

Д.К. ТУРСЫНБАЕВА

## ПРОБЛЕМЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ДЕСТАБИЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

В условиях циклического развития мировой экономики важнейшей задачей любого государства является выявление основных причин кризиса в мировом экономическом развитии и возникновении возможных угроз национальной экономике. Одной из основных причин является характер развития экономических и финансовых механизмов в мировой экономике, что постепенно приводит к концентрации колоссальной массы денежно-финансовых ресурсов во власти финансовых элит. Вместе с тем, практика показывает, что на данные процессы оказывает воздействие некая «невидимая рука», которая стабилизирует и нормализует стихийно действующие экономические силы.

Так, на сегодняшний день американский доллар исчерпал себя в роли резервной валюты (по данным МВФ, доля доллара в мировых валютных резервах упала в III квартале 2007 года до 63,8%), а регуляторы мировой финансовой системы не справились со своей ролью [1]. Глобализация позволила США абсорбировать сбережения остального мира и потреблять больше, чем производить. Финансовые рынки подтягивали потребителей к займам, используя все более сложные инструменты. Власти помогали процессу, вмешиваясь, каждый раз, когда мировой финансовой системе грозила опасность. Некоторые признаки негативных последствий финансового кризиса начали появляться во многих странах. Федеральная резервная система (ФРС) США понизила прогноз по росту ВВП на 2008 год с 2,5 - 2,75 процента до 1,8-2,5 процента. Причиной снижения прогноза стали убытки ведущих финансовых компаний США, связанные с ипотечным кризисом, а также слабое развитие в секторе строительства новых домов. Осенью 2007 года Федеральная резервная система США начала снижать учетную ставку для того, чтобы поддержать рост экономики в стране. В сентябре ставка была снижена на 0,5 процентных пункта, а в самом конце октября - еще на 0,25 процентных пункта. С другой стороны,

слишком резкое снижение учетной ставки приведет к росту цен, которые и так увеличиваются быстрыми темпами из-за подорожания нефти и ослабления доллара. Нестабильная ситуация на рынках и высокие цены на нефть уже привели к тому, что прогноз по ВВП на 2008 год понизила Европейская комиссия. По последним данным Европейской комиссии, рост экономики в 2008 году в еврозоне составит 2,2 процента. Основной причиной такой ситуации стала необеспеченность американского доллара. США печатали нужное количество долларов и покупали всё что им нужно, во всем мире. Таким образом, получалось, что напечатанный доллар не был обеспечен, а какое-то количество долларов необходимо было вернуть и снова пустить в оборот, что осуществлялось путем манипулирования ставки процента, которая устраивает ФРС. Низкая ставка – значит, доллары из-за рубежа возвращаются на фондовый рынок США, ставка высокая – доллары опять уплывают из страны. В целом, складывается впечатление того, что финансовая сфера США оторвалась от реальной экономики, и существует сама по себе.

Что касается Казахстана, то до ипотечного кризиса в США национальная банковская система развивалась быстрыми темпами. За последние два года отечественная банковская система повысила степень устойчивости, превышая уровень собственного капитала над активами, хотя при этом отмечалось ухудшение качества ссудного портфеля. Дороговизна внутренних ресурсов привела казахстанские банки на мировые финансовые рынки, где процентные ставки сравнительно ниже. Банки кредитовали в основном розничный сектор, физических лиц, быстрыми темпами развивалось ипотечное и беззалоговое экспресс-кредитование. Чрезмерное развитие розничного кредитования увеличивает опасность невыплат населением по полученным кредитам по причине падения платежеспособности населения в случае возникновения экономических

кризисов. Относительно ипотечных кредитов, то здесь кроме риска наступления неплатежеспособности заемщиков, существует также риск обесценения залоговой базы банков в случае наступления кризиса на рынке недвижимости, то есть значительного падения цен на объекты недвижимости.

Из-за высокой степени внешних займов отечественные банки оказались в зависимости от состояния мирового финансового рынка и вследствие чего столкнулись с проблемами, которые можно охарактеризовать следующим образом:

- резкий прирост кредита частного сектора;
- либерализация при отсутствии эффективной системы пруденциального регулирования;
- слабое корпоративное управление;
- неэффективное правосудие и обеспечение прав собственности, коррупция;
- недостаточная развитость риск-менеджмента в казахстанских финансовых институтах;
- высокая степень зависимости казахстанской экономики от мировых цен на энергоносители и другие сырьевые экспортные товары.

