183,5	19,3 раза
Чистые расходы по осуществлению страховых выплат	-1,6	1,3	24,2	35	61,3	62,9	-
Прочие расходы	7,7	9,3	49,1	69,8	95,5	87,8	12,4 раза
Итого расходы	6,1	10,6	73,23	104,8	156,8	150,7	25,7 раза
Чистый доход (убыток) до уплаты подоходного налога	3,9	-1,17	39,4	39,7	36,7	32,8	9,4 раза
Чистая прибыль (убыток) после уплаты подоходного налога	3,7	-1,51	35,7	34,5	32,1	28,4	8,7 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Так, отношение страховых премий к ВВП уменьшилось с 0,84 до 0,67; собственного капитала к ВВП с 1,04 до 0,76; а активов к ВВП с 1,68 до 1,41. Вместе с этим наблюдается рост отношения страховых премий на душу населения на 3920,9 тенге.

Таблица 35 – Показатели роли страхового сектора в экономике Казахстана, 2008 – 2012 гг.

Основные показатели страхового сектора	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Отношение страховых премий к ВВП, %	0,84	0,65	0,73	0,64	0,67	-0,17
Отношение собственного капитала к ВВП, %	1,04	1,04	1,08	0,84	0,76	-0,28
Отношение активов к ВВП, %	1,68	1,71	1,78	1,41	1,41	-0,27
Отношение страховых премий на душу населения, тенге	8597	7171,5	8645,3	10537,4	12517,9	3920,9
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

По состоянию за 2012 год требования пруденциальных нормативов по диверсификации активов и нормативу маржи платежеспособности соблюдены всеми страховыми компаниями. 2013 год стал уже 16 годом функционирования накопительной пенсионной системы, которая из года в год наращивает свои темпы развития и является одним из источников внутренних инвестиций для развития экономики республики Казахстан. Институциональную структуру пенсионного сектора составляют функционирующие в республике накопительные пенсионные фонды в количестве 11 единиц. Кастодиальное обслуживание фондов осуществляют 10 БВУ. Совокупное количество счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам составило 8422512 с общей суммой пенсионных накоплений 3183,2 млрд. тенге.

За период 2008 – 2012 гг. произошло значительное увеличение пенсионных накоплений (в 2,2 раза), также вырос «чистый» инвестиционный доход в 2,2 раза или 360,4 млрд. тенге (таблица 36).

Таблица 36 – Динамика пенсионных накоплений, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
Пенсионные накопления	1420,5	1860,5	2258,2	2651,4	3183,2	1762,7	2,2 раза
Пенсионные взносы	1184,7	1488,8	1821,7	2003,7	2470,1	1285,4	2,1 раза
«Чистый» инвест. доход	307	481,7	571,4	555,1	667,4	360,4	2,2 раза
Доля «чистого» инвест. дохода в сумме пенс. накоплений	21,6	25,9	25,3	20,9	21	-0,6	-2,8
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Лидирующие позиции пенсионного рынка занимают по – прежнему три лидера: ПФ «Народного Банка Казахстана» - 33,3% доли пенсионных накоплений, «ГНПФ» - 19,6%, «ҰларҮміт» - 12,6%.

Совокупный объем пенсионных активов, находящихся в инвестиционном управлении ООИУПА показывает ежегодный рост (рисунок 22). За анализируемый период общий прирост активов составил 126% , что эквивалентно 1775,3 млрд. тенге. Объем инвестированных пенсионных активов составил 3129,4 млрд. тенге.

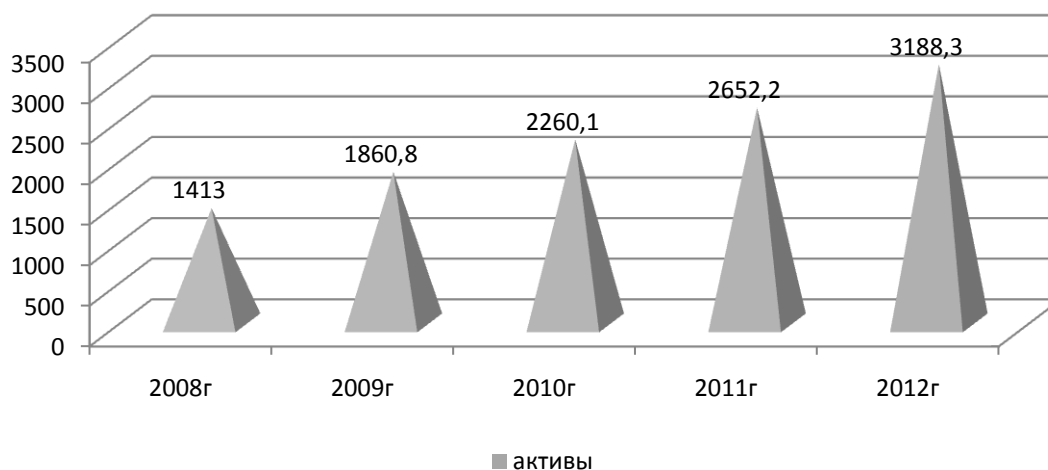


Рисунок 22 – Динамика изменения совокупного объема пенсионных активов, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Объем инвестиционного портфеля НПФ в период 2008 – 2012 гг. вырос в 2,3 раза или на 1751,1 млрд. тенге (таблица 37). В структуре инвестиционного портфеля НПФ наибольший прирост произошел в статьях государственные ценные бумаги иностранных эмитентов (в 3 раза), аффинированное золото (в 5,1 раза) и государственные ценные бумаги РК (в 3,7 раза). Также вырос объем вкладов в БВУ в 2,6 раза или 201,3 млрд. тенге.

Таблица 37 – Совокупный инвестиционный портфель НПФ, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Финансовые инструменты	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008	Прирост 2012/2008
1	2	3	4	5	6	7	8
Государственные ценные бумаги РК	425,2	748,5	1000,6	1154	1579,4	1154,2	3,7 раза
Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	142,7	222,2	185,9	145,9	159,1	164	11,5

Продолжение таблицы 37

1	2	3	4	5	6	7	8
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0	74,2	43,7	92,9	72,9	72,9	-
Государственные ценные бумаги иностранных эмитентов	22,7	17,6	31,5	126,7	66,7	44	3 раза
Аффинированное золото	22,3	0	29,9	126,4	114,5	92,2	5,1 раза
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК	638,7	678,6	756,6	724,2	812,1	173,4	27,1
Вклады в банках второго уровня	123,5	92,1	176,2	176,9	324,8	201,3	2,6 раза
Производные ценные бумаги	3,2	6,4	-0,6	-0,9	-0,1	-3,3	-
Итого	1378,3	1839,6	2223,8	2546,1	3129,4	1751,1	2,3 раза
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК							

Наибольший удельный вес в структуре инвестиционного портфеля составляют государственные ценные бумаги РК – более 50%, а также негосударственные ценные бумаги эмитентов РК – 25,9%, на вклады в БВУ приходится почти 11% совокупного инвестиционного портфеля НПФ РК.

Средневзвешенный коэффициент номинального дохода по пенсионным активам НПФ по – прежнему не превышает накопленный уровень инфляции за аналогичные периоды, что свидетельствует о сохраняющихся проблемах с инвестированием в пенсионном секторе (рисунок 23).

В коэффициентах номинального дохода НПФ произошли следующие изменения: коэффициент номинального дохода за 60 месяцев снизился на 13,51%; за 36 месяцев увеличился на 7,43%; за 12 месяцев уменьшился на 1,8%.

За период 2008 – 2012 гг. совокупный капитал НПФ вырос на 37,8 млрд. тенге или на 79,2%; в том числе уставный капитал на 14,2 млрд. тенге или на 40% (рисунок 24). Общая сумма активов фондов составила 93,6 млрд. тенге, увеличившись с 2008 года на 22,9 млрд. тенге или 32,4%.

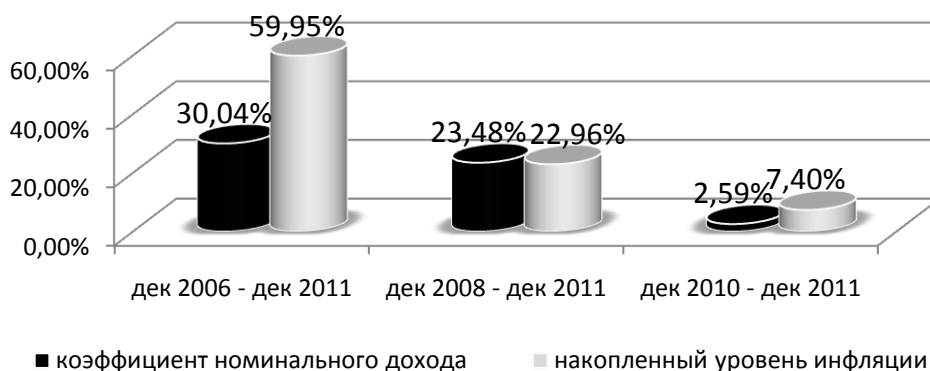


Рисунок 23 - Средневзвешенные коэффициенты номинального дохода по пенсионным активам фондов, %

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Прирост прибыли фондов составил 20,52 млрд. тенге. Общий объем прибыли составил 13,5 млрд. тенге.

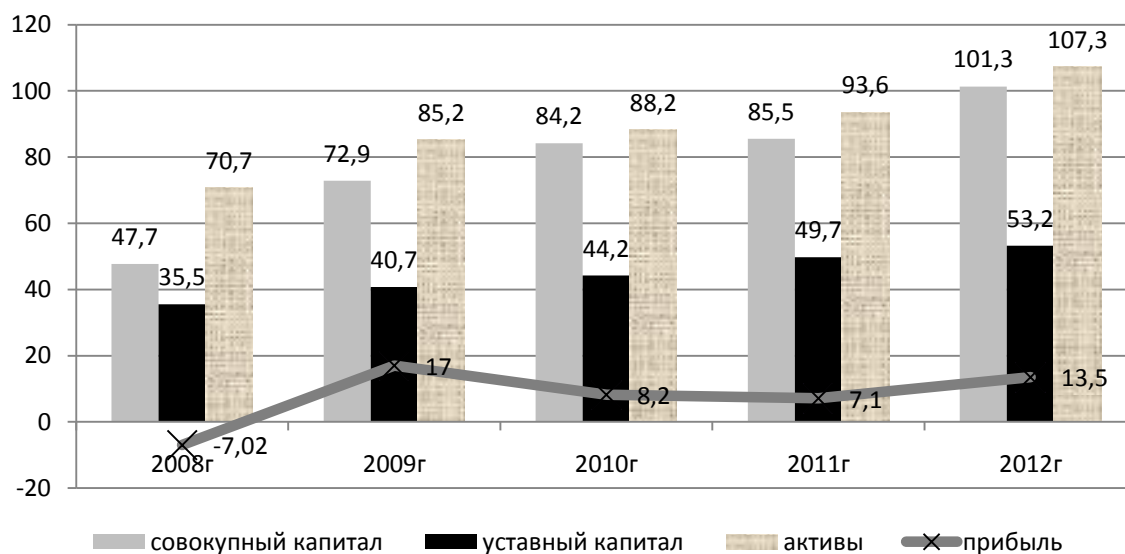


Рисунок 24 – Динамика капитала, активов и прибыли НПФ, 2008 – 2012 гг., млрд. тенге

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

За период 2008 – 2012 гг. наблюдается незначительное повышение роли пенсионного сектора в экономике республики (таблица 38). Так, отношение «чистого» инвестиционного дохода к ВВП с 1,9% до 2,1%. Столь низкие показатели роста говорят о нестабильном состоянии пенсионного сектора страны и проблемах развития.

Таблица 38 - Показатели роли пенсионного сектора в экономике Казахстана, 2008 – 2012 гг.

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	Динамика 2012/2008
Отношение пенсионных накоплений к ВВП, %	8,8	11,6	10,4	10,1	10,1	1,3
Отношение пенсионных взносов к ВВП, %	7,4	9,3	8,4	7,6	7,8	0,4
Отношение «чистого» инвестиционного дохода к ВВП, %	1,9	3,0	2,6	2,1	2,1	0,2
Отношение совокупного капитала фондов к ВВП, %	0,3	0,5	0,4	0,4	0,3	-
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Сводные показатели, характеризующие текущее состояние кредитной системы Республики Казахстан (итоги 2012 года) отражены в таблице 39.

Таблица 39 – Финансовые показатели, характеризующие современное состояние КСРК, млрд. тенге

Показатель	Организации, непосредственно формирующие кредитный портфель			Организации, не формирующие кредитный портфель		КСРК
	Банковский сектор	Ипотечные организации	ОООВБО	Страховой сектор	Пенсионный сектор	
Количество организаций	38	3	8	35	11	95
Активы	13880	110,1	559,5	442,6	107,3	15099,5
Кредитный портфель	11657,9	55,4	154,2	-	-	11867,5
Капитал	2005,4	23,7	248,1	239,7	101,3	2618,2
Прибыль	222,1	0,3	-3,5	32,1	13,5	264,5
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК						

Перенося теоретическую трактовку понятия «кредитная система» на практику, можно прийти к следующим выводам: в составе КСРК по состоянию за 2012 год институциональный состав всех секторов составляет 95 кредитных организаций с суммарным объемом активов – 15099,5 млрд. тенге. Имея в своем распоряжении такой объем активов, кредитные институты получили совокупный объем прибыли после налогообложения на сумму 264,5 млрд. тенге. Совокупный капитал КСРК при этом составил 2618,2 млрд. тенге.

Рассматривая структуру финансовых показателей, характеризующих современное состояние КСРК, необходимо указать на доминирующие позиции коммерческих банков (таблица 40).

Таблица 40 - Финансовые показатели, характеризующие современное состояние КСРК, %

Показатель	Организации, непосредственно формирующие кредитный портфель			Организации, не формирующие кредитный портфель		КСРК
	Банковский сектор	Ипотечные организации	ОООВБО	Страховой сектор	Пенсионный сектор	
Количество организаций	40	3,2	8,4	36,8	11,6	100
Активы	91,9	0,7	3,7	2,9	0,8	100
Кредитный портфель	98,2	0,5	1,3	-	-	100
Капитал	76,6	0,9	9,5	9,1	3,9	100

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Примерно равные позиции принадлежат в составе КСРК пенсионному сектору, страховому сектору и ОООВБО. Существенное отставание от остальных участников кредитной системы показывают ипотечные организации.

Итоговые показатели, характеризующие развитие ипотечных организаций, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, страхового и пенсионного секторов в составе КСРК третьего этапа (2008 – настоящее время) представлены на рисунке 25.

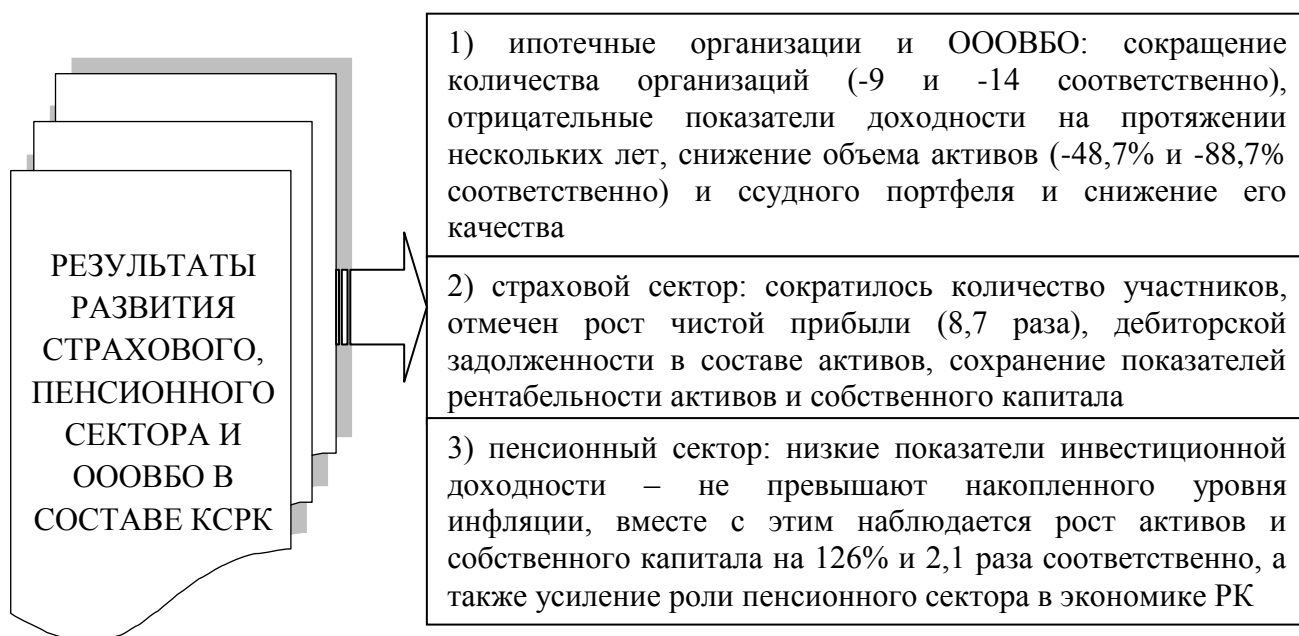


Рисунок 25 – Итоги функционирования небанковских организаций КСРК на третьем этапе развития (2008г. – настоящее время)

Примечание – источник: составлено автором

В целях повышения эффективности функционирования учреждений кредитной системы и выявления факторов, влияющих на нее, построим уравнение регрессии, отражающее влияние последних на чистый доход БВУ, полученный после налогообложения (таблица 41). Показатель чистого дохода выбран в связи с тем, что основной целью коммерческих банков является получение прибыли. Построим уравнение множественной регрессии влияния на чистый доход, получаемый БВУ после налогообложения четырех факторов: активов, ссудного портфеля, собственного капитала и вкладов клиентов.

Таблица 41 - Динамика факторов прибыльности БВУ Республики Казахстан

показатель	чистый доход (убыток) после налогообложения, млрд. тенге	ссудный портфель, млрд. тенге	собственный капитал, млрд. тенге	вклады клиентов, млрд. тенге.	активы, млрд. тенге.
период	у	х ₁	х ₂	х ₃	х ₄
2004	31,7	1812,9	346,8	1607,8	2687,5
2005	73,1	3062	584,8	2523,1	4515,1
2006	101,9	5991,8	1168,6	3157,9	8872
2007	216,9	8868,3	1780,2	3895	11684,6
2008	10,7	9244,5	1452,6	4588,6	11889,6
2009	-2834,2	9638,9	-979,5	6003,8	11557,3
2010	1420	9065,9	1316,3	6825,3	12031,5
2011	-37,6	10472,8	1303,2	7797,5	12817,9
2012	222,1	11657,9	2007,5	8532,9	13880
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК					

Для исключения эффекта мультиколлинеарности (наличия взаимосвязи между факторами) построим матрицу парных корреляций, чтобы изучив взаимосвязи между факторами, удалить те из них, которые сильно взаимосвязаны между собой.

Среди полученных коэффициентов корреляции наиболее существенным является влияние собственного капитала на объем получаемого чистого дохода БВУ после налогообложения ($R_{xy} \approx 0.78$). Исходя из данных полученной матрицы, видно, что наиболее тесная связь прослеживается между факторами активы и собственный капитал, но поскольку влияние фактора собственный капитал выше, то удалив переменную активы, получаем трехфакторную регрессионную модель, в которой переменные не коллинеарны. Проведя регрессионный анализ получили следующую функциональную зависимость:

$$y = -155,39 - 0,31x_1 + 1,18x_2 + 0,25x_3, \quad (1)$$

где у – чистый доход БВУ, полученный после налогообложения

х₁ – ссудный портфель БВУ, млрд. тенге

х₂ – собственный капитал, млрд. тенге

x_3 – вклады клиентов, млрд. тенге

При этом коэффициент корреляции равен 0,918, а коэффициент детерминации равен 0,843, что свидетельствует в пользу выбранной модели и факторов и говорит о том, что данная модель отражает более 84% случаев.

