

Сонымен, «тәуекел» ұғымының жалпы қабылданған анықтамаларын талдау негізінде барлық тұжырымдамалар жағымсыз оқиғаның ықтималдығы және оның мүмкін болатын салдары жағынан тәуекелді қабылдаумен байланысты деген қорытынды жасауға болады. Тәуекел мен оның туындау ықтималдығы сияқты факторлар, сондай-ақ, жағымсыз әсер ету жағдайы тәуекел түсінігінің мәнін аша түседі.

### **Пайдаланылған әдебиеттер тізімі**

1. Г.В. Чернова. Страхование и управление рисками: учебник для бакалавров -М.: Издательство Юрайт, 2014. -768 с. - Серия : Бакалавр. Базовый курс. (кітап)
2. Essai sur la nature du commerce en général . Mil., 2003; Эссе о природе торговли в общем плане // Мировая экономическая мысль. М., 2004. Т. 1. -С. 89. (журнал мақалалары)
- 3.Бернстайн, Л. А. Против богов. Укрощение риска / Л. А. Бернстайн; пер. с англ. М. : Олимп-Бизнес, 2000. – 400 с. (кітап)
- 4.Найт, Ф. Риск, неопределенность и прибыль / Ф. Найт. – М. : Дело, 2003. – 360 с. (кітап)
- 5.Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка [Текст] : 100000 слов, терминов и выражений : [новое издание] / Сергей Иванович Ожегов ; под общ. ред. Л. И. Скворцова. - 28-е изд., перераб. - Москва : Мир И образование, 2015. - 1375, [1] с. : портр.; 22 см. - (Новые словари) (кітап)
- 6.Смағұлова Р.О. Мадыханова Қ.Ә., Тусаева Ә.Қ., Сатыбалдиева Ж.Ш. Қаржы. Ақша айналысы және несие: Оқу құралы. – Алматы: Экономика, 2008. (кітап)
- 7.Шелекбай Ә.Д., Әлмерекөв Н.А. Банк ісіндегі тәуекел – менеджмент: теориясы, әлемдік практика, Қазақстан тәжірибесі. Оқу құралы. –Алматы; «Экономика», 2007(кітап)

**МРНТИ 06.73.55**

## **ОЦЕНКА РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН В УСЛОВИЯХ КРИЗИСНЫХ ЯВЛЕНИЙ**

**Х.Х. КУСАИНОВ, И.Ш. АЖАИПОВА**

*Актыубинский региональный университет им. К. Жубанова, Актобе, Казахстан*

**Аннотация.** Современные кризисные явления, происходящие в банковской системе, неблагоприятно влияют на экономику страны в целом, поскольку являясь основным агентом при распределении финансовых ресурсов в обществе малейшие отрицательные изменения в финансовом секторе влекут серьезные последствия для всех субъектов хозяйствования. Тем не менее кризисы цикличны и с завидной регулярностью проверяют на стабильность финансовый сектор как развитых стран, так и развивающихся государств, не является исключением

и Республика Казастан. Однако в основе казахстанского финансового кризиса лежат не только мировые процессы на зарубежных рынках, но и те структурные изменения, происходившие в экономике Казахстана в течении последних лет развития, усугубившие последствия посткризисного периода. В статье рассмотрены реальные проблемы банковского сектора Республики Казахстан, проведен анализ государственной поддержки в посткризисный период развития, выработаны предложения по повышению эффективности и стабильности функционирования в условиях возрастающей неопределенности.

**Ключевые слова:** мировой финансовый кризис; ипотечный кризис; банковский кризис; государственная поддержка

**Annotation.** Modern crisis phenomena occurring in the banking system adversely affect the country's economy as a whole, since being the main agent in the distribution of financial resources in society, the slightest negative changes in the financial sector entail serious consequences for all business entities. Nevertheless, crises are cyclical and with enviable regularity check the stability of the financial sector of both developed countries and developing countries, and the Republic of Kazastan is no exception. However, the Kazakhstan financial crisis is based not only on global processes in foreign markets, but also on the structural changes that took place in the economy of Kazakhstan during the last years of development, which aggravated the consequences of the post-crisis period. The article considers the real problems of the banking sector of the Republic of Kazakhstan, analyzes the state support in the post-crisis period of development, and develops proposals for improving the efficiency and stability of functioning in conditions of increasing uncertainty.