Кризис на рынке ипотечного кредитования США и последовавшая за этим нестабильность и неопределенность на мировых финансовых рынках значительно сократили возможности казахстанских банков рефинансируться на этих рынках. Кроме того, массовый приток инвестиций в экономику Казахстана привел к непропорциональному росту банковских заимствований и однобокому сырьевому развитию экономики.

Таким образом, можно выделить следующий ряд факторов современной кризисной ситуации: проблемы с платежным балансом, замедление темпов экономического роста, снижение объемов экспорта, рост импорта, кредитные бумы, связанные с существенным темпом роста выдаваемых кредитов, развивающиеся на стадии «перегрева» экономики, снижение качества банковских активов и капитала. В этих условиях у инвесторов часто возникает иллюзия о полной вос требованности их бизнес-проектов, в дальнейшем не находящих сбыта из-за перепроизводства, что затем выливается в массовые невозвраты кредитов. При таких обстоятельствах возникает отток ресурсов из финансовой сферы, что в итоге приводит к банковскому кризису.

Такая ситуация банковского кризиса была характерна в Южной Корее в 2003-2004, вызван-

ного чрезмерным ростом потребительского кредитования. На стадии «перегрева» также могут появиться так называемые «мыльные пузыри» на рынках ценных бумаг и недвижимости с последующим резким изменением цен на активы.

Провоцируют кризисы и последствия финансовой либерализации, неразвитость финансовых рынков и финансового законодательства (для переходных экономик) и непродуманные действия денежных властей и надзорных органов [3].

Для решения проблем развития банковского сектора первостепенным вопросом является усиление юридической базы и институтов, ответственных за финансовый и банковский надзор, а также санация проблемных банков и компаний.

В последние годы банки увеличивают свои капиталы в основном за счет капитализации получаемой прибыли, размер которой, тем не менее, недостаточен для поддержания дальнейшего развития их бизнеса. Сегодня, банковской системе Казахстана не хватает капитала, что подрывает потенциал дальнейшего развития. Немаловажное значение оказывают низкая норма сбережений, высокий уровень бедности, высокая норма потребления, низкая степень доверия к банкам, высокая инфляция, обесценивающая вклады, отсутствие длинных страховых денег (страхование жизни, негосударственные пенсионные фонды), вывод средств бюджета из банковской системы. Инвестиционный климат неблагоприятен, экономика плохо связывает деньги. Последние годы состоятельные граждане и компании инвестировали в недвижимость, скупали земли, что и привело к раздуванию очередного пузыря на рынке недвижимости. И здесь, необходимы меры по привлечению вкладов, повышение уровня доверия населения к банковской системе. В тоже время, если начать решать проблемы инвестиционной привлекательности Казахстана - строительство инфраструктуры, дорог, жилья, развития регионов, финансовых рынков, рынков земли и недвижимости, региональной банковской сети, страна вполне смогла бы выйти на ведущие позиции по притоку реальных инвестиций, особенно иностранных. Однако опыт лидирующего в этой сфере Китая пока для нас недосягаем. Борьба с инфляцией должна лежать не в сфере монетарных ограничений, а в сфере развития финансовой системы и стиму-

ляции развития национальной промышленности и сельского хозяйства [4].

Следует отметить, что в развитых странах уровень монетизации (отношение денежной массы M2 к ВВП) составляет до 100%, к примеру в Китае - 165%. В Казахстане уровень монетизации составляет около 40%, однако, в денежную массу не включены наличные доллары и евро, как принято во всём мире. Немалая масса наличной иностранной валюты имеет хождение в национальной экономике, которая в действительности является частью денежной массы, но ни в каких монетарных агрегатах статистически не учитывается. При изменении методики исчисления вполне возможно, что денежная масса с учетом этой самой наличной валюты у нас окажется существенно выше, чем показывает M3. В таком случае стоит проблема не столько с ликвидностью, сколько с ее управлением.