С целью анализа значимости уравнения регрессии, необходимо провести оценку F – критерия Фишера. При $k_1 = 3$ и $k_5 = 5$, табличное значение коэффициента Фишера равно 5,41, что меньше, чем расчетный показатель 8,97. Соответственно, можно утверждать, что уравнение регрессии статистически значимо и может быть использовано для прогнозирования роста чистого дохода после уплаты налогов при изменении данных факторов с вероятностью 95%., т.к. показатель значимость F ниже 0,05 (расчетное значение 0,0186).

В качестве второго вида учреждений кредитной системы, для которых будет построено уравнение множественной регрессии, выбраны ОООВБО, имеющие второй по величине объем активов среди всех основных кредитных организаций в целом. Зависимой переменной выступит также чистый доход, полученный ОООВБО после налогообложения (таблица 42).

Таблица 42 - Динамика факторов прибыльности ОООВБО Республики Казахстан

показатель	чистый доход (убыток) после налогообложения, млрд. тенге	ссудный портфель, млрд. тенге	собственный капитал, млрд. тенге	вклады клиентов, млрд. тенге	активы, млрд. тенге
период	у	x_1	x_2	x_3	x_4
2005	61	94,4	339,1	0,36	520,2
2006	84,2	78,1	444,9	0,58	690,2
2007	102,7	193,3	965,7	0,61	1177,9
2008	173	373,5	4256,4	7	4956,6
2009	-1,5	136,2	143,8	8,8	456,5
2010	3,7	103,2	185,9	11,8	401,6
2011	-2,7	144,3	4256,3	15,1	535,5
2012	-3,5	154,2	248,1	16,1	559,5

Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК

Построенная матрица парных корреляций показала, что наиболее существенным является влияние активов, ссудного портфеля и вкладов клиентов на объем получаемого чистого дохода ОООВБО после налогообложения ($R_{x_4y} \approx 0.82$; $R_{x_1y} \approx 0.69$ и $R_{x_3y} \approx -0.63$). При этом, тесная связь прослеживается между факторами: ссудный портфель – активы и ссудный портфель – собственный капитал. Удалив переменную ссудный портфель, и тем самым исключив эффект мультиколлинеарности, получаем трехфакторную регрессионную модель, в которой все переменные не коллинеарны.

Проведенный регрессионный анализ показал наличие следующей функциональной зависимости:

$$y = 56,25 + 0,03x_1 - 5,58x_2 + 0,002x_3, \quad (2)$$

где y – чистый доход ОООВБО, полученный после налогообложения

x_1 – активы ОООВБО, млрд. тенге

x_2 – вклады клиентов, млрд. тенге

x_3 – собственный капитал, млрд. тенге

При этом коэффициент корреляции равен 0,982, а коэффициент детерминации равен 0,965, что свидетельствует в пользу выбранной модели и факторов и говорит о том, что данная модель отражает более 96% случаев.

Табличное значение F – критерия Фишера при полученных в ходе регрессионного анализа коэффициентов $k_1 = 3$ и $k_2 = 4$, составило 6,59, что меньше, чем расчетный показатель 37,44. Соответственно, можно утверждать, что данное уравнение регрессии также статистически значимо и может быть использовано для прогнозирования прибыли ОООВБО (показатель значимость F ниже 0,05 - расчетное значение 0,0155).

Подводя итоги оценки развития КСРК на третьем этапе развития (2008 – настоящее время), необходимо отметить, что в составе кредитных институтов наблюдается их сокращение. Вместе с этим некоторым кредитным организациям удалось стабилизировать свои позиции на кредитном рынке как вследствие введенных государством требований и оказания поддержки, так и путем принятия собственных решений.

В связи с тяжелыми последствиями мирового финансового кризиса и стабилизационными процессами, происходящими в КСРК, необходимо учесть зарубежные тенденции борьбы с возникающими проблемами, в частности ближайших соседей – стран СНГ и передовых гигантов мировой финансовой системы – стран ЕС, США и стран азиатско – тихоокеанского региона.

2.3 Место и роль казахстанской кредитной системы в рамках современных зарубежных кредитных систем

Страны СНГ постепенно продвигаются по пути финансовой либерализации и интеграции в мировую финансовую систему. Анализ индикаторов евразийской интеграции, проведенный Евразийским банком развития, показывает, что второе десятилетие после распада СССР стало периодом сближения в сфере монетарной политики для всех групп интеграционных объединений на постсоветском пространстве: СНГ, ЕврАзЭС, ЕЭП. Если в начале 2000-х годов наблюдались достаточно заметные колебания показателей денежно-кредитной политики, то с 2004 г. индексы конвергенции экономических систем для всех групп практически не различаются и стабилизировались на крайне низком уровне (что указывает на близость показателей). Причина этого, как считают авторы исследования, «связана со

сближением характеристик денежно-кредитной политики во всех странах региона, а также с динамикой глобальных валютных рынков» [90].

Практически во всех странах СНГ заложены основы финансовой инфраструктуры и приняты соответствующие нормативные акты. Национальные финансовые системы стран СНГ, в том числе и их кредитная составляющая, пока не отвечают требованиям значительной внешней финансовой либерализации. Их масштабы по отношению к ВВП по-прежнему отстают от развитых и от многих развивающихся экономик [91].

В течение последних лет финансово-кредитная система Казахстана, по оценкам европейских и международных экспертов, признается наиболее развитой среди стран СНГ. Действительно, за последнее десятилетие в финансовой сфере республики были внедрены международные стандарты, созданы важнейшие институты, как: фонд обязательного гарантирования вкладов и ипотечных кредитов; строительно-сберегательный банк; процессинговый центр; кредитное бюро; накопительная пенсионная система; фондовая биржа и т. п. [92]

В последние годы в Казахстане происходит сокращение кредитных организаций как банковского, так и небанковского типов, хотя в большинстве стран СНГ таковой тенденции не наблюдается [93]. Общий срез наиболее крупных сегментов кредитных систем стран СНГ представлен в таблице 43 [94 - 102].

Таблица 43 – Состав кредитных систем стран СНГ, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	Количество, ед.				Всего кредитных институтов, ед.
	Банков	Страховых компаний	Негосударственных пенсионных фондов	Прочие кредитные институты	
Казахстан	38	38	11	14	101
Россия	1051	579	54	61	1745
Белоруссия	31	25	-	н/д	56
Украина	198	442	96	1320	2056
Киргизия	22	18	1	522	563
Молдавия	14	39	2	н/д	55
Таджикистан	16	5	н/д	124	145
Азербайджан	44	28	-	125	197
Армения	21	9	-	173	203
Узбекистан	37	37	-	76	150
Туркменистан	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков стран – участниц СНГ					

Казахстанская кредитная система за истекший год потеряла несколько своих участников, как в сфере банковского и страхового обслуживания, так и секторе негосударственных пенсионных фондов, толчком к чему послужило ужесточение пруденциальных требований со стороны Национального Банка и

улучшение качества контрольно – надзорных функций Комитета по контролю за финансовым рынком и финансовыми организациями в Республике Казахстан. По количеству функционирующих банков Казахстан находится на четвертом месте среди стран – участниц СНГ, насчитывая в составе банковского сектора 38 БВУ. Единственной среди стран СНГ, объемы и развитие кредитной системы и количество участников которой невозможно отследить, остается Республика Туркменистан, полностью закрывая возможность доступа к аналитическим и статистическим данным финансового сектора.

В последние несколько лет в Казахстане наблюдается тенденция снижения количества страховых компаний, наряду с одновременным ростом их активов. Так, за последние три года их число сократилось с 44 до 38. По сравнению со многими странами СНГ в Казахстане развитие страхового рынка только начало набирать обороты, формируя у населения активную страховую позицию, путем увеличения количества страховых выплат. Все же, если посмотреть статистику, отечественный страховой сектор не может похвастаться столь обширным выбором страховых институтов и видов оказываемых страховых услуг, как, например, соседние Россия или Украина, в которых число страховых организаций достигло 579 и 442 соответственно.

Реформирование пенсионных систем во многих странах СНГ находится в стадии разработки и внедрения, что усложняет аналитику данного сегмента. Из стран СНГ, которые уже перешли на накопительную или смешанную форму пенсионных систем лидером по числу негосударственных накопительных пенсионных фондов остается Украина (96). В Казахстане наблюдается снижение доверия населения к пенсионным фондам, и соответственно потеря желания добровольного перечисления пенсионных взносов. Также проблемой пенсионной системы, как и в большинстве стран СНГ, по – прежнему остается низкий уровень инвестиционного дохода, вызванный отсутствием качественных направлений инвестиций.

Оценить кредитные системы стран СНГ в количественном выражении довольно сложно ввиду их разного институционального состава и отсутствия статистических данных в официальных уполномоченных органах. Так, из имеющихся статистических данных лидером по количеству кредитных институтов выступает Украина с общим объемом организаций в 2056 единиц, немного уступает ей Россия (1745). Также в некоторых странах наблюдается дисбаланс в разрезе банковские/небанковские кредитные организации. В частности, перевес в пользу последних можно увидеть в Киргизии (541/22), Таджикистане (129/16), Армении (182/21). В России же напротив доминантным является именно банковский сектор. Казахстан и ряд других стран СНГ (Узбекистан, Азербайджан) в составе банковской составляющей кредитной системы имеют примерно треть всех институтов кредитования.

Существенно отличаются и институциональные составы кредитных институтов стран СНГ (таблица 44). Самый широкий состав кредитных институтов содержит кредитная система Киргизии, включающая в себя

микрокредитные организации, микрофинансовые организации, микрокредитные агентства, кредитные союзы и иные кредитные организации. Наименьший видовой состав кредитных учреждений наблюдается в Узбекистане – микрокредитные организации и ломбарды.

Таблица 44 – Состав кредитных институтов стран СНГ, 01.01.2012г.

Казахстан	Украина	Киргизия	Таджикистан	Азербайджан	Армения	Узбекистан
Ипотечные организации – 4	Кредитные союзы - 613	МКО – 259	МФО – 122	Кредитные союзы - 97	Кредитные организации – 33	МКО – 30
	Финансовые компании – 251	МФО – 4 Микрокредитные агентства - 75		Кредитные организации, финансируемые международными гуманитарными организациями – 27		
ОООВБО - 10	Ломбарды и пр. - 456	Кредитные союзы - 183	Небанковские кредитные организации - 2	Прочие кредитные институты - 1	Ломбарды - 140	Ломбарды - 46
		Специализированные кредитные учреждения - 1				
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков стран – участниц СНГ						

Только в Азербайджане в составе кредитной системы присутствуют кредитные учреждения, финансируемые за счет международных гуманитарных организаций. Наибольшее количество кредитных институтов наблюдается в составе микрокредитных организаций, кредитных союзов и ломбардов в большинстве стран СНГ.

Казахстан по количеству кредитных институтов уступает другим странам СНГ, однако необходимо учитывать, что в составе статистических данных, предоставляемые КФН РК и НБ РК не включены кредитные товарищества, кредитные союзы, ломбарды, МКО и пр.

В связи с этим наибольшую актуальность представляет собой аналитика именно банковской составляющей кредитных систем стран СНГ, т.к. предоставляемые надзорными органами данных стран статистические данные имеют схожую финансовую информацию.

Банковские системы стран Содружества, которые выступают основой финансового рынка, пока не в полной мере выполняют функцию трансформации сбережений в инвестиции. Хотя до кризиса финансовые

системы стран СНГ и набирали силу, они не смогли стать полноценным источником средств для развития реального сектора экономики. Основные показатели развития банковских систем стран СНГ отражены в таблице 45.

Таблица 45 – Показатели развития банковских систем стран СНГ на 01.01.2012г., млрд. долл.

Страна/Показатель	Активы	Кредиты	Депозиты	Собственный капитал
Казахстан	85,1	69,6	55,3	12,9
Россия	1329,9	537,6	379,3	167,5
Белоруссия	16,7	10,4	9,8	2,7
Украина	129,2	52,6	60,3	19
Киргизия	1,6	0,7	1,02	0,3
Молдавия	3,9	2,4	2,67	0,66
Таджикистан	2	0,86	1	0,46
Азербайджан	12,2	8,5	3,46	1,7
Армения	5,09	3,2	2,5	0,88
Узбекистан	17,8	14,4	10,4	2,9
Туркмения	н/д	н/д	н/д	н/д
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков стран – участниц СНГ				

По размеру активов банковского сектора Казахстан входит в тройку стран – лидеров с показателем в 85,1 млрд. долларов, уступая лишь Российской Федерации (1329,9 млрд. долл.) и Украине (129,2 млрд. долл.). Кредитный портфель казахстанских коммерческих банков по итогам 2011г. обеспечил второе место в составе стран участниц СНГ с совокупным размером в 69,6 млрд. долл. Размеры депозитов и собственного капитала за последние несколько лет показывающие положительную динамику все же значительно уступают лидерам стран СНГ – России и Украине.

Немаловажную роль в оценке функционирования банковского сектора стран СНГ занимает оценка доходности банковских институтов, а также рассчитанные показатели рентабельности активов и собственного капитала банковского сектора данных стран. Место казахстанской кредитной системы в разрезе стран СНГ можно охарактеризовать как одно из доминантных (таблица 46).

Оценивая развитость банковской составляющей кредитных систем СНГ по показателю доходности, необходимо отметить, что самым успешным по объемам полученной прибыли после налогообложения год стал для банков России, заработавших 27,1 млрд. долл., Молдавии – 7,6 млрд. долл. И Таджикистана – 2,9 млрд. долл. Казахстан на этом фоне выглядит не очень хорошо – по итогам года отечественные банки понесли убыток на сумму 250 млн. долл. Хуже итоги деятельности банковской системы из имеющейся по данным Центральным банкам информации дела обстоят у Украины, банки которой получили убыток в 940 млн. долл. [103]

Таблица 46 – Показатели доходности и рентабельности функционирования банковского сектора стран СНГ, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	Прибыль (убыток) после налогообложения, млрд. долл.	Рентабельность активов	Рентабельность собственного капитала
Казахстан	-0,25	-0,1	-0,94
Россия	27,1	0,02	0,16
Белоруссия	0,4	1,7	15,61
Украина	-0,94	-0,01	-0,05
Киргизия	0,04	0,03	0,13
Молдавия	7,6	1,95	11,51
Таджикистан	2,9	1,45	6,3
Азербайджан	-0,13	-0,012	-0,076
Армения	0,08	1,8	9,8
Узбекистан	н/д	н/д	н/д
Туркмения	н/д	н/д	н/д
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков стран – участниц СНГ			

Наибольший показатель рентабельности активов банковского сектора по итогам 2011 года отмечен в Молдавии (1,95), Армении (1,8) и Белоруссии (1,7). Самые низкие показатели рентабельности активов наблюдаются в Казахстане (-0,1), Азербайджане (-0,012) и Украине (-0,01). У всех остальных стран Содружества данный показатель не слишком высок, но при этом не является отрицательным.

Что касается рентабельности собственного капитала банковского сектора стран СНГ, можно говорить о несомненном лидерстве трех стран – Белоруссии (15,61), Молдавии (11,51), Армении (9,8). Казахстан, Украина и Азербайджан имеют отрицательные показатели рентабельности капитала: -0,94; -0,05 и -0,076 соответственно, вызванные полученным по итогам года убытком.

В целом, можно констатировать, что практически у всех стран Содружества имеются нерешенные проблемы с доходностью и рентабельностью банковского сектора.

В рамках оценки влияния и роли банковского сектора в экономике необходимо оценить отношение основных показателей банковских систем стран СНГ к ВВП данных стран (таблица 47).

В отношении показателя ВВП, в реальном выражении в млрд. долл. Необходимо отметить, что наивысшие показатели принадлежат из стран СНГ России – 1857,8 млрд. долл., Казахстану – 193 млрд. долл. и Украине – 165,2 млрд. долл. Во второй эшелон стран – лидеров по объему ВВП среди стран СНГ занимают Азербайджан – 63,4 млрд. долл. и Белоруссия – 55,1 млрд. долл.

По показателю – отношение активов банковского сектора к ВВП лидируют Украина (78,2%), Россия (71,6%), Молдавия (65%). Казахстан по данному показателю уступает лидеру на 33,9% и занимает четвертую позицию.

Таблица 47 - Показатели роли банковского сектора стран СНГ в экономике стран СНГ, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	ВВП, млрд. долл.	Отношение активов к ВВП, %	Отношение ссудного портфеля к ВВП, %	Отношение собственного капитала к ВВП, %	Отношение вкладов клиентов к ВВП, %
Казахстан	193	44,3	36,2	6,8	26,9
Россия	1857,8	71,6	28,9	9	20,4
Белоруссия	55,1	30,3	18,9	4,9	17,8
Украина	165,2	78,2	31,8	11,5	36,5
Киргизия	5,9	27,1	11,9	5,1	17,3
Молдавия	6	65	40	11	44,5
Таджикистан	6,5	30,8	13,2	7,1	15,4
Азербайджан	63,4	19,2	13,4	2,7	5,4
Армения	10,2	49,9	31,4	8,6	24,5
Узбекистан	45,4	39,2	31,7	6,4	22,9
Туркмения	24,1	н/д	н/д	н/д	н/д

Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков стран – участниц СНГ

По отношению ссудного портфеля к ВВП разница в показателях стран СНГ не столь велика: варьирование занимает промежуток от 11,9% (Киргизия) до 40% (Молдавия). Казахстан занимает вторую позицию, уступая лидеру – Молдавии на 3,8%.

Отношение собственного капитала к ВВП – один из наиболее значимых показателей, свидетельствующих о степени капитализации банковского сектора. Так, лидером по данному показателю выступает Украина (11,5%), немного уступает ей Молдавия (11%) и Россия (9%). Наименьший показатель характерен для Азербайджана (2,7%). Казахстан занимает средние позиции с 6,8% и уступает лидеру 4,7%.

Самый высокий показатель отношения вкладов к ВВП принадлежит Молдавии (44,5%). Следом за Молдавией находятся Украина (36,5%) и Казахстан (26,9%). Самый низкий показатель отмечен в Азербайджане – 5,4%.

Таким образом можно констатировать, что банковский сектор Республики Казахстан развивается весьма динамично в соотношении с ростом ВВП, занимает по показателям высокие позиции среди остальных стран – участниц СНГ [104].

Типичными проблемами кредитных систем стран СНГ являются: недостаточная капитализация и низкий уровень ликвидности активов, неразвитая инвестиционная база (недостаточное количество национальных институциональных инвесторов), неразвитая пенсионная система, склонность национальных инвесторов к вложению средств на зарубежных рынках, несовершенство систем управления рисками.

Среди основных негативных факторов, отрицательно влияющих на развитие кредитных систем аналитики отмечают политическую

нестабильность, сильно высокую зависимость от нефте - газового сектора , проблемы с платежным балансом и растущим государственным долгом отдельных стран.

Согласно исследованию Raiffeisen Bank, проведенного в кризисный период, уровень финансового посредничества, выраженный как отношение банковских активов к ВВП, в странах Центральной Европы в среднем составил 100%, в странах Юго-Восточной Европы – 80%, в странах СНГ – 70% и менее [103]. Опыт развития организованных рынков стран СНГ показывает, что их эффективное взаимодействие требует серьезного совершенствования торгово-расчетной инфраструктуры и законодательства. Успешная реализация интеграционных проектов возможна только при активном участии в них центральных банков, других финансовых регуляторов и оперативном принятии соответствующих правовых норм.