**Key words:** global financial crisis; mortgage crisis; banking crisis; government support

**Андатпа.** Банк жүйесінде болып жатқан қазіргі дағдарыс құбылыстары тұтастай алғанда ел экономикасына теріс әсер етеді, өйткені қоғамдағы қаржы ресурстарын бөлудегі негізгі агент бола отырып, қаржы секторындағы шамалы теріс өзгерістер барлық шаруашылық жүргізуші субъектілер үшін ауыр зардаптарға әкеледі. Дегенмен, дағдарыстар циклдік болып табылады және дамыған елдердің де, дамушы мемлекеттердің де қаржы секторының тұрақтылығын тұрақты түрде тексереді, Қазақстан Республикасы да ерекшелік емес. Алайда, қазақстандық қаржылық дағдарыстың негізінде шетелдік нарықтардағы әлемдік процестер ғана емес, сондай-ақ дағдарыстан кейінгі кезеңнің салдарын тереңдеткен, дамудың соңғы жылдары ішінде Қазақстан экономикасында болып жатқан құрылымдық өзгерістер жатыр. Мақалада Қазақстан Республикасының банк секторының нақты проблемалары қаралды, дағдарыстан кейінгі даму кезеңіндегі мемлекеттік қолдауға талдау жүргізілді, өсіп келе жатқан белгісіздік жағдайында жұмыс істеудің тиімділігі мен тұрақтылығын арттыру бойынша ұсыныстар әзірленді.

**Түйінді сөздер:** әлемдік қаржы дағдарысы; ипотекалық дағдарыс; банк дағдарысы; мемлекеттік қолдау

Общеизвестно, что даже незначительные кризисные явления, происходящие в банковской системе, неблагоприятно влияют на экономику страны в целом, поскольку являясь основным агентом при распределении финансовых ресурсов в обществе малейшие отрицательные изменения в финансовом секторе влекут серьезные последствия для всех субъектов хозяйствования. Тем не менее кризисы цикличны и с завидной регулярностью проверяют на стабильность финансовый сектор как развитых стран, так и развивающихся государств, особенно необходимо отметить последние несколько десятилетий XX века в которых отметились серьезные банковские кризисы.

Наиболее серьезные кризисные явления в банковском секторе стран, которые вследствие оказались мировыми были отмечены:

1. Экономический кризис 1929 - 1933 гг. – так называемая «Великая депрессия». В результате аномального роста американского рынка ценных бумаг произошел крах - резкое обесценения ценных бумаг на Нью-Йоркской фондовой бирже и прекращения всех выплат по ним. Крах экономической системы имел начало в Соединенных Штатах Америки, а затем распространился по всему континенту в странах Латинской Америки, Западной Европы, Азии, Африки. Кризис разрушил все экономические связи мировой экономики, глобальный дисбаланс резко снизил деловую активность экономики, масштабное сокращение промышленности затронуло и ряд сопутствующих отраслей экономики всех стран мира. Таким образом крах на биржевом рынке США в 1929 году перерос в банковский кризис, который превратился в глобальную мировую финансовую депрессию.

2. Кризис банковского сектора Великобритании в 1980-1990 гг. Специфика структуры банковского сектора Великобритании такова, что значительное место в ней занимают малые и средние банки, так на начало 1990 года этот сегмент был представлен 125 единицами из 540 учреждений. В результате экономического роста в конце 1980 г. малые и средние банки Великобритании форсировано увеличивали кредитные операции под залог недвижимости, в следствии чего цены на коммерческую и жилую недвижимость резко выросли. Ужесточение денежно-кредитного контроля центральным регулятором Англии привел к тому, что малые кредитные организации столкнулись с двойными шоками – цены на недвижимость упали втрое, что повлекло снижение спроса со стороны субъектов строительной сферы, и произошел закономерный отток депозитной базы со стороны строительных кооперативов, которые играли в фондировании малых банков ключевую роль. В результате проведенных мероприятий центральным банком Англии в краткосрочном временном диапазоне малые кредитные учреждения практически перестали существовать.

3. В странах Скандинавского полуострова банковский кризис наступил в результате либерализации финансового сектора, проходившей в 1980 годах, что стимулировало резкий рост кредитования. Спекулятивный скачок цен на недвижимость привел к росту цен и на сопутствующие активы, свободный доступ к кредитным ресурсам спровоцировал рост до критического уровня закредитованности экономики (кредиты/ВВП), рост инфляции и как следствие перегрев экономики. Наивысшая точка кризиса пришлась на 1991 год, когда «рухнули» два системообразующих коммерческих банка Норвегии, вынудив правительство срочно принять меры по спасению экономики. В результате был создан Government Bank Insurance Fund (Государственный банковский страховой фонд), национализировано 3

крупнейших банка, проведены крупнейшие вливания денежных средств со стороны государства в банковский сектор - порядка около 1% ВВП, благодаря программе «спасения» удалось сохранить сбережения населения и доверие граждан к банковской системе [1].