Некоторые наши банки имеют до 30 % пассивов, сформированных за счет валютных заимствований за рубежом. Во избежание проблем с внешним заимствованием и увеличением иностранной валюты в экономике их объем должен быть нормативно ограничен. Ситуация, возникшая в августе, произошла по той причине, что менеджеры тех банков, которые не отработали систему управления рисками и сделали ряд ошибок при принятии кредитных решений [5].

Существенный уровень внешних обязательств (43%) ставит банковскую систему Казахстана в прямую зависимость от состояния мировой финансовой системы и связанных с ней системных, страновых, валютных и иных рисков. Если вдруг изменятся плавающие ставки LIBOR, ERIBOR в сторону повышения, расходы по обслуживанию долга также увеличатся. Учитывая невысокие по международным меркам рейтинги казахстанских банков, стоимость привлечения вместе с комиссионными выплатами консультантам может дойти до 10–11% годовых.

Рост показателей LIBOR и учетная ставка ФРС, отражается на доходности банков, привлекающих внешние займы. Поэтому банки уходят в более высокодоходные инструменты: кредитование малого и среднего бизнеса и розничное кредитование. Как более рискованные эти кре-

диты размещаются под более высокие ставки. Как известно, снижение уровня капитализации банков второго уровня повышает их уязвимость к всевозможным рискам и неблагоприятным конъюнктурным движениям на рынке.

Кроме того, финансовым органам следует прогнозировать движение денег в банковской системе и оценивать все возможные последствия их локального дефицита, чтобы быть готовым к возникновению проблем заранее. Однако даже решение проблемы рефинансирования способно лечить лишь последствие, но не причину проблемы – дефицита ресурсов.

Мировой кризис наряду с отрицательными последствиями дал и положительные. Если до кризиса отечественные предприятия скептически относились к страхованию рисков, то сегодня наблюдается тенденция роста клиентов в этом секторе. Многие национальные и страховые компании уже стали уделять повышенное внимание процессам прогнозирования и мониторинга рисков, привлекать специалистов и создавать целевые департаменты в этой области. Наряду с этим ряд коммерческих банков в связи с нехваткой финансов вынужден, наоборот, сокращать своих специалистов в области риск-менеджмента. Страховой рынок в этих условиях является наименее уязвимым, поскольку страховщики заранее сделали управление рисками частью своего бизнеса. Другим плюсом страховщиков можно назвать то, что эти компании не вывозят нефть или драгоценные металлы, а зарабатывают на интеллектуальном капитале. Если раньше из страны шел в основном финансовый отток в форме перестрахования рисков в зарубежных компаниях, то сегодня ситуация изменилась. Главной проблемой развития страхового рынка в Казахстане является низкий уровень поддержки со стороны государства внутренних инвесторов и высокий уровень госрасходов, которые могут привести к перегреву экономики в целом. Снижение мировой экономики, может привести к падению цены на нефть, и поэтому необходимо пересмотреть практику финансовой подпитки отраслей экономики.

Таким образом, финансовым структурам необходимо отслеживать ситуацию на мировых рынках, разработать несколько вариантов разви-

тия мировой экономики, чтобы иметь возможность отложить резерв в случае неизбежного спада активности.

## ЛИТЕРАТУРА

- 1. Джордж Сорос: «Нынешний кризис – это не просто крах, последовавший за бумом на рынке жилой недвижимости США, это окончание 60-летнего кредитного супербуза, основанного на долларе как на мировой резервной валюте. Страны мира все меньше хотят накапливать \$\$//*

2. Корни банковских кризисов: макроэкономический контекст // Франклайн & Грант, 14 октября 2003г, <http://www.franklin-rant.ru>

3. Письмо Главы государства народу Казахстана. Повышение благосостояния граждан Казахстана — главная цель государственной политики //www. Kazpravda.kz., 07.02.2008.

4. Грибанова С. Народный и остальные // Эксперт Казахстан, №37(139) от 8 октября 2007

## Резюме

Казакстан экономикасының қаржылық дағдарысының факторлары көрсетілген.

## Summary

The main destabilization factors of the financial and construction sectors of Kazakhstan's economy are considered in the article.