В связи с имеющимися тенденциями в развитии кредитных систем стран СНГ, целесообразно изучить финансовое положение кредитных институтов некоторых развитых и динамично развивающихся стран. Для сравнительной оценки уровней развития таковых стран и казахстанской кредитной системы выбраны: США, Германия, Великобритания, Япония, Китай и Индия. Принципы построения и структурная составляющая кредитных систем данных стран приведена в теоретической части исследования.

Количественный состав кредитных систем исследуемых стран существенно различается (таблица 48). Причиной этому служит как численный состав потенциальной потребительской аудитории каждой из стран, так и степень развитости самого кредитного дела в странах. Сложность в оценке количественной составляющей кредитных систем состоит в различиях пенсионных систем и статистических данных, предоставляемых каждой из стран.

Таблица 48 – Состав кредитных систем развитых и динамично развивающихся стран и КСРК, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	Количество, ед.				Всего кредитных институтов, ед.
	Банков	Страховых компаний	Негосударственных пенсионных фондов	Прочие кредитные институты	
Казахстан	38	38	11	14	101
Германия	777	405	183	1143	2508
Великобритания	407	411	н/д	н/д	818
США	6529	3980	н/д	8467	18976
Китай	1037	152	-	2331	3520
Япония	201	69	-	3	273
Индия	170	48	н/д	н/д	218

Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков Германии, Великобритании, Казахстана, США, Китая, Японии, Индии

По общему объему кредитных институтов несомненным лидером является США (18976 единиц), численность кредитных институтов которых превосходит казахстанскую составляющую в 187,9 раз (18875 единиц). Значительное количество кредитных организаций присутствует на кредитном рынке Китая (3520) и Германии (2508).

В банковской составляющей доминантное преимущество принадлежит также США (6529), Китаю (1037) и Германии (777) [105]. Количество имеющихся в странах банков постоянно изменяется вследствие непрекращающихся процессов слияний, присоединений и поглощений одних кредитных институтов другими, толчком к чему послужила нестабильная финансовая обстановка в регионах и в мире в целом. Казахстан по числу банков, функционирующих в стране существенно отстает от представленных в таблице 48 [46, 47, 55, 56, 58, 85, 106].

Состав прочих кредитных институтов стран качественно отличен друг от друга, причиной чему является построение модели кредитной системы страны по универсальному, либо специализированному типу. Многие из функционирующих в странах кредитных организаций не входят в статистические отчеты Центральные банков, поэтому и не отражены в анализе. Среди данных Центрального банка Японии к числу кредитных институтов, помимо коммерческих банков различной направленности относятся и зарегистрированные в стране 3 финансовые корпорации (таблица 49).

Таблица 49 – Состав кредитных институтов развитых стран и Казахстана, 01.01.2012г.

Казахстан	Германия	Япония	Китай	США
Ипотечные организации – 4	Региональные институты кредитной кооперации – 2	Финансовые корпорации - 3	Сельские кредитные кооперативы – 2265	Сберегательные институты – 1128
ОООВБО - 10	Кредитные кооперативы – 1141		Кредитные компании – 10	Федеральные кредитные союзы – 4589
	Строительные и кредитные ассоциации - 23		Сельские кооперативы взаимного кредитования - 46	Государственные кредитные союзы - 2750
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральные Банков Германии, Великобритании, Казахстана, США, Китая, Японии, Индии				

Существенный видовой состав кредитных учреждений можно наблюдать в Китае – наибольшее количество принадлежит сельским кредитным кооперативам (2265), что более чем в 2 раза превышает количество банковских учреждений республики. Германия по количеству кредитных кооперативов также практически в 1,5 раза опережает количество банков (1141 против 777). В США выделяется две дополнительных составляющих кредитной системы – это

кредитные союзы федеральные и государственные, и сберегательные институты, входящие в состав так называемых денежных финансовых институтов. Казахстан, на фоне данных стран, существенно уступает по объему кредитных организаций небанковского типа, как в видовом, так и в числовом составах.

Существенными показателями развития банковских систем исследуемых стран являются имеющиеся в распоряжении банковского сектора активы и собственный капитал (таблица 50). По объемам активов среди анализируемых стран доминирующие позиции занимает Япония, Китай и Великобритания, имеющие в распоряжении порядка 20000, 18000 и 16500 млрд. долл. Наибольшие показатели собственного капитала можно наблюдать в США (1488 млрд. долл.). Казахстан отстает от лидеров по объему активов в 235 раз, по объему собственного капитала – в 115 раз. Данные показатели наглядно демонстрируют необходимость наращивания собственной ресурсной базы и объемов собственного капитала в целях повышения уровня финансовой устойчивости и конкурентоспособности на мировом рынке кредитных, в том числе и банковских услуг.

Таблица 50 – Показатели развития банковских систем развитых и динамично развивающихся стран и Казахстана на 01.01.2012г., млрд. долл.

Страна/Показатель	Активы	Кредиты	Депозиты	Собственный капитал
Казахстан	85,1	69,6	55,3	12,9
Германия	9690	4294	1060	723
Великобритания	16595	8434,5	14591	877,8
США	13321	7145	9426	1488
Китай	17973,2	9338	13271,3	950,01
Япония	20004,8	10529,2	14179,2	960,3
Индия	0,15	0,14	0,12	н/д
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков Германии, Великобритании, Казахстана, США, Китая, Японии, Индии				

По количеству выданных банковскими системами стран кредитов и привлеченных депозитов лидером среди исследуемых стран являются Япония и Великобритания (10529,2 и 14179,2 млрд. долл. против 8434,5 и 14591 млрд. долл.). Несколько отстают от них Китай и США. Казахстан на фоне данных стран располагает весьма «скромными» показателями в 69,6 и 55,3 млрд. соответственно. Наибольший удельный вес кредитов в общем объеме активов наблюдается в США – практически 54%.

В Казахстане данный показатель соответствует 82%, в Индии – около 90%, в остальных исследуемых странах – в районе 50%. Столь значительные показатели кредитов в составе активов у Казахстана и большой объем неработающих кредитов негативно отражаются на общей рентабельности активов и финансовом состоянии кредитных институтов.

Важнейшими показателями качества функционирования кредитных институтов являются показатели доходности и рентабельности активов и собственного капитала (таблица 51).

Наивысшие показатели прибыли после налогообложения принадлежат Китаю – 200,6 млрд. долл. и Германии – 131,5 млрд. долл. Среди анализируемых стран отрицательные результаты наблюдаются только в Казахстане – 250 млн. долл. Объем прибыли Великобритании сложно оценить, т.к. в отчете Центрального банка Великобритании отсутствует информация об объемах прибыли, полученной после налогообложения. Самый низкий из положительных результатов доходности принадлежит Индии – 1,5 млн. долл.

Таблица 51 – Показатели доходности и рентабельности функционирования банковского сектора систем развитых и динамично развивающихся стран и Казахстана, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	Прибыль (убыток) после налогообложения, млрд. долл.	Рентабельность активов	Рентабельность собственного капитала
Казахстан	-0,25	-0,1	-0,94
Германия	131,5	1,36	1,82
Великобритания (расчет по данным прибыли до налогообложения)	2157,4	0,13	2,4
США	87,5	0,66	5,99
Китай	200,6	1,2	19,3
Япония	56,7	0,5	6,7
Индия	0,0015	1,13	н/д
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков Германии, Великобритании, Казахстана, США, Китая, Японии, Индии			

Показатели рентабельности банковских институтов, отраженные в отчетах центральных банков стран являются невысокими, что явилось следствием кризисных процессов, происходящих в экономике данных стран и сниженным качеством кредитных портфелей и объемов полученной прибыли.

Так, среди анализируемых стран, наивысший показатель рентабельности активов принадлежит Германии – 1,36, что выше даже аналогичного показателя Великобритании, рассчитанного с учетом прибыли до налогообложения. Несколько уступает Германии по показателю рентабельности активов Китай (1,2), Индия (1,13). В Казахстане данный показатель отрицателен и составляет - 0,1.

По показателю рентабельности собственного капитала лидирует Китай, по расчетам центрального банка которого ROE составил 19,3. Высокие показатели наблюдаются также в США (5,99) и Японии (6,7). В Германии данный показатель значительно ниже - 1,82. В Казахстане показатель рентабельности

собственного капитала составил -0,94 вследствие получения отрицательного финансового результата по итогам года.

Роль банковского сектора в экономике страны существенно варьируется в зависимости от исследуемой страны (таблица 52). Самые высокие показатели отношения активов банковского сектора к ВВП наблюдается в Великобритании (736,2%), Японии (454,6%). Казахстан существенно отстает по данному показателю, на начало 2012 года он составил немного более 44%.

Таблица 52 - Показатели роли банковского сектора развитых и динамично развивающихся стран и Казахстана в экономике, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	ВВП, млрд. долл.	Отношение активов к ВВП, %	Отношение ссудного портфеля к ВВП, %	Отношение собственного капитала к ВВП, %	Отношение вкладов клиентов к ВВП, %
Казахстан	193	44,3	36,2	6,8	26,9
Германия	3280,5	295,3	130,9	32,3	22
Великобритания	2254	736,2	374,2	647,3	38,9
США	15065	88,4	47,4	62,6	9,9
Китай	7500	239,6	124,5	176,9	12,7
Япония	4400	454,6	239,3	322,3	21,8
Индия	4470	0,003	0,003	н/д	0,003

Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков Германии, Великобритании, Казахстана, США, Китая, Японии, Индии

По показателю – отношение ссудного портфеля к ВВП лидерами также являются Великобритания и Япония, с отношениями в 374,2% и 239,3% соответственно. Несколько уступают им Германия и Китай – 130,9% и 124,5% соответственно. В Казахстане же данный показатель составляет 36,2%.

Что касается отношения собственного капитала к ВВП, безусловным лидером из числа исследуемых стран является Великобритания (374,2%). Страна имеет такие высокие показатели вследствие относительно невысокого объема ВВП на фоне других стран (2254 млрд. долл. против, например, 15065 млрд. долл. в США). Высокие значения данного показателя наблюдаются также в Японии (322,35), Китае (176,9%). В Казахстане отношение собственного капитала к ВВП составило около 7%, что является следствием невысокого объема собственных средств банковского сектора. Показатель отношения объема вкладов к ВВП отражает роль сбережений населения в формировании ресурсной базы банковских институтов. По данному показателю безусловным лидером является Великобритания (38,9%). Казахстан имеет показатель в 26,9%, что является вторым по величине результатом среди исследуемых экономик. Практически равные значения данного показателя наблюдаются в Японии и Германии – 21,8% и 22% соответственно. США и Китай практически в 4 раза уступают лидеру (9,9% и 12,7% соответственно). Индия имеет самые незначительные показатели отношения к ВВП как активов, так и ссудного портфеля, собственного капитала и вкладов клиентов.

В последние годы весьма значительным показателем развития отдельных кредитных систем и институтов является доля необслуживаемых кредитов в общем их объеме (таблица 53). Данный показатель обратил на себя особенное внимание вследствие кризисных процессов, происходящих на кредитном рынке и повышения объемов сомнительных и безнадежных займов, являющихся просроченными.

Таблица 53 – Отдельные показатели развития банковского сектора развитых и динамично развивающихся стран и Казахстана, 01.01.2012г.

Страна/Показатель	Отношение капитала к активам, %	Доля необслуживаемых кредитов в общем их объеме, %
Казахстан	11,3	26,3
Германия	4,3	3,3
Великобритания	5,4	4,0
США	11,3	4,7
Китай	6,1	1,1
Япония	4,8	1,8
Индия	7,1	2,4
Примечание – источник: составлено автором по данным отчетов Центральных Банков Германии, Великобритании, Казахстана, США, Китая, Японии, Индии		

По данному показателю Казахстан является безусловным лидером (26,3%), что является довольно негативным фактором развития кредитных институтов. Самый низкий показатель доли необслуживаемых кредитов в их общем объеме наблюдается в Китае (1,1%), что ниже казахстанского показателя в 23,9 раза. Несколько выше, чем у Китая данный показатель в Японии – 1,8% и в Индии – 2,4%. Германия, Великобритания и США имеют в своем активе от 3,3% до 4,7% необслуживаемых кредитов.

По показателю отношения капитала к активам Казахстан и США имеют идентичные значения в 11,3%. Самые низкие показатели наблюдаются в Германии и Японии – 4,3% и 4,8% соответственно. Несколько выше значение данного показателя в Великобритании (5,4%), Японии (4,8%), Китае (6,1%) и Индии (7,1%).

Проведя оценку роли и места кредитной системы Казахстана в рамках стран СНГ и наиболее развитых и динамично развивающихся стран, необходимо отметить, что позиция КСРК неоднозначна. Если, в рамках стран СНГ, казахстанские кредитные институты практически по всем показателям входят в тройку лидеров – Россия, Украина, Казахстан, то в рамках наиболее развитых стран мира Казахстан существенно проигрывает на фоне более успешных экономик.

Основными проблемами и упущениями КСРК, судя по данным проведенного анализа, являются отрицательные показатели доходности, недостаточные объемы капитализации и активов у кредитных институтов и высокая концентрация банковского сектора в общем объеме кредитных

учреждений. Также казахстанская кредитная система нуждается в улучшении качества кредитного портфеля и повышении объемов привлекаемых депозитов клиентов, что должно стать основой формирования финансовых ресурсов кредитных организаций.

Еще одним недостатком действующей кредитной системы является маленькое количество специализированных кредитных институтов, осуществляющих узкий спектр кредитных операций в отличие от большинства исследуемых стран. Положительным моментом в функционировании КСРК является рост активов на протяжении последних 5 лет и постепенное снижение зависимости от внешних инвесторов, что должно качественно улучшить финансовую устойчивость банковских и специализированных кредитно – финансовых учреждений. В целом же у КСРК имеется потребность в реформировании количества кредитных организаций и усиления предъявляемых к ним требований.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

3.1 Приоритетные направления развития отечественной кредитной системы в условиях рыночной экономики

Эффективность экономической системы любой страны зависит от многих составляющих, но одним из важнейших факторов является состояние и тенденции развития кредитной системы. Происходящее в настоящее время изменения на финансовых рынках требует переосмысления роли кредитных организаций в развитии экономики. В условиях глобальной экономической нестабильности и кризиса в мировой банковской системе происходит перестройка кредитного сектора и нашего государства [107].

В настоящее время назрела необходимость переосмысления стратегических целей и задач деятельности кредитных институтов под влиянием кризисных факторов и антикризисных мер, принимаемых государством. Известно, что последствия краха хотя бы одного крупного или среднего кредитного института, не говоря о целой системе, могут быть очень серьезными для экономики. Приостановка выполнения кредитной системой своих функций приводит к разрушительным последствиям для всей экономики. Поэтому сейчас возникает необходимость продолжения работы по созданию современной, устойчивой и конкурентоспособной кредитной системы суверенного Казахстана.

Мировой финансовый кризис, бесспорно, стал самым жестким испытанием для кредитной системы Казахстана за все время ее существования. И в то же время это был объективный тест по отношению к каждому конкретному кредитному институту на стрессоустойчивость, проверкой, прежде всего, правильности выбранной стратегии, профессионализма менеджмента, запаса прочности и надежности наших финансовых институтов, доверия со стороны клиентов и инвесторов [108]. Восстановлению казахстанских кредитных учреждений во многом способствовали стабилизация мировых рынков, изменение конъюнктуры и цен на основные продукты нашего экспорта. Однако нельзя не сказать и о поддержке со стороны государства и энергичность мер, принятых Правительством по стабилизации не только финансового сектора, но и экономики в целом.

Но, как отмечает большинство отечественных аналитиков, кредитно – финансовой системе еще предстоит столкнуться лицом к лицу со второй волной кризиса [109]. Продолжение «словесных» интервенций властей, политика «затягивания» поясов, массовое денежное стимулирование Национальным банком не могут привести к каким-либо реальным результатам. Неподъемная тяжесть обслуживания долгов и ужесточение требований к состоянию бюджетов государств могут привести к началу распада системы в целом.

Банкротство прежней модели развития финансово – кредитных институтов вынудило искать более успешную альтернативу, но данный поиск все еще

продолжается, и ключевые ориентиры приобретают более конкретную направленность.

К приоритетным направлениям развития отечественной кредитной системы относится деятельность по совершенствованию ее ключевых критериев функционирования, обозначенных выше. Первоочередными задачами настоящего этапа развития КСРК являются рост капитализации кредитных институтов, повышение общего уровня финансовой устойчивости путем постепенного снижения объема иностранного капитала, улучшение качества кредитного портфеля за счет снижения доли сомнительных и, в первую очередь, безнадежных займов и приведение деятельности кредитных учреждений к принятым мировым стандартам. Немаловажными направлениями развития являются совершенствование надзорной деятельности, повышение объемов получаемой кредитными учреждениями прибыли и, как следствие, рост их рентабельности.

В этих условиях первостепенное значение выделяется мероприятиям, направленным на улучшение правовой среды, инвестиционного и делового климата, повышение эффективности функционирования системы страхования вкладов, расширения доступа кредитных организаций к финансовым ресурсам, укреплению конкурентоспособности кредитной системы, совершенствования регулирования в сфере кредитных институтов.

Анализ внутренних проблем позволяет говорить о низком качестве финансового менеджмента в кредитных институтах, а именно проблемными направлениями являются: низкая капитализация, рентабельность и финансовая устойчивость кредитных организаций, невысокий уровень достаточности капитала, проблемы перехода на международные стандарты введения банковского бизнеса, несовершенство ценообразования, несбалансированное управление структурой баланса банков, неэффективный риск – менеджмент, финансовый мониторинг и оперативное реагирование на возникающие проблемы.

По мнению большинства аналитиков приоритетными направлениями в работе кредитных организаций должны стать::

- усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов банковских учреждений;

- повышение эффективности осуществляемой кредитными организациями деятельности по аккумулярованию денежных средств населения и организаций и их трансформации в кредиты и инвестиции, будь то банки, страховые компании, накопительные пенсионные фонды или организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций;

- повышение конкурентоспособности кредитных организаций, особенно в связи с образованием Единого таможенного союза и намерениями главы государства войти в число наиболее развитых экономик мира;

- обеспечение транспарентности в деятельности кредитных организаций;

- укрепление доверия со стороны инвесторов, кредиторов и клиентов кредитной системы.

В связи с поставленными задачами наиболее целесообразными мероприятиями в области их решения являются:

- повышение эффективности банковского надзора и регулирования;
- совершенствования правового обеспечения деятельности кредитных институтов;
- укрепление рыночной дисциплины и обеспечение равных условий конкуренции для всех кредитных организаций;
- повышение требований к качеству корпоративного управления в кредитных организациях;
- развитие инфраструктуры банковского бизнеса и других кредитных организаций;
- повышение финансовой грамотности населения и доступности услуг кредитных организаций.

Кроме того, для повышения эффективности функционирования кредитных институтов необходимо совершенствовать рыночную инфраструктуру оценки рисков, механизмы краткосрочного рефинансирования, межбанковского перетока ресурсов, внедрять риск – ориентированное дифференцированное регулирование, стимулировать диверсификацию активов, укреплять институциональные основы финансового суверенитета [110].

В условиях кризисных явлений и посткризисного восстановления каждый кредитный институт действовал и действует по собственным сценариям, в этой связи, прежде всего, необходима корректировка стратегии развития, изменение траектории кредитной политики, дальнейшее ужесточение системы управления рисками, пересмотр многочисленных регламентов и процедур [111].