Наиболее глобальным и часто обсуждаемым кризисом в экономике последних нескольких десятилетий XX века стал финансовый кризис 2007-2008 годов, в основе которого лежал ипотечный коллапс в США, и в дальнейшем перешедший в глобальную рецессию экономики многих развитых стран. Ипотечная программа правительства США поддержки малоимущих слоев населения по доступности жилья для каждого гражданина привела к тому, что кредитные организации снизили требования к оценке платежеспособности заемщиков, уменьшили первоначальный взнос по ипотеке, а порой и просто он отсутствовал, одновременно с этим на рынке США функционировало огромное количество ипотечных ценных бумаг, облигаций и других финансовых инструментов [2], в большинстве своем ничем не обеспеченных, что привело к росту долгов домохозяйств до 127% от уровня доходов. Вскоре малоимущие семьи уже были не в состоянии обслуживать свой ипотечный долг, вслед за ними проблемы обозначились и у надежных заемщиков, что повлекло резкий скачок так называемых subprime lending (субстандартный кредит с высоким уровнем риска) по которым участились невыплаты заемщиков.

Рост просроченного обязательства по субстандартным кредитам, массовые выселения заемщиков, отчуждения заложенного имущества банками по данным кредитам привели к падению цен на ценные бумаги, в основе которых в качестве обеспечения выступали ипотечные субстандартные закладные. И уже летом 2007 года масштабность кризиса затронула весь финансовый сектор, начались банкротства не только малых и средних банков, но и о своей несостоятельности заявили такие крупные игроки как Lehman Brothers, Bear Stearns, Merrill Lynch, Goldman Sachs, Morgan Stanley, а также ведущие ипотечные компании Fannie Mae, Freddie Mac и AIG [2].

Начиная с 2008 года кризис распространился по всему материку, перекинувшись на страны Европы и Азии, кризис ликвидности масштабных размеров финансового сектора отразился на объеме материального производства и его сопутствующих отраслях экономики, спровоцировав глобальную рецессию, общий объем списаний банков разных стран из-за потерь составил около \$390 млрд, причём более половины этой суммы пришлось на Европу [3]. Мировой валютный фонд (МВФ) в своем докладе 2008 г. (IMF Working paper, Luc Laeven and Fabian Valencia) насчитал 124 локально-национальных кризисов [1]. Таким образом, практика показывает, что мировое сообщество накопило достаточно большой опыт в борьбе с кризисными явлениями и пакет антикризисных мер при совместном взаимодействии государств вполне успешно применяется в борьбе с нестабильностью в мире.

**Цель и задачи исследования.** Целью данной работы является изучение внутренних и внешних факторов возникновения кризисных явлений в банковском секторе Республики Казахстан, анализ посткризисного периода его функционирования, выработка предложений по повышению эффективности и стабильности функционирования в условиях возрастающей неопределенности.

Задачи исследования:

- Проанализировать характер и причины кризисных явлений в банковском секторе Республики Казахстан, изучить процесс восстановления банковского сектора в посткризисный период;
- Оценить эффективность мер государственного регулирования банковского сектора с учетом зарубежного опыта, определить перспективы развития отечественной банковской системы в условиях растущей неопределенности.

**Методы исследования:** сравнение, анализ, сопоставление.

**Результаты исследования.** Долгое время банковская система Республики Казахстан признавалась одной из наиболее развитой по сравнению с банковскими секторами стран постсоветского пространства, о чем свидетельствовали отчеты международных экспертов, и действительно, трансформация в банковском секторе была колоссальной. Экономика Казахстана находилась на пике своего развития, благодаря структурным преобразованиям в экономике и благоприятным тенденциям к росту цен на сырьевых рынках, так рост ВВП в течение 2001-2007 гг. стабильно составлял 9% и выше, что даже по международным меркам было достаточно высоко. Именно начиная с 2004 года в Республике Казахстан на фоне благотворно складывающейся конъюнктуры на рынке нефти и высоких кредитных рейтингах страны начался рост кредитования. Относительно высокий кредитный рейтинг страны позволил коммерческим банкам выйти на международные рынки с целью привлечения денег для кредитования физических и юридических лиц внутри страны. Наиболее привлекательным в тот момент оказался строительный рынок и рынок недвижимости, развитие которого поддерживало государство различными всевозможными программами и льготным условием кредитования [3]. Так, только в 2006 году темпы роста нового жилья составили 118% (к 2004 году), а цены на жилье увеличились на 1,9 раз до 148750 тенге (2007 г) по сравнению с 76 645 тенге 2005 года [4], а совокупный объем кредитования ежегодно увеличивался почти на 60%, достигнув к концу периода 2005-2007 гг. 61 % к ВВП. Естественно такой спекулятивный рост рынка недвижимости, «бум» быстрого и некачественного роста ссудного портфеля коммерческих банков при чрезвычайно лояльных условиях кредитования населения не могли пройти бесследно. Начавшийся мировой

финансовый кризис (кризис субстандартных ипотечных кредитов в США) с конца 2007 года обнажил все проблемы жилищного рынка и банковского сектора Республики Казахстан, в результате чего ипотечный «пузырь» лопнул и начались программы по спасению всей экономики.