Ключевым направлением банковского регулирования и развития, наряду с повышением конкурентоспособности кредитных институтов, является рост капитализации основных секторов КСРК, в особенности банковского. Повышение капитализации коммерческих банков и обеспечение достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых банками рисков можно отметить в качестве важнейшего условия развития банковской деятельности и повышения устойчивости коммерческих банков, т.к. чем выше уровень капитализации, тем он устойчивее, и тем шире его инвестиционные возможности.

Наличие у банка капитала определенной величины и качества рассматривается как средство защиты интересов кредиторов и вкладчиков и снижение вероятности его несостоятельности. Уровень достаточности капитала страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов также существенно влияют на возможность конкурирования их на финансовом рынке, а также на степень финансовой устойчивости при возникновении кризисных ситуаций [112].

К числу возможных способов повышения капитализации кредитных институтов относится, во-первых, вливание государственных денег в виде прямых инвестиций или налоговых льгот [113]. Данный способ приводит коммерческие кредитные организации к зависимости от государства и деформации конкурентной среды [114].

Во – вторых, решением вопроса капитализации может быть накопление собственной прибыли. Однако данный источник имеет определенные пределы и не обеспечивает плацдарма для рывка, особенно учитывая реалии сегодняшнего дня, когда, например, отечественные кредитные институты имели по итогам года случаи получения отрицательных финансовых результатов, а в случае получения значительных объемов прибыли – необходимость их отражения в отчетности и уплаты налогов [115]. На фоне общемировых тенденций падения рентабельности кредитных институтов, данный способ не может являться основным.

В – третьих, возможно повышение капитализации за счет привлеченных зарубежных инвестиций, но необходимо вспомнить про ситуацию, сложившуюся в казахстанской банковской системе, с несвоевременным погашением задолженности и риск потери собственной независимости. Еще одним негативным фактором в данной ситуации может считаться потеря возможности регулирования экономического развития.

В – четвертых, возможно привлекать средства акционеров, но в связи с низкой по сравнению с другими секторами экономики рентабельностью, например банковский сектор не является наиболее привлекательным. К тому же финансовые возможности акционеров также являются достаточно ограниченными.

В – пятых, одним из актуальных способов роста капитализации может стать выход кредитных институтов на IPO, требующее повышение прозрачности и конкурентоспособности. Недостатками данного способа являются ограниченность в основном крупными участниками кредитной системы, а также значительные затраты на организацию выпуска, предварительную подготовку и рост доли иностранного участия [116].

Для осуществления данного способа повышения капитализации необходимо осуществить:

- модернизацию инфраструктуры рынка;
- расширение конкурентных механизмов для проведения сделок с ценными бумагами, их надежного учета;
- создание гибкой системы, предусматривающей меры по упрощению и повышению доступности выхода компаний на отечественный рынок капиталов.

Одним из основных векторов в направлении увеличения капитала, в особенности в банковском секторе, могут стать слияния и поглощения, способствующие концентрации капитала, но в тоже время снижающие степень конкуренции [117].

Проблемой капитализации банков может являться и искусственно созданный капитал – когда в силу ограничений риска на одного заемщика, банками были предоставлены кредиты структурам, которые были связаны с акционерами и затем реинвестировавшие средства в уставный капитал.

Среди охарактеризованных выше возможных источников наращивания капитальной базы кредитных организаций наиболее предпочтительными

являются именно внутренние – собственная прибыль, средства акционеров и выпуск акций, нежели внешние источники [118].

При принятии решения о выборе источника прироста капитала необходимо учитывать:

- относительные издержки, связанные с каждым источником прироста капитальных средств;

- влияние на размер собственности кредитного учреждения существующих и потенциальных акционеров и осуществление ими контроля за его деятельностью;

- относительный риск, связанный с каждым источником прироста капитала;

- общая приверженность риску, выражаемая такими показателями, как, например, соотношение совокупного объема выданных кредитов и суммы активов, либо величины депозитов, либо размера капитала;

- сила (слабость) рынков капитала, на которые может осуществляться привлечение новых капитальных средств;

- характер регулирующих нормативных актов, касающихся как объема, так и структуры собственного капитала.

Выбор способа привлечения капитала из внешнего источника следует осуществлять на основе тщательного финансового анализа имеющихся альтернатив и их потенциального влияния на следующие показатели: прогнозируемые доходы, прогнозируемые расходы, чистый доход, прогнозируемая прибыль до налогообложения, расчетная сумма налога на прибыль, расчетная чистая прибыль после налогообложения, прибыль в расчете на обыкновенную акцию.

Выбирая в качестве источника прироста капитала привлечение зарубежных инвестиций необходимо учитывать риски потери независимости кредитных организаций.

Значительный опыт управления капиталом накоплен в мировой банковской практике. Однако используемые в ней приемы и методы приспособлены к условиям развитой системы кредитных институтов и не могут быть перенесены напрямую в деятельность КСРК, а могут быть учтены лишь частично.

Потребности в увеличении капитала во всем мире в последнее время значительно возрастают, факторами, повлиявшими на это стали: инфляция, которая вызывает одновременное увеличение суммы активов и пассивов и уменьшение суммы собственного капитала, неустойчивый характер развития экономики, что ведет к возрастанию количества рисков в банковской деятельности и снижению стабильности получения доходов.

Между тем, необходимо отметить, что термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску. Трактовка капитала как «буфера» против убытков обуславливает обратную зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску. Соответственно основной принцип достаточности означает, что объем

собственного капитала должен соответствовать объему активов с учетом степени рисков.

Проблема определения достаточности капитала на протяжении длительного периода времени является предметом споров между кредитными организациями и контролирующими органами. С одной стороны, кредитные институты предпочитают обходиться минимумом капитала, чтобы поднять показатели прибыльности и роста активов. С другой стороны, надзорные органы в целях снижения риска банкротства требуют иметь в наличии больший объем капитала, чем он есть у кредитных институтов в наличии.

В тоже время чрезмерная капитализация, выпуск излишнего количества акций в сравнении с оптимальной потребностью в собственном капитале не всегда является благом. А при заниженном размере капитала возникает несоразмерная ответственность перед вкладчиками [116].

Требования об увеличении капитала также обусловлены такими факторами, как более изменчивая, чем у предприятий реального сектора, рыночная стоимость активов, т.к. она зависит от изменения процентных ставок, финансового положения его заемщиков, ситуации на финансовом рынке и др.; и наличием у кредитных институтов непостоянных источников краткосрочных ресурсов.

В условиях посткризисных процессов, происходящих в экономике, многие кредитные организации работают на грани своих возможностей, ввиду того, что источники увеличения собственного капитала ограничены. А предстоящие нововведения в связи с принятием и постепенным переходом на Базель III возможно поспособствуют сокращению темпов развития кредитования и ослаблению конкурентных позиций, в особенности у организаций с недостаточно высоким уровнем капитализации. В перспективе вероятно развитие процесса консолидации кредитной системы.

Сейчас по оценкам экономистов, для удержания лидерства в международном банковском бизнесе банк должен располагать капиталом, превышающим \$30 млрд., и активами свыше \$300 млрд.

В нашей стране собственный капитал всех банков составляет порядка \$13 млрд., а активы - \$85 млрд. В первой пятерке банков - лидеров собственный капитал составляет от \$420 млн. (АО «АТФБанк») до 2,9 млрд. (АО «Казкоммерцбанк»), а активы, соответственно - от \$ 6,6 млрд. до \$ 16,6 млрд.[119] Эти цифры, в сравнении с вышеприведенными, подтверждают необходимость принятия долгосрочных стратегических программ роста названных параметров до сопоставимых с международными стандартами.

Концентрация капитала – процесс неизбежный. Во всем мире наблюдается тенденция к укрупнению кредитных организаций. Те кредитные институты, которые не могут привлечь дополнительные средства в капитал, будут вынуждены искать возможности для объединения или присоединения к более крупным [120].

В контексте определения стратегических позиций кредитно-финансовых организаций, а также возможностью оценки распределения в перспективе

ресурсов воспользуемся матрицей БКГ, разработанной Бостонской консультативной группой, в которой можно выделить четыре группы рынков, соответствующие различным приоритетным стратегическим целям и финансовым потребностям: «трудные дети» - высокий темп роста и малая доля рынка, «собаки» - низкий темп роста и малая доля рынка, «звезды» - высокий темп роста и большая доля рынка, «дойные коровы» - низкий темп роста и большая доля рынка.

В качестве основных критериев возьмем динамику рынка и конкурентоспособность присутствующих на нем кредитных институтов. Результаты анализа отражены в таблице 54.

Таблица 54 – Кредитная система Республики Казахстан: матрица BCG

«Трудные дети»	«Звезды»
1. Средние банки 2. Средние пенсионные фонды 3. Средние инвестиционные, ипотечные и лизинговые компании	1. Крупные банки 2. Крупные страховые организации 3. Крупные пенсионные фонды 4. Крупные инвестиционные, ипотечные и лизинговые компании
«Собаки»	«Дойные коровы»
1. Малые инвестиционные фонды 2. Малые страховые организации 3. Малые инвестиционные, ипотечные и лизинговые компании	1. Крупные и средние банки 2. Крупные и средние страховые организации 3. Крупные и средние пенсионные фонды 4. Крупные и средние инвестиционные, ипотечные и лизинговые компании
Примечание – источник: составлено автором	

Из представленной выше матрицы видно, что по прежнему в секторе «звезд» остаются крупные участники кредитной системы, в то время как мелкие институты остаются в самом бесперспективном секторе «собак». Исходя из проведенного анализа можно сделать следующие выводы: необходимо сосредоточить внимание на укреплении финансовой устойчивости и повышении капитализации «звезд» и «дойных коров» и обеспечить решение проблем сектора «собаки».

Вероятно, единственно возможным способом повышения капитализации кредитных институтов, в особенности мелких, на сегодняшний день, являются процессы их слияний и поглощений [121]. По мнению некоторых экономистов и аналитиков Казахстана, оптимальным количеством, например, банковских организаций считается 10 – 15 единиц в соответствии с имеющимися у них объемами активов и собственного капитала и потенциальной аудиторией в составе населения республики – около 16 млн. человек.

Согласно прогнозам директора Центра макроэкономических исследований О. Худайбергенова, в ближайшие 2 года высока вероятность слияния в казахстанских банках между собой или с банками среднего дивизиона, либо их реорганизация в кредитные товарищества. В итоге, согласно мнения О.

Худайбергенова, в Казахстане скорее всего останется около 30-32 банков, сократившись на число наименьших из присутствующих на рынке 6 – 8 БВУ.

Слишком малый размер региональных банков, низкие показатели доходности по предоставляемым услугам, устаревшие программные обеспечения, обострение борьбы за привлечение инвестиций и усиление конкуренции с крупными отечественными банками указывает на необходимость осуществления сделок по слиянию таких институтов [122]. А учитывая все более ужесточающиеся пруденциальные нормативы, устанавливаемые регулирующими органами, осуществлять эффективную деятельность на рынке становится все более проблематичным. Слияние банков позволит значительно повысить эффективность использования существующих ресурсов, укрепит позиции на фондовых рынках и повысит инвестиционную привлекательность объединенной структуры [123].

Кроме того, процессы слияния казахстанских банков сможет спасти их от иностранной интервенции. На рынке уже разрабатываются возможные варианты таких сделок. К примеру, председателем правления АО «Альянс Банк» была высказана идея о слиянии с АО «Темир банк» в перспективе.

Данные тенденции должны положительно сказаться на устойчивости отечественной кредитной системы: повышаются шансы стабилизировать динамику активов и кредитов, а также сохранить финансовую устойчивость [124]. Но в тоже время повышение капитализации вряд ли позволит предотвратить угрозу кризиса просроченной задолженности. Для окончательного решения проблемы «плохих» долгов. Докапитализация кредитных институтов должна проводиться параллельно с очисткой балансов от просроченных долгов [125].

В частности коммерческим банкам целесообразно разработать и реализовать программу управления просроченной задолженностью и оздоровления банковского сектора. Поскольку, несмотря на укрепление достаточности капитала, финансовое положение банков будет выглядеть по-прежнему незавидным.

Среди возможных вариантов работы с проблемной задолженностью специалисты выделяют: изменение условий кредитования, частичное списание долга, конвертация задолженности или ее части в капитал заемщика, реальная продажа долга, техническая продажа, взыскание долга через суд [126].

При изменении условий кредитования чаще всего клиенту предлагается пролонгация кредита. Данный способ предполагает возможность получения выгод в случае восстановления платежной ситуации заемщика к лучшему, но при отсутствии таковой делает этот способ очень рискованным для кредитора.

Другим эффективным решением является частичное списание долга при условии погашения его остальной части. При таком варианте договоренности кредитор теряет часть денег, но в короткие сроки получает остальные деньги и списывает непогашенную сумму с баланса. С учетом стоимости денег во времени, такой вариант может быть наиболее выгодным. Этот способ

отечественные кредитные институты активно использовали в период 2009-2010 гг.

Еще одним популярным механизмом решения проблемы «плохого долга» является продажа проблемной задолженности, как реальная, так и «техническая». При данной сделке покупателем может выступать инвестор, коллекторское агентство, связанная компания. Данный вариант решения является предпочтительным в случае необходимости быстрого избавления от проблемной задолженности, отсутствия достаточных навыков для самостоятельного управления проблемной задолженностью, возможности получения большей возвратности путем продажи.

При технической продаже долга используют специальную компанию. Хотя техническая продажа не решает проблему, а просто выводит долги за баланс, тем не менее вывод проблемных долгов на специальную компанию может позволить уменьшить, либо совсем устранить необходимость в дополнительной капитализации банка его акционерами, избежать регуляторных ограничений на прямые инвестиции, а также ограничений, связанных со сдачей в аренду имущества. Кроме того, это дает возможность привлечь третьих лиц в качестве инвесторов с целью распределения рисков, связанных с портфелями проблемных кредитов.

Решение по каждому проблемному долгу, как правило, индивидуально. А залогом успешного решения проблемы выступает понимание главной цели – извлечь как можно больше возможных вариантов путем совместного компромисса.

Перспективы восстановления качества активов зависят именно от политики в отношении проблемных активов, в том числе от действий, уже предпринятых кредитными организациями за последние 2-3 года и предпринимаемые сейчас. К сожалению, доступ к информации по политике реструктуризации проблемных займов крайне ограничен. Поскольку практически единственным индикатором политики реструктуризации проблемного портфеля можно рассматривать процентные ставки по вновь выданным займам, необходимо отметить их снижение по корпоративным займам. Хотя, в целом, похоже, что внутренний потенциал по снижению ставок кредитными институтами по большей части исчерпан. И для восстановления данного потенциала необходимо получить новое вливание капитала, более дешевое долгосрочное фондирование или повысить операционную эффективность.

Несмотря на уже предпринятые меры – упразднение налоговых препятствий к списанию займов, фонд проблемных активов и создание дочерних организаций банков для работы с плохими займами, особых сдвигов в работе кредитных учреждений пока не наблюдается.

К числу важных направлений по работе с проблемными активами должно стать и создание внутренних отделов по работе с проблемными займами не только в рамках головных офисов, но и в региональном разрезе, где, несмотря

на растущие объемы задолженности, такие отделы созданы далеко не во всех кредитных организациях.

Кроме того, необходимо не забывать о том, что кредитная организация функционирует в условиях постоянной нестабильности внутренней и внешней экономической и политической среды, что требует принятия превентивных мер антикризисного управления и осуществления риск – менеджмента. В соответствии с этим кредитно – финансовым организациям необходимо уделять особое внимание устранению таких негативных влияний, как: неверная оценка риска при осуществлении балансовых и забалансовых операций, недостаточное внимание руководства организаций к налаживанию и поддержанию системы внутреннего контроля, неэффективная система информационной поддержки.

В целях поддержания финансовой стабильности и выявления проблем на ранней стадии их возникновения, необходимо большее внимание уделять своевременной идентификации и оценке принятых кредитными организациями рисков, обеспечению прозрачности их деятельности [123].

Поэтому, важнейшим направлением развития кредитной системы является совершенствование надзора за кредитными организациями в стране, основными направлениями которого являются:

- поддержание финансовой устойчивости, а также принятие необходимых мер для санирования отдельных кредитных организаций, оказавшимся в сложном положении;
- обеспечение условий для эффективной деятельности кредитных институтов путем регламентирования ее основных аспектов;
- защита интересов клиентов кредитных учреждений.

По мнению экспертов МВФ, которые провели ряд специализированных исследований, угрозы кризисных явлений возникают в спокойные времена, когда снижается требовательность со стороны регуляторов, упускающих из виду возможные угрозы. Именно поэтому рекомендуется сфокусироваться на вопросах предотвращения экономических кризисов, постоянно отслеживая ситуацию и имея пакет мероприятий на случай реализации кризисного сценария [127].

В основу надзора должен быть положен постоянный мониторинг и системы упреждающего обеспечения безопасности деятельности кредитных институтов, что возможно в условиях совершенствования механизмов внутреннего управления в самих организациях кредитного сектора [128]. Главной же задачей надзора должна оставаться стабильность кредитной системы Республики Казахстан.

Кроме выше обозначенных направлений устранения проблемных моментов в КСРК, после глобального финансово-экономического кризиса обострилась конкуренция на рынке финансово-кредитных услуг и мгновенно актуализировались задачи управления ликвидностью и финансовой устойчивостью, от эффективности решения которых, в полной мере, зависит благополучие самих кредитных институтов, формирование резервов и фондов, функционально ориентированное на содействие их развитию.

Финансово устойчивые кредитные организации имеют конкурентные преимущества, что находит выражение в привлечении дополнительных ресурсов, увеличении вкладов населения как основного источника банковских ресурсов и соответственно в расширении сферы инвестиционных вложений, возможности осваивать новые нетрадиционные виды услуг и др. [129].

Замещение внешнего фондирования внутренними депозитами снизило зависимость от внешних рынков, но повысило риски ликвидности и рефинансирования, способствовало накоплению ликвидности и сужению процентной маржи. Требование соблюдения нормативов ликвидности кредитных институтов напрямую связано с повышением доверия населения и субъектов хозяйствования различных форм собственности, обеспечением своевременных расчетов по принятым на хранение и в доверительное управление денежным средствам и, в конечном счете, с поддержанием стабильности функционирования денежного обращения в национальной экономике. Несмотря на снижение последних лет, ставки по депозитам все еще остаются высокими, а риск досрочного изъятия ограничивает возможности использования привлеченных фондов.

После прошедшего кризиса, отечественные банки резко снизили зависимость от внешнего финансирования за счет плановых погашений, реструктуризации долга и выкупа долга на рынке [130]. Для всех банков, за исключением реструктурированных, график дальнейших погашений достаточно равномерен и не представляет значительных трудностей. Однако замещение оптового внешнего фондирования депозитами совсем не улучшает их финансовую устойчивость [131].

При сохранении текущих тенденций, можно ожидать дальнейшее снижение стоимости рисков и частичное восстановление провизий, сохранение процентной маржи, а также постепенную рекапитализацию за счет прибыли [132].

Для того, чтобы отечественные кредитные институты смогли конкурировать с мировыми кредитными структурами, необходимо придерживаться следующих основных направлений.

Во – первых, это повышение качества предоставляемых услуг. Одним из основных факторов формирования стратегических конкурентных преимуществ на кредитном рынке является предоставление услуг более высокого качества по сравнению с конкурентами [133]. Ключевым здесь является предоставление таких услуг, которые удовлетворяли бы и даже превосходили ожидания целевых клиентов. Ожидания клиентов, как правило, формируются на основе уже имеющегося у них опыта, а также информации, получаемой по прямым (личным) или по массовым (неличным) каналам маркетинговых коммуникаций.

Во – вторых, отечественным кредитным учреждениям принципиально важно создавать новые продукты и стандарты обслуживания, т.е. быть новаторами, чтобы сотрудничество с клиентами было максимально эффективным.

В – третьих, при осуществлении вышеизложенных в данной главе мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости и объема капитализации кредитных институтов, необходимо отметить значение выхода их на глобальный уровень, в частности – рынок ближайших соседей и участников таможенного союза – России и Белоруссии. Данное направление откроет новые возможности для отечественных кредитных институтов [134]. Все эти меры должны поспособствовать формированию новой конкурентоспособной кредитной системы на отечественном рынке.

Кредитным институтам сегодня необходимо обновление процессов, эффективное использование уже накопленных ресурсов, максимизация знаний о новых рынках и технологических опережений других институтов и усиление конкурентных преимуществ [135]

Для решения существующих проблем кредитной системы можно использовать предложения по их решению, отраженные в таблице 55.

Таблица 55 - Приоритеты развития кредитной системы Республики Казахстан: стратегические риски и тактические решения

Проблемы	Надзор и регулирование	Капитализация	Финансовая устойчивость	Конкуренция
Предложения по решению проблем				
1. Совершенствование системы консолидированного надзора, финансовой прозрачности, структуры собственников, отношений с аффилированными лицами, управления рисками, классификации активов	+			
2. Решение проблемы с наращиванием капитала кредитных институтов путем накопления собственной прибыли одновременно с возможностью применения определенных налоговых льгот, привлечения средств собственников и рассмотрения вариантов слияний кредитных институтов, привлечение средств с помощью IPO		+		
2. Регулирование ограничений внешних заимствований банков и механизмов расчета минимальных резервных требований, минимизация системных рисков			+	
3. Либерализация и повышения конкуренции среди институтов кредитной системы, улучшение регулирования конкурентоспособности банков (диверсификация, технологии, обслуживание клиентов)				+
Примечание – источник: составлено автором				

Таким образом, насущные проблемы кредитных институтов необходимо видеть, открыто о них заявлять и решать. К числу важнейших из них, которые необходимо решать в первую очередь по нашему мнению, это проблема

повышения капитализации, избавление от «плохих долгов», широкомасштабное снижение собственных издержек кредитных организаций и совершенствование процедур раннего реагирования и принятия мер по санированию кредитных учреждений.

Вкупе к вышеперечисленным приоритетным направлениям развития кредитной системы и ее основных составляющих, необходимо проанализировать и оценить возможность применения зарубежного опыта по решению аналогичных проблем.

3.2 Трансформация зарубежного опыта эффективности функционирования кредитных систем

Немаловажным фактором для успешного развития отечественной кредитной системы является анализ зарубежного опыта в данном направлении и возможность трансформации его, хотя бы в частичном виде для повышения эффективности функционирования кредитной системы.

По данным ежегодного обзора состояния глобальной банковско-кредитной отрасли и ее дальнейших перспектив, подготовленного международной консалтинговой компанией McKinsey & Company, ситуация в мировом секторе финансово – кредитных услуг в различных регионах планеты по – прежнему неоднозначная [136]. Так, показатели доходов кредитно – финансовых институтов на развитых рынках несмотря на общее оздоровление отрасли сегодня существенно ниже предкризисного уровня. С другой стороны, необходимо отметить, что доходы кредитных учреждений развивающихся стран растут более быстрыми темпами, увеличившись по сравнению с 2007 годом в Индии – на 19,8%, в Китае – на 13,7% [137].

Большинство финансовых институтов, являющихся лидерами отдельных регионов мира, смогли за прошедшее время не только избежать серьезных потерь в сложной ситуации, но и вновь показать свою способность к инновациям, созданию эффективных финансовых продуктов для блага собственных клиентов и стран, где ведут операционную деятельность [138].

Одним из возможных моментов, которые возможно перенять у стран с более развитыми кредитными системами, является регулирование, надзор и контроль за кредитными организациями. После кризиса устойчивость финансовой системы, в том числе и кредитной как ее составляющей, по сути стала единственным провозглашенным приоритетом банковского и финансового регулирования.

Организация надзора за финансово-кредитными институтами может принимать самые разнообразные формы в силу специфики национальных рынков и их структуры, исторических традиций и других факторов [139]. Как правило, в большинстве стран есть четко выраженный опорный орган надзора за банками – центральные банки европейских государств (Италия, Испания, Греция, Ирландия, Португалия, Словакия, Чехия и пр.).

По данным МВФ, в 80% случаев банковский надзор в странах осуществляется центральными банками, а в 4% случаев – Министерством

Финансов, в 20% - структурами смешанного типа. Последний вариант реализуется например, во Франции, где надзор осуществляется специально созданным органом – Банковской комиссией совместно с Центральным банком. Идею пруденциального надзора, закрепленного исключительно за национальными банками, настойчиво поддерживает Европейский центральный банк.

Таким образом, общая картина регулирования и надзора в мире является весьма пестрой. Тем не менее, усложнение и универсализация финансовых операций, диффузия финансовых продуктов, секьюритизация, кризисные явления последних лет, новые риски, устойчиво обосновавшиеся в финансовой сфере, в годы до кризиса 2007г. подталкивали руководство многих стран к реальным действиям по созданию единых независимых контролирующих органов – иначе говоря, мегарегуляторов.

Сама идея единого контроля на финансовом рынке не нова. Единые регуляторы функционируют более чем в 30 странах с середины 80-х годов XX века. В Японии это Financial Supervisory Agency, в Канаде – Office of the Superintendent of Financial Institutions, в Копее – Financial Supervisory Commission, в Швеции – Swedish Financial Supervisory Authority, в Финляндии – Financial Supervision, в Сингапуре – Monetary Authority of Singapore, в Дубае – Ведомство по финансовым услугам, DFSA, они функционируют также в Австрии, Дании.

В Германии с 2002 года создана единая система надзора на рынке финансовых услуг под Эгидой Федерального управления финансового надзора Германии (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Federal Financial Supervisory Authority, BaFin), ФУФН работает в тесном контакте с немецким Бундесбанком, который де-факто тоже выполняет надзорные функции.

В Великобритании единым регулятором всех финансовых рынков и институтов является Управление финансовых услуг, ФСА (Financial Services Authority). Мегарегуляторы успешно, независимо и гибко работают во многих некрупных странах, в гораздо меньшей степени пострадавших от кризиса, либо в странах с рыночно-, а не банковско–ориентированными финансовыми системами [138, С. 25].

Если говорить о дефектах в казахстанской надзорной деятельности, многими экономистами выделяют несколько их причин: во – первых, ограниченные правовые возможности регулирования и надзора, во – вторых, отсутствие должного опыта, в – третьих, формализм, концентрация внимания на внешних аспектах деятельности кредитных институтов, недостаточное внимание реальным рискам, несвоевременность (запаздывание) и низкая эффективность надзорных действий.

На начальных этапах приобретения Казахстаном суверенитета и независимости уровень развития секторов национального финансового рынка и их регулирования крайне разнились между собой. В этой связи интересы скорейшего формирования и развития отечественного финансового сектора требовали создания новой системы государственного регулирования

финансовых институтов, в т.ч. с учётом положительной международной практики [140].

В рамках реализации данной задачи в конце 90-х годов прошлого века в республике начали формироваться элементы новой системы государственного регулирования деятельности финансовых институтов, на основе практики и общей методологической базы надзора, сформированной Национальным Банком Республики Казахстан. В течение нескольких лет Национальному Банку были переданы функции и полномочия Департамента страхового надзора Министерства финансов Республики Казахстан по надзору страхового рынка (1998г.), Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам – по регулированию рынка ценных бумаг (2001г.), Комитета по регулированию деятельности накопительных пенсионных фондов Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан – по регулированию деятельности накопительных пенсионных фондов (2002г.) [85].

В 2003 году Национальный Банк Республики занимал ключевую позицию в регулировании финансового рынка страны. Такая концентрация регуляторных и надзорных функций в центральном банке страны была промежуточным шагом к созданию самостоятельного государственного органа надзора, путем его выделения из Национального Банка Республики Казахстан.

Важным фактором развития финансового сектора страны стало начало деятельности с 1 января 2004 года Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, за которым законодательно были закреплены следующие цели и задачи [86]:

- обеспечение финансовой стабильности финансового рынка и финансовых организаций и поддержание доверия к финансовой системе в целом;

- обеспечение надлежащего уровня защиты интересов потребителей финансовых услуг;

- создание равноправных условий для деятельности финансовых организаций, направленных на поддержание добросовестной конкуренции на финансовом рынке;

- установление стандартов деятельности финансовых организаций, создание стимулов для улучшения корпоративного управления финансовых организаций;

- мониторинг финансового рынка и финансовых организаций в целях сохранения устойчивости финансовой системы;

- сосредоточение ресурсов надзора на областях финансового рынка, наиболее подверженных рискам, с целью поддержания финансовой стабильности;

- стимулирование внедрения современных технологий, обеспечение полноты и доступности информации для потребителей о деятельности финансовых организаций и оказываемых ими финансовых услугах.

В целях выполнения своих задач, с учетом существовавших реалий, Агентством был реализован комплекс мер по реформированию и

совершенствованию системы государственного регулирования и надзора финансового рынка, направленной в т.ч. на создание независимой и эффективной системы консолидированного финансового надзора.

Указами Президента Республики Казахстан от 12 апреля 2011 года № 25 функции и полномочия Агентства были переданы Национальному Банку Республики Казахстан, а от 18 апреля 2011 года № 61 был образован Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан [141]. Комитет выполняет основные функции по государственному контролю и надзору за банковской, страховой деятельностью, деятельностью накопительных пенсионных фондов, инвестиционных фондов, субъектов рынка ценных бумаг и кредитных бюро, а также по защите прав потребителей финансовых услуг. Комитет, в целом сохраняя преемственность политики и практики Агентства по вопросам надзора финансового рынка и финансовых организаций, продолжает работу по дальнейшему совершенствованию надзора и контроля и повышению их эффективности, в т.ч. с учетом тенденций современного мира в области финансового надзора [86].

Данное преобразование было осуществлено в русле мировой тенденции современного этапа развития системы регулирования и надзора финансового сектора, в т.ч. учитывающей опыт последнего глобального кризиса, заключающейся в усилении роли центральных банков [142]. В тоже время надзор за кредитными организациями в Республике Казахстан по-прежнему несовершенен, о чем говорят показатели развития отдельных кредитно – финансовых институтов, проанализированные в главе 2. Возможно, в связи с этим целесообразнее создать не очередное внутреннее подразделение Национального банка, а самостоятельный институт регулирования кредитных институтов с вверенными ему полномочиями и обязательствами, используя опыт Германии.

О пользе введения единого регулятора ведутся дискуссионные споры и среди ученых – экономистов российской Федерации, где сегодня очень активно идут прения по данному вопросу. Действительно, создание данного органа должно поспособствовать развитию как банковского, так и парабанковского секторов КСРК.

При этом в приоритеты дальнейшего развития надзора за кредитными организациями должны войти: качество и системный характер государственного стратегического планирования развития кредитных учреждений, определение статуса Национального банка и эффективность консолидированного финансового регулирования и внедрение пруденциальных норм регулирования в деятельность абсолютно всех кредитных институтов.

Вновь созданный регулятор сможет обеспечить сбалансированное развитие основных сегментов кредитной системы, путем разработки комплекса мероприятий, способствующих их восстановлению [143].

Вместе с тем, перестройка системы надзора не является рядовым мероприятием и представляет собой не просто перераспределение функций, а

изменение всей модели регулирования деятельности кредитно – финансовых институтов. В соответствии с этим, необходимо создать именно системный государственный подход к методологии и практике регулирования и надзора.

Адаптация пруденциальных норм для всех кредитно – финансовых институтов должна проходить по следующим направлениям: лицензирование, дистанционный надзор, инспектирование, работа с проблемными институтами, ликвидационные процедуры. Только успешная адаптация позволит мегарегулятору стать эффективным инструментом.

В частности, при создании подобного регулятора возможно прийти к решению о распределении функций по осуществлению надзорно–контрольной деятельности и реализации денежно-кредитной политики в стране. За Национальным банком рационально оставить именно второе, переложив лицензирование, введение нормативов и определение их количественных параметров, отслеживание и мониторинг их состояния внутри кредитных организаций, а также контроль в области соблюдения законности деятельности кредитно – финансовых учреждений вновь созданному регулятору. Причем в действующих условиях к числу надзорных функций регулятора должны входить надзор за всеми видами кредитных организаций, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды, ОООВБО и прочие и регулирование межсекторальных вопросов внутри самой КСРК.

Так, в прямые задачи данного регулятора должны войти: координация действий действующих регуляторов (в т.ч. НБ РК, входящие в его КФН РК, прочие институты регулирования), разработка мероприятий по способствованию увеличению финансовой устойчивости кредитных институтов, в частности привлечения финансовых ресурсов на долгосрочной основе, развитие пруденциального регулирования, осуществление надзорных и контрольных мероприятий за кредитными институтами, в том числе банковскими учреждениями, страховыми компаниями, накопительными пенсионными фондами и др..

Если за основу построения нового регулятора взять Федеральное управление финансового надзора Германии, то в качестве сопутствующих функций можно предложить также рассмотрение жалоб от потребителей услуг кредитных организаций [144]. В целом BaFin Германии справляется с возложенными на него задачами по ограничению рисков для немецкой финансовой системы, как на национальном, так и на международном уровне, а Германия как финансовый центр продолжает функционировать должным образом и целость данного центра сохраняется [145].

В результате создания подобного регулятора сможет быть преодолено изолированное развитие банковско-кредитной системы и финансовых рынков.

Необходим «единый контролирующий орган» с целью обеспечения того, чтобы планы сокращения доли заемных средств не нарушали приток кредитов для поддержания экономической активности, а также, чтобы не допустить понижительной спирали цен на активы.

Преодоление мирового финансового кризиса, который существенно подорвал позиции многих зарубежных банков – продолжается. Почти все государства, в критической ситуации снижения капитализации ведущих кредитных институтов, приняли решение об их финансовой поддержке, чтобы снизить остроту кризиса в кредитно - банковской сфере, спасти ряд кредитных учреждений от банкротства и создать предпосылки для выхода своих экономик из фазы рецессии.

В настоящее время доля активов банковской системы в ВВП Казахстана составляет 44,3%, тогда как в ведущих экономиках указанное соотношение зачастую превышает 200%. Подобные различия говорят в пользу того, что отечественная банковская система при выполнении своих ключевых функций по обслуживанию и обеспечению экономики финансовыми ресурсами наталкивается на существенные количественные ограничения и соответственно, она не может в полной мере участвовать в решении тех проблем, которые стоят в настоящее время перед экономикой. Но в тоже время данный факт свидетельствует о том, что у кредитных институтов имеется значительный потенциал роста, неиспользованных ресурсов и возможностей. Поэтому вторым моментом, который можно было бы применить в кредитных институтах Республики Казахстан, основываясь на трансформации зарубежного опыта, является вопрос их капитализации.

Безусловно, контроль качества и абсолютного значения собственных средств (капитала) кредитно – финансового института – это основа и всего пруденциального регулирования. Общие подходы и требования к формированию капитала, обоснованные размеры его абсолютного значения, расчет экономических нормативов деятельности на основе капитала, покрытие капиталом некачественных активов (достаточность капитала) должны обеспечивать стабильность всей кредитной системы в целом, и каждого института в частности.

В кредитной системе зоны евро произошло закрытие некоторых каналов финансирования, а межбанковские спрэды увеличились. Доступ банков к срочному финансированию резко сузился, и даже рынки краткосрочного капитала испытали напряженность, в то время как сроки погашения кредитов стали исчисляться не месяцами и неделями, а днями. Фонды денежного рынка США резко сократили кредитование банков зоны евро. Это побудило многие из этих банков продавать активы в долларах США. Напряженность в сфере финансирования начинает распространяться на экономику в целом, что ведет к ужесточению условий доступа к кредиту для малых и средних предприятий и домашних хозяйств, так как сокращаются возможности банков по финансированию активов, что ведет к возрастанию кредитного риска [146].

Потенциальные последствия напряженности в сфере финансирования уже очевидны. Ряд кредитных институтов объявили о планах существенного сокращения доли заемных средств в их балансах [147]. Эти планы включают реализацию активов в странах зоны евро, США и других развитых странах, а также в странах с формирующимся рынком. Осуществление некоторых из этих

планов пострадавшими банками может повлиять на широкий круг видов экономической деятельности, от торговли и финансирования проектов до трансграничного арбитража.

Заслуживающее доверие увеличение буферов капитала банков остается необходимым для восстановления доверия рынков. Это должно быть осуществлено в максимально возможной степени путем увеличения капитала, а не сокращения кредита. В европейских странах уже принимаются меры для введения требований к банкам по соблюдению определенного уровня номинального капитала (как это было сделано в рамках Программы выкупа проблемных активов в США и Фонда для упорядоченной банковской реструктуризации в Испании), а не его коэффициента, который служит стимулом для уменьшения активов. Необходимо поощрять банки к мобилизации капитала из частных источников.

Однако учитывая трудности в выполнении этой задачи, с которыми в последнее время столкнулись банки, в качестве механизма для поддержки таких усилий европейские центральные банки планируют обеспечить доступ к государственному финансированию, но на определенных строгих условиях. Некоторый банковский капитал может быть мобилизован посредством равносильных государственных инъекций или с применением условных инструментов участия в капитале.

Также в планах европейских государств на уровне зоны евро ввести механизмы банковской гарантии, чтобы помочь в воссоздании частных рынков финансирования. Наконец, в по-прежнему существующем сегменте слабых банков с малым капиталом и низкой доходностью, уязвимых к шокам на стороне финансирования, которые тормозят оживление ожидается реструктуризация и рекапитализация или санация [147, С. 14].

Если взглянуть на мировой опыт решения вопросов капитализации в развитых странах, то необходимо отметить, что основной упор там делается на внутренние источники, причем при активном использовании инструментов центральных банков.

Так, из балансов Федеральной резервной системы США и Центрального банка Японии видно, что денежная база данных стран на 80% сформирована за счет различных эмиссионных механизмов самих центральных банков, т.е. выпуск долларов и йен не был связан с обеспечением резервами или внешними кредитами, а имел в своей основе эмиссионную природу. Именно поэтому для недопущения развала национальных кредитных систем в условиях глобального экономического кризиса им была оказана мощная государственная поддержка.

В данных странах активно используются рычаги управления финансовыми потоками, в них до сих пор действуют законы, которые стимулируют финансовые компании и банки участвовать в различных целевых программах, поощряют инвестиции в регионы с отстающими темпами роста и т.п. Денежными властями принимаются меры, способствующие удешевлению инвестиционных ресурсов [146]. В данной связи, опираясь на опыт этих стран

Национальному Банку Казахстана можно предложить также принимать более активную роль в подобного рода процессах.

Для этого НБ РК следует отладить механизмы, которые способствовали бы поступлению ресурсов в реальную экономику, предотвращая разбалансировку других сегментов рынка, создавали бы условия для более длинных сроков размещения. Такие механизмы должны содержать в себе комплексные подходы, создающие предпосылки на всех этапах движения финансовых средств, начиная от их первоначального привлечения и заканчивая их конечным инвестированием.

Ключевым моментом в данном направлении могли бы стать меры, способствующие удешевлению формируемой ресурсной базы. К примеру, одним из вариантов может стать более низкая норма резервирования по «длинным» ресурсам, что позволит банкам сохранить процентные ставки на более привлекательном для клиентов уровне и тем самым, обеспечить себя финансовыми ресурсами. Более активную роль должны играть и «банки развития», и использование бюджетных механизмов.

Немаловажным в решении проблем сегодняшнего дня для кредитных организаций является налаживание механизма работы по устранению просроченной кредиторской задолженности, для успешной борьбы с которой также стоит рассмотреть зарубежные способы и механизмы. В частности, большинство российских и зарубежных аналитиков отмечают, что особенно остро стоит проблема в области нахождения и применения новых методик и подходов. Российские экономисты активно пропагандируют процедуры PR – сопровождения коллекторских взысканий, консультирование должников, неэффективные или малоэффективные сочетания дистанционных – для должников, находящихся вне предела областного центра или головного офиса кредитной организации и очных форм взаимодействия с заемщиками.

Европейский опыт решения проблем с просроченной задолженностью смещен в сторону создания специализированных кризисных консультационных центров в сфере ипотечного кредитования и потребительских займов. Ярким примером успешной работы таких центров служит Великобритания, где функционируют как некоммерческие кризисные центры – Credit Action, Consumer Credit Counseling Service (CCCS), так и ориентированные на получение прибыли коммерческие центры – Payplan. Деятельность такого рода центров направлена сочетает в себе как традиционные направления помощи и консультирования: профессиональное консультирование должников и согласованию компромиссных вариантов возврата долга, так и нетрадиционные формы: психологическая помощь, защита прав должников и советы по трудоустройству. Внедрение такого опыта в уже сложившуюся схему работы с должниками в европейских странах имеет успех – доля неработающих займов, например в Германии – 3,3%, в Великобритании – 4% против 26,3% в Казахстане.

При использовании такого опыта работы с проблемной задолженностью Казахстан может столкнуться и с явными проблемами, основными из которых

станут: формирование инфраструктуры путем установления связей с организациями типа риэлторов, юристами и др.; обучение и подбор персонала; организация программного обеспечения деятельности и процесса обработки заявок клиентов при работе на платной основе; накопление положительного опыта решения проблем с задолженностью и информационное осведомление населения. Но, несмотря на такие трудности, все же можно попытаться организовать консультационную работу с проблемными заемщиками.

Кроме выше обозначенных проблем с совершенствованием норм регулирования и надзора за кредитными организациями и зарубежных уроков повышения их капитализации, необходимо вспомнить о том, что сегодня главными тенденциями развития кредитно - банковской деятельности в мире являются глобализация, информатизация, диверсификация, специализация и персонализация банковских услуг. Расширение деятельности через Интернет и либерализация финансовых рынков привели к ужесточению конкуренции и ликвидации или ослаблению локальных банковских монополий. Internet-banking растет опережающими темпами, а количество банковских филиалов, работающих по традиционной бумажной технологии, сокращается. Для повышения конкурентоспособности универсальные банки вынуждены предоставлять клиентам широкий набор качественных услуг с учетом их предпочтений [140].

В ближайшем будущем кредитным институтам придется учесть ряд долгосрочных и фундаментальных тенденций. Во – первых, это касается влияния новых регулятивных правил и нормативов на прибыльность кредитных организаций. Изменения в регулятивном законодательстве станут очень заметными для финансовых институтов, что спровоцирует рост стоимости финансирования, а также ужесточение требований по защите прав потребителей. Во – вторых, растущий спрос на кредиты наряду с увеличившимися инвестициями в инфраструктуру затруднит привлечение капитала, что приведет к росту его стоимости. В – третьих, неизбежно усиление разрыва между растущими и стагнирующими рынками. В – четвертых, следует изучать изменения в поведении клиентов, включая переход от заимствований к сбережениям и неизбежную миграцию на удаленные каналы.

Все эти изменения в конечном итоге потребуют от кредитных учреждений активизации их маркетинговой деятельности. На сегодняшний день финансовые институты расходуют на маркетинг меньше средств, чем другие отрасли, контактирующие с потребителями. Аналитики из McKinsey ожидают мощного подъема в сфере электронного маркетинга. Наконец, кредитные институты должны вести тщательный мониторинг инноваций в технологической отрасли, особенно в секторе мобильной связи, чтобы не допустить здесь отставания от своих конкурентов.

Резюмируя последние тенденции в развитии мировых кредитных институтов, можно отметить, что некоторые из них вполне могли быть применимы к КСРК. В число таковых по мнению автора входят подходы к регулированию и надзору кредитных организаций посредством создания

единого регулятора, в ведении которого останутся контрольно – надзорные функции, организация консультационных центров в сфере ипотечного кредитования. Также Национальному Банку Казахстана имеет смысл принимать более активную роль в процессах управления финансовыми потоками, стимулирования финансовых компаний и банков к участию в различных целевых программах, принятия мер, способствующих удешевлению инвестиционных ресурсов. И, конечно, кредитным институтам необходимо следовать передовым технологиям, активно внедряемым в обслуживание клиентов, способствующих росту конкурентоспособности отечественных кредитных институтов.

3.3 Оптимизация структуры и финансовой устойчивости основных секторов кредитной системы Республики Казахстан

Одна из главных проблем современного этапа развития экономики Республики Казахстан – обеспечение стабильного функционирования кредитной системы, пошатнувшегося вследствие недостаточной финансовой устойчивости, вызванной истощением ликвидности и значительной долей иностранного капитала в структуре активов основных секторов кредитной системы. Вследствие чего автору представляется необходимым осуществить перестройку активов основных крупных секторов кредитной системы для повышения уровня рентабельности и финансовой устойчивости путем построения оптимизационной структуры кредитной системы посредством математического моделирования.

При моделировании экономических процессов, качественно иной характер изучаемых явлений приводит, как правило, к существенно иным математическим объектам и задачам, чем те, которые возникают в связи с другими областями приложений. Поэтому экономические приложения не только дали новые примеры применения традиционных разделов математики, но явились также стимулом к созданию и углубленной разработке некоторых новых математических направлений, таких, как математическое (оптимальное) программирование, теория игр и др. При анализе экономических моделей используются также новые математические направления, появившиеся в связи с другими приложениями, как, например, математическая теория процессов управления [148].

Экономические приложения стимулировали развитие ряда традиционных разделов математики: теории выпуклых множеств и выпуклых функций, линейных неравенств, функциональных уравнений, теории наилучших приближений, положительных матриц и операторов, теории графов. При этом связь была двоякой: с одной стороны, указанное развитие вызывалось требованиями новых приложений, с другой стороны, при разработке перечисленных разделов были существенно использованы идеи и средства новых направлений, появившихся в связи с экономическими приложениями.

Особого внимания в области построения математических моделей заслуживают следующие авторы: Л.В. Канторович, Т. Кумпанс, Дж. Данциг, Н.В. Конюховский, Н.Н. Вардиашвили, М.Ю. Андреев и др.

При построении оптимизационной математической модели основных секторов кредитной системы использован принцип линейного программирования – главного открытия Л.В. Канторовича на стыке математики и экономики. Под этим термином скрывается колоссальный раздел науки, посвященный линейным оптимизационным моделям. Так, согласно Л.В. Канторовичу «линейное программирование — это наука о теоретическом и численном анализе и решении задач, в которых требуется найти оптимальное значение, т. е. максимум или минимум некоторой системы показателей в процессе, поведение и состояние которого описывается той или иной системой линейных неравенств» [149].

Сам же термин «линейное программирование» был предложен американским экономистом Т. Кумпансом, совместно с которым Л.В. Канторович получил нобелевскую премию по экономическим наукам с формулировкой «за их вклад в теорию оптимального распределения ресурсов» [150].

Линейное программирование в США впервые появилось в работах Дж. Данцига, согласно которому суть этого экономического открытия сводится к взаимозависимости оптимальных решений и оптимальных цен. Джордж Данциг утверждал, что линейное программирование рассматривается как революционное развитие, предоставление человеку возможности решать государственные задачи и находить с помощью этого простого метода практическое воплощение результатов [151]. Согласно Данцигу суммарным результатом его достижений в линейном программировании являются три основных достижения [152]:

1. Осознание того, что большинство практических плановых соотношений могут быть сформулированы в виде системы неравенств;
2. Выражение критериев для выбора наилучших планов в сроках явной цели (линейных целевых форм), а не в терминах практических правил;
3. Изобретение симплекс – метода, который превратил простой подход к экономической теории в основной инструмент практического планирования больших сложных систем.

Сущность линейного программирования состоит в нахождении точек наибольшего или наименьшего значения некоторой функции при определенном наборе ограничений, налагаемых на аргументы и образующих систему ограничений, которая имеет, как правило, бесконечное множество решений. Каждая совокупность значений переменных (аргументов функции Z), которые удовлетворяют системе ограничений, называется допустимым планом задачи линейного программирования. Функция Z , максимум или минимум которой определяется, называется целевой функцией задачи. Допустимый план, на котором достигается максимум или минимум функции Z , называется оптимальным планом задачи. Система ограничений, определяющая множество

планов, диктуется условиями производства. Задачей линейного программирования является выбор из множества допустимых планов наиболее выгодного (оптимального) [153].

Конюховский Н.В. и другие последователи, в свою очередь, будучи последователем идей оптимизационного моделирования перенесли его на более узкие сферы экономики, в частности Андреев М.Ю. конкретно на моделирование банковской системы [154].

Одной из нерешенных проблем на сегодняшний день выступает определение такого размера секторов кредитной системы с учетом роста ВВП, исходя из рекомендуемых пруденциальных финансовых нормативов (капитализации, концентрации, коэффициентов ликвидности секторов кредитной системы), который позволит максимально увеличить размер рентабельности и повысить финансовую устойчивость кредитной системы. Для формирования массива входной информации и решения проблемы использованы статистические данные за 2012г.

В этой связи необходимо произвести расчет оптимальной структуры секторов кредитной системы посредством математического моделирования. В качестве составляющей кредитной системы автором выбраны три наиболее крупных ее сегмента, теоретически обозначенных в первой главе и проанализированных во второй главе диссертационной работы – банковский, страховой и пенсионный.

Основные результаты исследования. Для решения этого вопроса на основе статистических данных приведен процесс формирования математической модели и ее решение с последующим описанием полученных результатов. Вводим ряд ограничений и формулируем целевую функцию.

Вводим первый параметр – ВВП: - V^1 – размер ВВП за 2012год, млрд. тенге. Формируем ограничение по размеру ВВП:

$$y=V^2, \quad (3)$$

где y – искомый размер ВВП, млрд. тенге, V^2 – прогнозируемый размер ВВП в 2015 году, млрд. тенге;

Ограничение по размеру секторов кредитной системы (в увязке с ВВП):

$$a_i y \geq F_i; a_{ij} y \geq F_{ij}, \quad (4)$$

где i - перечень секторов кредитной системы (банковского, ОООВБО, ипотечных организаций), $i = \overline{1..n}$, j – перечень характеристик кредитной системы и ее секторов, $j \in J$, где J – множество характеристик секторов кредитной системы, $j \in J_1$, где J_1 – множество активов кредитной системы, $j \in J_2$, где J_2 – множество собственного капитала кредитной системы, $j \in J_3$, где J_3 – множество обязательств кредитной системы, a_i – удельный вес i -го сектора кредитной системы к ВВП, доля единицы, a_{ij} – удельный вес i -го сектора кредитной

системы к ВВП, доля единицы, удельный вес j -ой характеристики i -го сектора к ВВП, доля единицы, F_i – размер i -го сектора кредитной системы, млрд. тенге, F_{ij} – размер i -го сектора j -ой характеристики, млрд. тенге.

Ограничение по размеру кредитной системы:

$$z \geq F^1, \quad (5)$$

где F^1 – размер кредитной системы в 2012 году, млрд. тенге, z – искомый размер кредитной системы, млрд. тенге, а показатель F^2 – прогнозный размер кредитной системы согласно прогнозным данным, млрд. тенге.

Ограничения по удельному весу секторов кредитной системы в общем объеме кредитной системе представлено, во – первых, ограничением по концентрации секторов кредитной системы:

$$x_i - b_i z \geq 0, \quad \forall i \in I, \quad (6)$$

где b_i – удельный вес i -го сектора кредитной системы в кредитной системе, доля единицы, b_{ij}^1 – удельный вес j -ой характеристики i -го сектора кредитной системы в кредитной системе, доля единицы, x_i – количественные значения размера секторов кредитной системы, млрд. тенге, x_{ij} – количественные значения j -ой характеристики i -го сектора кредитной системы, млрд. тенге.

Во – вторых, ограничением с учетом характеристик секторов кредитной системы:

$$b_{ij} x_i - b_{ij}^1 \geq 0, \quad \forall i \in I, j \in J \quad (7)$$

В – третьих, необходимо учесть баланс кредитной системы и ее основных секторов в увязке с ВВП и соотношение кредитной системы и ее секторов:

$$\sum_{i \in I} a_i y - \sum_{i \in I} x_i = 0 \quad (8)$$

$$z - \sum_{i \in I} x_i = 0 \quad (9)$$

Ограничение по капитализации:

$$c_{ij} x_i \geq F_{ij}, \quad \forall j \in J_2, \quad (10)$$

$$c_{ij} x_i \leq F_{ij}, \quad \forall j \in J_3, \quad (11)$$

где c_{ij} – коэффициент капитализации.

Ограничения по норме текущей ликвидности секторов кредитной системы:

$$d_i b_{ij} x_i \leq D_i, \quad \forall i \in I, j \in J, \quad (12)$$

где d_i – нормативы текущей ликвидности i -го сектора кредитной системы, доля единицы, d_i^1 – нормативы срочной ликвидности i -го сектора кредитной системы, доля единицы, D_i – размер наиболее ликвидных активов (денежные средства, 30% дебиторской задолженности, прочие активы) i -го сектора кредитной системы, млрд. тенге.

Целевая функция направлена на поиск максимума рентабельности по активам секторов кредитной системы Республики Казахстан:

$$F(x_i) = \sum_{i \in I} r_i x_i \rightarrow \max, \quad (13)$$

где r_i – коэффициент рентабельности активов i -го сектора кредитной системы, доля единицы.

Выбранный для целевой функции критерий является одним из важных параметров обеспечения независимости отечественной кредитной системы и позволяет решить поставленную проблему. Для решения сформулированной задачи с помощью соответствующей математической оптимизационной модели сформулируем массив информации [155].

Казахстанская кредитная система в модели будет описана с помощью организаций, непосредственно формирующих кредитные портфели и относящиеся по своему типу к банковскому [86]: i_1 – БВУ, i_2 – ипотечные организации, i_3 – ОООВБО. В представленных организациях осуществляется два основных вида операций, которые являются их финансовыми характеристиками на определенную дату и осуществляются в единой денежной единице (тенге): активные и пассивные. Основным правилом для характеристик выбранных организаций является равенство двух групп, при этом под размером сектора подразумевается величина активов каждого из них.

Перечень финансовых характеристик секторов кредитной системы (все представлены в млрд. тенге): j_1 - активы, j_2 - собственный капитал, j_3 - обязательства, j_4 - иностранный капитал. Удельный вес секторов кредитной системы определяется как отношение размера секторов к ВВП. При расчете удельного веса финансовых характеристик секторов (активы, обязательства, собственный капитал) исчисление происходит путем деления данных характеристик на ВВП (ВВП по данным Агентства по статистике Республики Казахстан составил в 2012г. 31442,7 млрд. тенге) [156]. Коэффициенты удельного веса в увязке с ВВП по секторам кредитной системы приведены в таблице 56.

Таблица 56 - Удельный вес секторов кредитной системы Республики Казахстан в ВВП

a_i	$a_1 = 0,4414$	$a_2 = 0,0035$	$a_3 = 0,0178$
a_{ij}	$a_{12} = 0,0638$	$a_{22} = 0,0008$	$a_{32} = 0,0079$
	$a_{13} = 0,3776$	$a_{23} = 0,0027$	$a_{33} = 0,0099$
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК			

Удельный вес секторов кредитной системы и их характеристик определяется как отношение размера секторов к величине кредитной системы. Совокупный размер кредитной системы является рассчитанным показателем как сумма всех активов секторов его составляющих [155, С. 12]. Таким образом, фактический размер кредитной системы в составе взятых для моделирования трех основных составляющих за 2012г. был равен 14549,6 млрд. тенге [86]. Используя приведенную формулу, были рассчитаны количественные значения удельного веса секторов кредитной системы и их характеристики к кредитной системе (таблица 57).

Таблица 57 - Удельный вес секторов кредитной системы в совокупном объеме кредитной системы Республики Казахстан

b_i	$b_1 = 0,9539$	$b_2 = 0,0076$	$b_3 = 0,0385$
b_{ij}	$b_{12} = 0,1378$	$b_{22} = 0,0016$	$b_{32} = 0,0171$
	$b_{13} = 0,8161$	$b_{23} = 0,006$	$b_{33} = 0,0214$
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК			

Удельный вес финансовых характеристик (активы, собственный капитал и обязательства) к секторам кредитной системы определяется как соотношение размера финансовых характеристик к величине секторов (таблица 58).

Таблица 58 - Удельный вес активов, собственного капитала и обязательств в секторах кредитной системы

b^1_{ij}	$b^1_{11} = 1$	$b^1_{21} = 1$	$b^1_{31} = 1$
	$b^1_{12} = 0,144$	$b^1_{22} = 0,215$	$b^1_{32} = 0,443$
	$b^1_{13} = 0,856$	$b^1_{23} = 0,785$	$b^1_{33} = 0,557$
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК			

Эффективность деятельности кредитной системы в соответствии с поставленной целевой функцией будет определяться рентабельностью по активам, показатель которой в нашем варианте рассчитан как сумма произведений рентабельности активов по каждому из секторов КСРК. В связи с тем, что за анализируемый период с 2008 по 2012 гг. в основных секторах КСРК наблюдалась неоднозначная динамика показателей прибыльности и, соответственно, рентабельности – за основу расчетов в модели будет положен средний показатель за 2008, 2010 и 2012гг. [86].

Независимость кредитной системы и ее сегментов определяется коэффициентами ликвидности, которые показывают способность активов трансформироваться в денежные средства.

Таблица 59 – Показатели рентабельности секторов КСРК за 2008, 2010, 2012 гг.

	2008 г.	2010 г.	2012 г.	Среднее значение
r_i	$r_1 = 0,23$	$r_1 = 11,96$	$r_1 = 1,88$	4,69
	$r_2 = 3,5$	$r_2 = -0,01$	$r_2 = 0,003$	1,16
	$r_3 = 0,035$	$r_3 = 0,009$	$r_3 = -0,006$	0,013
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК				

Используя сводный баланс секторов кредитной системы на 1 января 2013 года, выявлены количественные значения ликвидных активов. В расчеты включаем также и коэффициент текущей ликвидности (к-4). В рамках пруденциальных нормативов данный коэффициент имеет минимальное значение для каждого из секторов кредитной системы (таблица 60) [76].

Таблица 60 - Количественные значения ликвидных активов и нормативы коэффициента текущей ликвидности секторов КСРК

D_i (млрд. тенге)	1	2	3
	3890,7	51	240,6
d_i	0,3	0,5	0,5
Примечание – источник: составлено автором по данным КФН РК			

Для расчета ВВП и секторов кредитной системы определены прогнозные значения. В расчет включены два показателя: первый - это данные за 2012 год (31442,7 млрд. тенге), второй - это прогнозируемый уровень ВВП в 2015г.

Рост экономики, согласно данным Министерства экономического развития и торговли Республики Казахстан в 2013-2017 годы оценивается от 6,0 до 7,6%. На 2015 год прогнозный прирост ВВП в РК составляет 7,6%, что в пересчете 33832,3 млрд. тенге [157].

Сформированный массив входной информации послужил основой формирования числовой математической модели, представленной в приложении 1. Задача решена с использованием электронной таблицы MS Excel и функции «Поиск решения».

В результате решения числовой математической модели все заданные ограничения и условия оптимальности были выполнены, решение найдено.

По итогам решения получены прогнозные оптимизационные показатели основных секторов кредитной системы в общем объеме кредитной системы (таблица 61).

Из таблицы 61 видно, что при прогнозируемом росте ВВП на 2389,6 млрд. тенге (7,6%) увеличился общий размер кредитной системы на 1987,2 млрд. тенге (13,7%), в том числе банковский сектор на 1863,4 млрд. тенге (13,4%), размер ипотечных организаций на 72,5 млрд. тенге (65,8%), сектор ОООВБО на 51,3 млрд. тенге (9,2%). При этом поменялся и удельный вес секторов кредитной системы: согласно оптимизационному решению произошло

снижение общей доли банковского сектора на 0,2% в составе кредитной системы, рост ипотечных организаций – на 0,3% и снижение доли ОООВБО – на 0,1%. Столь незначительные изменения в структуре кредитной системы могут быть объяснены невысокими показателями рентабельности ОООВБО, заложенными в массив входной информации, а также изначально невысокими объемами секторов ОООВБО и ипотечных организаций.

Таблица 61 - Прогнозные показатели секторов кредитной системы Республики Казахстан на 2015 год

Показатели	Фактический период (2012г.)		Оптимизационный вариант (2015г.)		Динамика 2015/2012, млрд. тенге	Прирост 2015/2012, %
	млрд. тенге	%	млрд. тенге	%		
Размер ВВП	31442,7	-	33832,3	-	2389,6	7,6
Размер кредитной системы	14549,6	100	16536,8	100	1987,2	13,7
Размер БВУ	13880	95,4	15743,4	95,2	1863,4	13,4
Размер ипотечных организаций	110,1	0,8	182,6	1,1	72,5	65,8
Размер ОООВБО	559,5	3,8	610,8	3,7	51,3	9,2
Примечание – источник: составлено автором						

В составе основных секторов также произошли изменения в основных показателях – собственном капитале и обязательствах (таблицы 62 - 64).

Таблица 62 – Прогнозные показатели банковского сектора Республики Казахстан на 2015 год

Показатели	Фактический период (2012г.)		Оптимизационный вариант (2015г.)		Динамика 2015/2012, млрд. тенге	Прирост 2015/2012, %
	млрд. тенге	%	млрд. тенге	%		
Размер банковского сектора, в т.ч.	13880	100	15743,4	100	1863,4	13,4
Собственный капитал БВУ	2005,4	14,4	2386,1	15,2	380,7	18,9
Обязательства БВУ	11874,6	85,6	13357,3	84,8	1482,7	12,5
Примечание – источник: составлено автором						

В банковском секторе, согласно оптимизационному решению, произошел рост собственного капитала на 18,9% (380,7 млрд. тенге) с одновременным ростом обязательств на 12,5% (1482,7 млрд. тенге). При этом удельный вес собственного капитала вырос на 0,8%.

Таблица 63 – Прогнозные показатели ипотечных организаций Республики Казахстан на 2015 год

Показатели	Фактический период (2012г.)		Оптимизационный вариант (2015г.)		Динамика 2015/2012, млрд. тенге	Прирост 2015/2012, %
	млрд. тенге	%	млрд. тенге	%		
Размер ипотечных организаций, в т.ч.	110,1	100	182,6	100	72,5	65,8
Собственный капитал ипотечных организаций	23,7	21,5	42,7	23,4	19	80,2
Обязательства ипотечных организаций	86,4	78,5	139,9	76,6	53,5	61,9
Примечание – источник: составлено автором						

Сектор ипотечных организаций, согласно оптимизационным расчетам, возрастает на 65,8%. При этом собственный капитал компаний увеличивается на 80,2%, что эквивалентно 19 млрд. тенге, а обязательства – на 61,9% или 53,5 млрд. тенге. В структуре ипотечных организаций происходят незначительные изменения в сторону увеличения доли собственного капитала на 1,9%.

Таблица 64 – Прогнозные показатели ОООВБО Республики Казахстан на 2015 год

Показатели	Фактический период (2012г.)		Оптимизационный вариант (2015г.)		Динамика 2015/2012, млрд. тенге	Прирост 2015/2012, %
	млрд. тенге	%	млрд. тенге	%		
Размер ОООВБО, в т.ч.	559,5	100	610,8	100	51,3	9,2
Собственный капитал ОООВБО	248,1	44,3	271,3	44,4	23,2	9,4
Обязательства ОООВБО	311,4	55,7	339,5	55,6	28,1	9
Примечание – источник: составлено автором						

В прогнозных показателях сектора ОООВБО происходит увеличение размеров собственного капитала и обязательств на 9,4% и 9% соответственно (23,2 млрд. тенге и 28,1 млрд. тенге), при этом общий рост сектора составил 9,2%.

В результате проведенного моделирования кредитной системы, исходя из заданных ограничений и поставленной целевой функции, получен следующий результат:

$$\Delta F(x_i) = F_{\text{факт}}(x_i) - F_{\text{план}}(x_i) = \sum_{i \in I} r_i x_i - \sum_{i \in j} r_i x_{i(\text{факт})} \quad (14)$$

Таким образом, в результате оптимизационных расчетов при прогнозном росте активов и обязательств кредитной системы происходит повышением рентабельности кредитной системы Республики Казахстан на 13,5%.

Резюмируя, можно сказать, что даже при незначительном изменении структуры и росте объема основных секторов кредитной системы прослеживается улучшение показателей рентабельности и финансовой устойчивости.

Предложенный автором подход к решению проблемы оптимизации структуры кредитных секторов, является необычайно актуальным не только из-за получаемых в процессе его применения результатов, но и вследствие недостаточной разработанности. Использование и развитие оптимизационного математического моделирования позволило бы кардинально улучшить результаты финансовой деятельности кредитных институтов в Республике Казахстан.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основе проведенного исследования автором сделаны следующие выводы и предложения:

1. В меняющихся условиях развития мировой экономики особое значение для национальных финансовых систем приобретает устойчивая, отвечающая запросам населения, предприятий и государства, кредитная система. Проведенное автором исследование теоретических источников наглядно отражает произошедшие изменения в представлении и трактовании терминов «кредит» и «кредитная система» в процессе эволюции экономической науки, наблюдается усложнение в самом определении кредита, усиление роли и значение анализируемых терминов в экономической жизни общества. Осуществленный анализ позволяет говорить о том, что произошло смещение взглядов ученых о роли кредита и кредитных институтов в процессе регулирования экономики и содействия развитию общественного воспроизводства. Можно сказать, что, несмотря на разрозненность мнений экономистов, авторы сходятся в том, что кредитную систему необходимо рассматривать с позиции институциональности и функциональности.

Основные тенденции развития кредитной системы связаны с повышением ее роли, направленной на ускорение экономического роста, либо с подавлением активных свойств кредита, снижением воспроизводственной функции кредитной системы.

2. На основе обобщения теоретических источников, автор пришел к выводу, что имеющееся определение «кредитная система» нуждается в уточнении и дополнении. В связи с этим предлагается следующая авторская формулировка понятия «кредитная система»: это сложившаяся в рамках государства совокупность кредитных институтов, имеющих упорядоченную организационную структуру, отдельные элементы которой связаны между собой определенными кредитными отношениями, базирующиеся на принятых в текущий момент времени формах и методах кредитования, деятельность которых подчинена соответствующим правовым нормам и сложившейся структуре внешнего управления. Данная формулировка учитывает признаки и свойства понятия «система» и акцентирует категориальную природу кредита, а также указывает на общность прав и обязательств участников кредитной системы в рамках конкретного государства.

3. Для эффективной реализации функции развития кредитной системы у государства должно быть ясное понимание ее целей, сформулированных в виде системных требований к определенным параметрам состояния системы. При идентификации, оценке и сравнении экономических систем, в том числе кредитных, применяется в качестве инструментария довольно широкий комплекс оценочных характеристик или параметров. Реалии рыночной экономики способствуют развитию основных критериальных требований к данным институтам, чтобы обеспечить их бесперебойное функционирование и поступательное развитие. В зависимости от субъектов, объектов, целей, задач

анализа, оценки, сравнения и выбора набор используемых параметров кредитных систем может быть, как сокращен, так и расширен. В соответствии с представленными теоретическими критериями, рассматриваемыми экономистами – современниками и практическими требованиями, предъявляемыми к кредитным организациям надзорными органами государства, автор считает целесообразным их упорядочение и систематизацию.

По нашему мнению перечень ключевых критериев функционирования кредитных институтов Республики Казахстан можно свести к следующему набору параметров: во – первых, степень развития отдельных элементов системы и их групп: надзорных органов, банковских организаций, небанковских кредитных организаций; во – вторых, степень капитализации кредитных институтов и степень присутствия в кредитной системе иностранного капитала и кредитных ресурсов; в – третьих, территориальное распределение кредитных организаций и его равномерность; в – четвертых, взаимосвязь звеньев кредитной системы с экономической системой государства; в – пятых, соответствие принятым мировым стандартам функционирования кредитных учреждений, качество и достаточность кредитного обслуживания и качество системы риск – менеджмента.

4. Проведенный анализ основных секторов кредитной системы Республики Казахстан и оценка роли и места КСРК в рамках стран СНГ и наиболее развитых и динамично развивающихся стран, позволили выявить слабые стороны отечественных кредитных институтов, особенно в сравнении с экономически более развитыми странами. Необходимо отметить, что позиция КСРК неоднозначна. Если, в рамках стран СНГ, казахстанские кредитные институты практически по всем показателям входят в тройку лидеров – Россия, Украина, Казахстан, то в рамках наиболее развитых стран мира Казахстан существенно проигрывает на фоне более успешных экономик.

Во многом этому способствуют и насущные проблемы кредитных организаций, заявившие о себе в последние несколько лет. К числу важнейших из проблем, которые необходимо решать в первую очередь, по нашему мнению, относятся проблемы повышения капитализации, избавление от «плохих долгов», широкомасштабное снижение собственных издержек кредитных организаций и совершенствование процедур раннего реагирования и принятия мер по санированию кредитных учреждений.

5. Для решения существующих проблем кредитной системы автором предложены следующие рекомендации по их решению:

1) в области улучшения качества регулирования и надзора: совершенствование системы консолидированного надзора, финансовой прозрачности, структуры собственников, отношений с аффилированными лицами, управления рисками, классификации активов;

2) в целях повышения капитализации кредитных институтов: накопление собственной прибыли одновременно с возможностью применения определенных налоговых льгот, привлечения средств собственников и

рассмотрения вариантов слияний кредитных институтов, привлечение средств с помощью IPO;

3) для улучшения показателей финансовой устойчивости основных сегментов кредитной системы: регулирование ограничений внешних заимствований банков и механизмов расчета минимальных резервных требований, минимизация системных рисков;

4) в рамках усиления конкурентных позиций: либерализация и повышения конкуренции среди институтов кредитной системы, улучшение регулирования конкурентоспособности банков, в том числе диверсификация, технологии, обслуживание клиентов.

При решении проблем надзорной деятельности возможно использование опыта передовых европейских государств, в частности Германии, где успешно создан и функционирует единый макрорегулятор. Создание подобного органа в Казахстане позволит осуществить переход именно к системному государственному подходу к методологии и практике регулирования и надзора, обеспечить стратегическое планирование развития кредитных организаций и сбалансированное развитие основных секторов КСРК путем разработки комплекса мероприятий, способствующих их восстановлению.

Также, к числу рекомендаций, основанных на анализе успешного зарубежного опыта можно отнести внедрение в сложившуюся систему по управлению проблемными долгами европейского опыта по созданию специализированных кризисных консультационных центров в сфере ипотечного кредитования и потребительских займов. Ключевым отличием данных центров от привычных нам коллекторских компаний и отделов по работе с проблемной задолженностью внутри самих кредитных организаций, является ориентирование на положительный результат путем применения как традиционных форм консультирования, так и оказание нестандартного набора услуг: психологическая помощь, советы по трудоустройству и пр.

6. Одной из нерешенных проблем в КСРК на сегодняшний день, остается определение такого размера секторов кредитной системы с учетом роста ВВП, исходя из рекомендуемых пруденциальных нормативов, таких как капитализация, концентрация, коэффициенты ликвидности, который позволит максимально увеличить размер рентабельности и повысит финансовую устойчивость кредитной системы. В этой связи автором предложена разработанная оптимизационная математическая модель, учитывающая такое построение структуры секторов кредитной системы, позволяющее повысить финансовую устойчивость и рентабельность сегментов КСРК.

В целом, изменения, полученные в результате расчета оптимизационной модели, можно считать положительными, т.к. они значительно повышают финансовую устойчивость, как всей кредитной системы, так и основных ее секторов. В результате проведенных расчетов при прогнозном росте активов и обязательств кредитной системы наблюдается повышение рентабельности кредитной системы Республики Казахстан на 13,5%.

Предложенный автором подход к решению проблемы оптимизации структуры кредитных секторов, является необычайно актуальным не только из-за получаемых в процессе его применения результатов, но и вследствие недостаточной разработанности. Использование и развитие оптимизационного математического моделирования позволило бы кардинально улучшить результаты финансовой деятельности кредитных институтов в Республике Казахстан.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Стратегия развития Республики Казахстан до 2030 года «Казахстан – 2030». – Алматы: ЮРИСТ, 2005. – 136 с.
- 2 Указ Президента Республики Казахстан от 17 мая 2003 года №1096 «Стратегия индустриально – инновационного развития Республики Казахстан на 2003 – 2015 годы» // http://ru.government.kz/docs/u031096_20030517.htm
- 3 Послание Президента Республики Казахстан - Лидера нации Нурсултана Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства» от 14.12.2012 г.
- 4 Указ Президента Республики Казахстан от 1 февраля 2010 года № 922 «О Стратегическом плане развития Республики Казахстан до 2020 года»
- 5 Ожегов С.И., Шведова Н.Ю. Толковый словарь русского языка: 80000 слов и фразеологических выражений. – 4-е изд., дополненное. – М.: Азбуковник; Российская академия наук; Институт русского языка им. В.В. Виноградова 1999. – 944 с.
- 6 Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В. Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков. – М.: КНОРУС, 2009. – 280 с.
- 7 Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. Серия: Антология экономической мысли. - М.: ЭКСМО, 2007. – 960 с.
- 8 Рикардо Д. Сочинения. Начала политической экономии и налогового обложения. М.: Гос –е изд-во полит. лит., 1955. - Том I. – 360 с.
- 9 Соколов Б.И., Канаев А.В. Натуралистические теории кредита/ Проблемы современной экономики. - 2007. - №3 (23) // <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=1571>
- 10 Мордвинов Н.С. Избранные произведения. – М.: Госполитиздат, 1945. – 255 с.
- 11 Кауфман И.И. Кредит, банки и денежное обращение. – СПб., 1873. – 928 с.
- 12 Туган-Барановский М.И. Основы политической экономии. – СПб.: Слово, 1909. – 760 с.
- 13 Исаев А.А. Начала политической экономии. 6-е, перераб. изд. – СПб., 1905. – 814 с.
- 14 Менгер К. Избранные работы. - М.: Издательский дом «Территория будущего», 2005. — 496 с.
- 15 Marshall A. Money, Credit and Commerce. - London: Macmillan & Co, 1923. – 387 p.
- 16 Шумпетер И. Теория экономического развития (Исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры)/ пер. с англ. – М.: Прогресс, 1982. – 455 с.
- 17 Keynes J.M. The General theory of employment, interest and money.- Macmillan Cambridge University Press, 1936. – 190 p.
- 18 Hansen A.H. Business Cycles and National Income. - New York: W.W. Norton, 1951. – 639 p.

- 19 Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. - 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2007. — 495 с.
- 20 Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2012. – 560 с.
- 21 Лаврушин О.И. Проблемы денег, кредита, банков и финансового рынка в трудах советских экономистов // Деньги и кредит. – 2012. - №6. – С.62 - 67
- 22 Жуков Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 310 с.
- 23 Белоглазова Г.Н. Деньги. Кредит. Банки. – М.: Высшее образование, 2009. – 392 с.
- 24 Челноков В.А. Деньги. Кредит. Банки. - М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2007. – 447 с.
- 25 Хамитов Н.Н. Современное кредитное дело. – Алматы: Экономика, 2008. – 328 с.
- 26 Абишев А.А., Святлов С.А. Банковское дело; Настольная книга банкира. – Алматы: Экономика, 2007. – 382 с.
- 27 Сейтказиева А.М., Жамаубаев Е.К. Финансовые институты Республики Казахстан. – Алматы: Экономика, 2008. – 256 с.
- 28 Сейткасимов Г., Бекболатулы Ж., Каримжанов С. Банковская система Казахстана: Учебное пособие. – Алматы: Экономика, 2008. – 185 с.
- 29 Чернышов, В.Н., Чернышов А.В. Теория систем и системный анализ. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2008. – 96 с.
- 30 Корилов А.М., Павлов С.Н. Теория систем и системный анализ. — Томск: Томс. гос. ун-т систем управления и радиоэлектроники, 2008. — 264 с.
- 31 Кузнецова Е.И. Деньги, кредит, банки. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА , 2011
- 32 Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Эриашвили Н.Д., Литвиненко Л.Т. Деньги. Кредит. Банки. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2011. – 783 с.
- 33 Полищук А.И. Кредитная система: опыт, новые явления, прогнозы и перспективы. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 216 с.
- 34 Звонова Е.А. Деньги, кредит, банки.. – М.: ИНФРА – М. – 2012. – 592 с.
- 35 Кенжегайша Р.Б. Классификация банковских кредитов // Банки Казахстана. – 2012. - №7. – С. 45 - 48
- 36 Коваленко С. Б., Стасенок А. Н. О сущности и структуре кредитных отношений // Теория и практика общественного развития. – 2012. - №12 // <http://www.teoria-practica.ru/-12-2012/economics/kovalenko-stasenok.pdf>
- 37 Стародубова Н.Н. Влияние банковской системы на параметры экономического равновесия 2002 // http://www.lib.csu.ru/vch/8/2002_02/006.pdf
- 38 Лебедева М.Е. Финансово – кредитная система. Бюджетное, кредитное и валютное регулирование экономики, инвестиционные ресурсы.// Проблемы современной экономики. - 2008. - №4 (28) // <http://www.economy.ru/art.php?nArtId=2279>
- 39 Миркин Я.М. Стратегия развития рынков капитала / Экономические стратегии 2011. – №1, - С.16 – 23

- 40 Ивченко М.С., Боровский В.Н. Банковская система. Ее роль в экономике. Развитие банковской системы.– материалы национальной библиотеки Украины// http://www.nbuuv.gov.ua/portal/soc_gum/knp/154/knp154_31-33.pdf
- 41 Данные официального сайта Ассоциации банков России//<http://www.arb.ru>
- 42 Щенин Р.К. Банковские системы стран мира. – М.: КНОРУС, 2010. – 400 с.
- 43 Данные официального сайта ЕС// http://europa.eu/about-eu/countries/index_en.htm
- 44 Top Banks in the world 2012// <http://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets>
- 45 The European Central Bank. The Eurosystem. The European system of central banks. Данные The European Central Bank// http://www.ecb.int/pub/pdf/other/escb_web_2011en.pdf?679df958a1af6332740aa464d2911535
- 46 Данные официального сайта Deutsche Bundesbank// http://www.bundesbank.de/download/volkswirtschaft/mba/2011/201109mba_en_performance.pdf
- 47 Данные официального сайта Центрального банка Англии// <http://www.bankofengland.co.uk/statistics/Pages/bankstats/2012/Apr/default.aspx>
- 48 Информация о регистрации и лицензировании кредитных организаций в 2012 году Данные официального сайта Центрального банка Российской Федерации// http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/inform_12.htm&pid=pdko&sid=nr_licko
- 49 Грачев Г.А. К прогнозированию оптимальной структуры российской банковской системы // Проблемы прогнозирования – 2011. - №5 // <http://www.ecofor.ru>
- 50 Валиуллин Х.Х., Мерзлякова С.Л. Тенденции пространственной концентрации банковского сектора России // Проблемы прогнозирования. – 2011. - № 7 // <http://www.ecofor.ru>
- 51 Васильева Н.А., Круглов В.Н. Некоторые тенденции развития банковской системы РФ на современном этапе // Аудит и финансовый анализ. – 2010. - №1
- 52 Швыдкая И.В. Проблемы и перспективы развития банковской системы Украины в условиях кризиса// http://www.nbuuv.gov.ua/portal/soc_gum/knp/159/knp159_73-75.pdf
- 53 Данные официального сайта Национального Банка Украины// http://www.bank.gov.ua/control/en/publish/article?art_id=37466&cat_id=37464
- 54 Данные официального сайта Центрального банка Японии// <http://www.boj.or.jp/en/statistics/outline/note/notest32.htm/>

- 55 Отчет о финансовой стабильности в Китае. Данные Народного банка Китая//http://www.pbc.gov.cn/image_public/UserFiles/english/upload/File/China%20Financial%20Stability%20Report%281%29.pdf
- 56 Данные ассоциации индийских банков// <http://www.iba.org.in>
- 57 Данные национальной федерации государственных кооперативных банков Индии// http://www.nafscob.org/scb_f.htm
- 58 Данные официального национального информационного центра США// <http://www.ffiec.gov/nicpubweb/nicweb/Top50Form.aspx>
- 59 Данные Бюллетеня «FEDSPEAK»// <http://www.fedspeak.ru/index.htm>
- 60 Казахстан в современном мире: реалии и перспективы. – Алматы: КИСИ при Президенте Республики Казахстан, 2008. – 348 с.
- 61 Информация для субъектов финансового рынка. Данные официального сайта Комитета по контролю и надзору финансового сектора и финансовых организаций в Республике Казахстан// <http://www.afn.kz/?switch=rus&docid=1>
- 62 Информация о Национальном банке Республики Казахстан. Данные официального сайта Национального Банка Республики Казахстан// <http://www.nationalbank.kz/?docid=311>
- 63 Закон Республики Казахстан от 30.03.1995 г. №2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан»
- 64 Закон Республики Казахстан от 31.08.1995 г. №2444 «О банках и банковской деятельности в РК»
- 65 Закон Республики Казахстан от 04.07.2003 г. №474-II «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций»
- 66 Закон Республики Казахстан от 18.12.2000 № 126-2 «О страховой деятельности»
- 67 Закон Республики Казахстан от 20.06.1997 № 136-1 «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»
- 68 Закон Республики Казахстан от 11.01.2007 № 214-3 «О лицензировании»
- 69 Закон Республики Казахстан от 06.03.2003 № 392-2 «О микрокредитных организациях»
- 70 Закон Республики Казахстан от 28.03.2003 № 400-2 «О кредитных товариществах»
- 71 Закон Республики Казахстан от 23.12.1995 № 2723 «Об ипотеке недвижимого имущества»
- 72 Закон Республики Казахстан от 6 июля 2004 года № 573-II «О кредитных бюро и формировании кредитных историй в Республике Казахстан»
- 73 Закон Республики Казахстан от 05.07.2000 № 78-2 «О финансовом лизинге»
- 74 Закон Республики Казахстан от 08.02.2003 № 386-2 «О почте»
- 75 Нуркенов Ж.Ш. Формирование и развитие кредитной системы Республики Казахстан: автореф. докт.PhD экон. наук – Москва, 2005. – 17 с.

76 Постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30.09.2005 года № 358 «Об утверждении инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для банков второго уровня»

77 Постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 22.08.2008 года № 131 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации, формах и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов»

78 Постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 05.08.2009 года № 180 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях пруденциальных нормативов, методике их расчетов для накопительных пенсионных фондов»

79 Постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 25.02.2006 года № 48 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях, методике расчетов пруденциальных нормативов для ипотечных организаций, дочерних организаций национального управляющего холдинга в сфере агропромышленного комплекса, а также форм и сроков представления отчетности об их выполнении»

80 Постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 12.07.2004 года № 200 «Об установлении пруденциальных нормативов для Национального оператора почты, а также форм и сроков представления отчетов об их выполнении»

81 Basel Committee on Banking Supervision; A global regulatory framework for more resilient banks and banking system. - Bank for International Settlements, 2010, December. - Basel III // <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>

82 Basel Committee on Banking Supervision; International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring. - Bank for International Settlements, 2010, december. - Basel III // <http://www.bis.org/publ/bcbs188.pdf>

83 Шабанель П.Э. Внедрение нормативов Базеля-III: сложности, варианты и возможности// Аналитический банковский журнал Moodys Analytics. – 2011, октябрь. - №10 (194). – с.54 – 59

84 Малыгина С. Новые стандарты Базель III – перспективы внедрения// <http://www.nbrb.by/bv/narch/534/2.pdf>

85 Данные официального сайта Национального Банка Республики Казахстан// <http://www.nationalbank.kz>

86 Данные официального сайта КФН РК// <http://www.afn.kz>

87 Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам совершенствования законодательства РК о платежах и переводах денег, бухгалтерском учете и финансовой

отчетности финансовых организаций, банковской деятельности и деятельности Национального Банка РК» от 11.07.2009г.

88 Казахстан в системе мировых экономических процессов. – Алматы: КИСИ при Президенте РК, 2008. – 272 с.

89 Имрамзиева М. Я. Современное состояние банков второго уровня Республики Казахстан // Банки Казахстана. – 2012. - №6. – С. 35 - 39

90 Мишина В.Ю. Перспективы интеграции финансовых рынков в странах СНГ // Проблемы прогнозирования. – 2010. - №5. – С. 92-106

91 Vinokurov E., Libman A. Regional integration trends in the post-soviet space. Results of quantitative analysis // Problems of economic transition. – 2011. - №4. – p. 43-59

92 Pirani S. Kazakh banking recovery will take time // Emerging markets. – 2010. - №4. – p. 1-3

93 Официальный сайт Исполнительного комитета Содружества Независимых Государств// <http://www.cis.minsk.by/>

94 Банк России: Показатели деятельности кредитных организаций// <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=pdko>

95 Годовой отчет Национального Банка Кыргызской Республики за 2011 год// <http://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=69&lang=RUS>

96 Годовой отчет Национального Банка Молдавии за 2011 год// http://www.bnm.md/ru/bank_system_capital/2011

97 Годовой отчет Национального Банка Республики Беларусь за 2011 год// <http://www.nbrb.by/system/banks.asp>

98 Годовой отчет Национального Банка Таджикистана за 2011 год// http://www.nbt.tj/ru/banking_system

99 Годовой отчет Национального Банка Украины за 2011 год// http://www.bank.gov.ua/control/en/publish/article?art_id=37466&cat_id=37464

100 Годовой отчет Центрального Банка Азербайджанской Республики за 2011 год// <http://www.cbar.az>

101 Годовой отчет Центрального Банка Армении за 2011 год// <http://www.cba.am/en/SitePages/statmonetaryfinancial.aspx>

102 Годовой отчет Центрального Банка Республики Узбекистан за 2011 год// http://www.cbu.uz/ru/credit_institutions/combanks.php

103 Raiffeisen Research. CEE Banking Sector Report.- 2009, june.

104 Данные экспертно – аналитического портала «Гуманитарные технологии и развитие человека»// <http://gtmarket.ru/ratings/rating-countries-gdp/rating-countries-gdp-info>

105 Данные Всемирного банка// <http://data.worldbank.org/indicator/FS.AST.DOMS.GD.ZS/countries>

106 Данные Ассоциации Банков Японии// http://www.zenginkyo.or.jp/en/stats/year2_01/details/cont_2012_09.html

107 Селезнев А. Проблемы совершенствования кредитно-банковской системы // Экономист. - 2009. - № 8. – С. 18 – 32

- 108 Добрынин И.Н. Регулирование функционирования кредитно – финансовых институтов в условиях мирового финансового кризиса // Государство и право. – 2009. - №5. – С. 98 - 103
- 109 Гагиева О.Х. Банковский сектор: проблемы и перспективы в условиях кризиса // Финансы и кредит. – 2011. - №12// <http://uecs.ru/finans-i-kredit/item/853-2011-12-15-10-00-25>
- 110 Власов А.В. Банковская деятельность на основе частичного резервирования как причина недостатка долгосрочных кредитных ресурсов в экономике // Гуманитарные и социальные науки. – 2011. - №6. – С.9 – 15
- 111 Жихарев К.Л. Реформирование банковского сектора и концепция его развития// <http://www.e-rej.ru/Articles/2011/Zhiharev193.pdf>
- 112 Косанов Р.С. Траектория кризиса коммерческих банков Казахстана: реалии и уроки // Транзитная экономика. – 2012. - №3. – С.68 - 74
- 113 Турбанов А.В. Антикризисные механизмы в банковской системе // Деньги и кредит. – 2012. - №1. – С. 20 - 23
- 114 Цой С.В. Оценка финансовой устойчивости банков второго уровня // Банки Казахстана. – 2012. - №2. – С. 28 - 29
- 115 Жихарев К. Л. Вопросы капитализации в контексте обсуждаемой «Стратегии развития банковского сектора на период 2011 – 2015гг.»//<http://www.e-rej.ru/Articles/2011/Zhiharev194.pdf>
- 116 Жихарев К.Л. Способы повышения капитализации банковской системы страны// <http://www.e-rej.ru/Articles/2011/Zhiharev200.pdf>
- 117 Оношко О. Ю., Ахмедова Н. Х. Управление собственным капиталом коммерческого банка: капитализация и докапитализация // Известия ИГЭА. – 2010. - №4 (72). – С. 15 – 21
- 118 Оношко О. Ю., Ахмедова Н. Х. Управление собственным капиталом коммерческого банка: внутренние и внешние источники прироста капитала, достаточность капитала // Известия ИГЭА. – 2010. - №3 (71). – С. 9 – 14
- 119 Кешубаева З., Евнина Е. Рэнкинг банковской сферы Казахстана // Банки Казахстана. – 2012. - №9. – С. 6 - 13
- 120 Ермаков С. Л., Фролова Е.Е. Основы внутрибанковского антикризисного управления и регулирования банковских рисков // Известия ИГЭА. – 2011. - №6 (80). – С. 49 – 58
- 121 Чамохова Ф.А. Региональный банковский сектор: риски, проблемы, перспективы развития // Деньги и кредит. – 2012. - №9. – С.58 - 61
- 122 Войлуков А. А. Перспективы развития региональных кредитных организаций // Деньги и кредит. – 2012. - №11. – С. 12 - 16
- 123 Жихарев К.Л. Иностраный капитал и проблема конкурентоспособности и независимости банковской системы// <http://www.e-rej.ru/Articles/2011/Zhiharev202.pdf>
- 124 Зотов А. Н. Подходы к прогнозированию финансовой устойчивости кредитной организации // Деньги и кредит. – 2012. - №8. – С.43 - 48

125 Жихарев К.Л. Основные модели капитализации и возможности привлечения дополнительных ресурсов// <http://www.e-rej.ru/Articles/2011/Zhigarev203.pdf>

126 Ануфриев Д. Плохие долги: шесть способов решения главной проблемы банков// <http://finance.liga.net/banks/2012/2/22/articles/26832.htm>

127 Ермаков С.Л., Галкина М.В. Совершенствование банковского надзора – важнейшее направление повышения эффективности антикризисного управления банковским сектором в неустойчивой экономической среде // Известия ИГЭА. – 2011. - №6 (80). – С. 59 – 66

128 Гаджиев Н.Г., Ибрагимова А.С. Обеспечение финансовой устойчивости Российских коммерческих банков в условиях преодоления глобального финансового кризиса // Финансы и кредит. – 2012. - №3// <http://uecs.ru/finansi-i-kredit/item/1187-2012-03-29-07-27-02>

129 Рабаданова Д. А. Управление кредитным риском как основа финансовой устойчивости банковского сектора региона // Проблемы современной экономики. – 2011. - №2 (38)// <http://m-economy.ru/art.php?nArtId=3612>

130 Эюбов Т. В. Проблемы развития и повышения устойчивости банковской системы в условиях рыночной трансформации // Проблемы современной экономики. – 2011. - № 4 (40)// <http://m-economy.ru/art.php?nArtId=3825>

131 Рабаданова Д. А. Методы оценки эффективности банковской деятельности региональных кредитных организаций // Проблемы современной экономики. – 2011. - №4 (40) // <http://m-economy.ru/art.php?nArtId=3824>

132 Лурье К. М. Современные аспекты макроэкономических параметров управления ликвидностью банковской системы: проблемы эффективности // Проблемы современной экономики. – 2012. - № 2 (42). – С. 191 – 193

133 Савонь В. О некоторых подходах к управлению активами банка // Информационно – аналитический и научно – практический журнал Национального банка Республики Беларусь. – 2012. - №4 (549). – С. 32 - 35

134 Хакимжанов С. Недостаток капитала продолжает ограничивать возможности банков // Банки Казахстана. – 2012. - №9. – С.31 – 33

135 Абдреева А. Б. Финансовый анализ процесса слияний и поглощений банковских структур. Автореф. ... канд. экон. наук.- Алматы. – 2010. – 29 с.

136 Мурычев А.В. Некоторые проблемы финансового посредничества на современном этапе // Материалы МБК – 2012. Деньги и кредит. – 2012. - №8. – С. 13 - 14

137 Данные сайта «Forbes Kazakhstan»// http://forbes.kz/finances/finance/jeleznyiy_alyans

138 Дворецкая А.Е. Модификация банковского надзора с учетом уроков мирового кризиса // Деньги и кредит. – 2012. - №5. – С. 24 – 29

139 Симановский А.Ю. Банковская реформа: отдельные аспекты // Деньги и кредит. – 2012. - №8. – С. 6 - 10

- 140 Ширинян С.А. Глобализационные процессы банковской системы России в посткризисный период // Научный журнал КубГАУ. – 2011. - №69 (05)// <http://ej.kubagro.ru/2011/05/pdf/33.pdf>
- 141 Указ Президента Республики Казахстан от 12 апреля 2011 года № 25 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного регулирования финансового рынка Республики Казахстан»
- 142 Котляров М.А. Консолидированный надзор на финансовом рынке // Финансы. – 2012. - №11. – С. 59 - 62
- 143 Жихарев К.Л. Основные подходы к капитализации банков в разных странах: источники и механизмы // Российский экономический интернет журнал. – 2011. - №1. – С. 97 – 101
- 144 Hüfner F. The German banking system: lessons from the financial crisis. Economics department working papers // ESO/WKP. – 2010. – № 44 (788)
- 145 Данные официального сайта Федерального управления финансового надзора Германии// http://www.bafin.de/EN/BaFin/FunctionsHistory/BankingSupervision/bankingsupervision_node.html
- 146 Доклад МВФ о глобальной финансовой стабильности. Бюллетень о состоянии рынков// <http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fmu/2012/01/0112r.pdf>
- 147 Зайцев О. Трудное будущее глобальной банковской системы // банковская практика за рубежом. – 2012. - №1. – С. 10 – 15
- 148 Канторович Л.В. Методы оптимизации и математические модели экономики // Успехи математических наук, т. XXV. - 1970, сентябрь – октябрь. - № 5(155). – С. 107-109
- 149 Kantorovich L. Mathematics and economics // Problems of Economic Transition. - 1965. - Vol. 8, № 5. – p. 12-15
- 150 Scientific Papers of T. C. Koopmans// Springer-Verlag. – 1970. -Vol. 1
- 151 Меньшиков С.М. Актуальность экономической модели Л. В. Канторовича в наше время // Теория представлений, динамические системы. Зап. научн. сем. ПОМИ. - СПб, 2004. – С. 30-46
- 152 Dantzig George B. Linear Programming and Extensions: Princeton University Press, Princeton. - 1963. – 648 p.
- 153 Конюховский Н.В. Математические методы исследования операций в экономике. - СПб.: Издательство Питер. - 2000. - 208с.
- 154 Андреев М.Ю., Пильник Н.П., Поспелов И.Г. Моделирование деятельности современной российской банковской системы // Экономический журнал ВШЭ. - 2009. - №2. – С. 143-171
- 155 Вардиашвили Н.Н., Байкова Е.И., Жуненко Ю.А. Математическое моделирование и информационные технологии в решении финансово-банковских задач: Алматы.: Издательство «Бастау», 2010. – 348 с.
- 156 Агентство по статистике Республики Казахстан. Основные социально-экономические показатели// <http://www.stat.kz>

157 Данные официального сайта Министерства экономического развития и торговли Республики Казахстан. Прогноз социально – экономического развития Республики Казахстан на 2013-2017 годы// <http://www.minplan.gov.kz/economyabout/247/45731/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица А1 - Числовая математическая модель (с основной матрицей)

Показатель, млрд. тенге		ВВ	Размер	Размер	Разме	Разм	Размер	Разме	Размер	Размер	Размер	тип	ограни	
		П	банков	ипотеч	р	ер	капита	р	капита	Размер	Размер	Размер	ограни	чение
		х ₁	ского	ных	р	капита	ла	капит	ала	Размер	льств	льств	чения	
		сектора	организ	р	лой	тала	ала	ла	льств	ипотечн	льств			
		аций	аций	р	систе	БВУ	ВБО	ВБО	ВВУ	ых	ООВБ			
				р	мы					организ	О			
				р						аций				
				р										
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
у ₁	Размер ожидаемого ВВП	1											=	33832,3
у ₂	Размер банковского сектора, в т.ч.:	0,4 414											≥	13880
у ₃	Величина капитала БВУ	0,0 638											≥	2005,4
у ₄	Величина обязательств БВУ	0,3 776											≥	11874,6
у ₅	Размер ипотечных организаций, в т.ч.:	0,0 035											≥	110,1
у ₆	Величина капитала ипотечных организаций	0,0 008											≥	23,7
у ₇	Величина обязательств ипотечных организаций	0,0 027											≥	86,4
у ₈	Размер ОООВБО, в т.ч.:	0,0 178											≥	559,5
у ₉	Величина капитала ОООВБО	0,0 079											≥	248,1

Продолжение таблицы А1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
у ₁₀	Величина обязательств ОООВБО	0,009 9											≥	311,4
у ₁₁	Фактический размер кредитной системы					1							≥	14549,6
у ₁₂	Величина капитала БВУ					- 0,1378	1						≥	0
у ₁₃	Величина обязательств БВУ					- 0,8161				1			≥	0
у ₁₄	Соотношение ипотечных организаций с общим размером кредитной системы, в т.ч.:			1		- 0,0076							≥	0
у ₁₅	Величина капитала ипотечных организаций					- 0,0016		1					≥	0
у ₁₆	Величина обязательств ипотечных организаций					-0,006					1		≥	0
у ₁₇	Соотношение ОООВБО с общим размером кредитной системы, в т.ч.:				1	- 0,0385							≥	0
у ₁₈	Величина капитала ОООВБО					- 0,0171			1				≥	0
у ₁₉	Величина обязательств ОООВБО					- 0,0214						1	≥	0
у ₂₀	Соотношение кредитной системы		-1	-1	-1	1							=	0
у ₂₁	Размер кредитной системы в ВВП	- 0,462 7				1							≥	0

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
У ₂₂	Норматив коэффициента текущей ликвидности по банковскому сектору		0,3										≥	4164
У ₂₃	Норматив коэффициента текущей ликвидности по ипотечным организациям			0,5									≥	55,05
У ₂₄	Норматив коэффициента текущей ликвидности по ОООВБО				0,5								≥	279,75
F ₁	Целевая функция (Рентабельность кредитной системы)		4,69	1,16	0,013								max	
Примечание – источник: составлено автором														