Главной проблемой того времени, как показывает практика, в итоге оказалось слабое банковское регулирование, поскольку на тот момент АФН имел все рычаги воздействия ограничения чрезмерного заимствования коммерческими банками, однако излишняя политизированность акционеров крупнейших банков не дала и не дает по сей день возможность применения жестких мер к недобросовестным субъектам финансового рынка. В этой связи данный этап развития банковской системы обошелся нашему государству достаточно дорого, даже для развитых стран, поскольку когда лопнул «пузырь» на рынке недвижимости выяснилось, что большая часть кредитных портфелей системообразующих банков не вернется никогда, а обеспечение по этим кредитам либо фиктивны, либо ничего не стоят. В итоге комплекс мер по поддержке банковского сектора в 2008 году обошелся стране в 332,1 млрд.тенге, часть суммы которой так и не была возвращена в Национальный фонд, плюс самое масштабное списание «плохих» кредитов коммерческих банков также пришлось на тот период времени. Немаловажным аспектом того времени являлось и то, что практически у каждого коммерческого банка в продуктовой линейке имели место кредиты в иностранной валюте, которые составляли практически 50% совокупного кредитного портфеля страны, при том что доходы основная часть населения получала в национальной валюте.

Массовая эйфория от экономического роста страны, роста цен на нефть продлилась недолго, мировой финансовый кризис, имевший начало в США расставил все акценты и последующая вынужденная девальвация национальной валюты к доллару США на 23 % в 2009 году спровоцировало угрозу валютного дефолта по ипотечным кредитам в иностранной валюте. Программа спасения коммерческих банков по валютным займам и рефинансированию валютной ипотеке обошлась нашей стране еще в 600 млрд.тенге, последующие девальвации национальной валюты в 2015 году (на 25%) не позволили вырасти номинальным доходам населения и обслуживать в полной мере такие кредиты.

Если рассматривать все откровенно, то для предотвращения и эффективного спасения банковского сектора Национальный банк не использовал все возможности эффективно и оперативно, зачастую вредя экономике своими запоздалыми действиями. Каждый более менее осведомленный финансист понимает, что нормальное функционирование банковской системы как главного финансового посредника экономики возможно только при обеспечении его устойчивости и стабильности положения, с минимальной долей

проблемных кредитов. Поэтому после комплекса первоочередных мер по восстановлению банковского сектора необходимо было все усилия бросить на расчистку проблемных кредитов банков второго уровня, особенно в собственных национализированных банках. В связи с этим замедление показателя уровня кредитования в экономике, который сейчас в Республике Казахстан находится на наименьшей отметке даже по сравнению со странами ОЭСР - кредиты /ВВП ноябрь 2020 год 22,1% [5], скромный рост которого обусловлен, прежде всего, наличием значительного объема неработающих кредитов (NPL).

Общезвестно, что 1 августа 2019 года Национальный банк инициировал тотальную проверку банковского сектора, в которую вошли 14 крупнейших коммерческих банков Казахстана, имеющих долю активов порядка **87%** и долю судного портфеля **90%**. Оценку качества активов банковского сектора (Asset Quality Review - AQR) проводилась согласно методологии Европейского Центрального Банка, что позволило сопоставить результаты с аналогичными зарубежными программами. Главная цель данной проверки это полное покрытие все потенциальных рисков кредитных учреждений в 2020 году, докапитализация коммерческих банков за счет средств акционеров и собственников, оздоровление банковского сектора, повышение доверия к банковской системе. Однозначно, данную оценку активов банковского сектора желательно было проводить на более раннем этапе восстановления после кризиса, когда первые «шоки» от кризиса уже прошли, эффективность мероприятий по оздоровлению банковского сектора была бы намного выше. Затяжной характер очистки проблемных кредитов в банковском секторе значительно сдержал восстановление и развитие кредитование в стране, что достаточно дорого обошлось нашему государственному бюджету. Банковский сектор Казахстана за свою недолгую историю неоднократно получал помощь со стороны государства (таблица 1), тем не менее так и не стал самостоятельным драйвером экономики *по финансированию реального сектора экономики*.

Таблица 1. Государственная поддержка коммерческих банков

Год	Банки	Объем средств	Источник финансирования
2009	БТА банк, Казкоммерцбанк, Народный банк, Альянс банк	480 млрд.тг	Самрук-Казына
2009-2012	БТА банк	10,26 млрд.долл	Правительство, Самрук-Казына
2016-2017 гг	Казкоммерцбанк	400 млрд.тг 200 млрд.тг	Национальный банк
2016-2017	Казкоммерцбанк	2,4 трлн.тг	АО «Фонд проблемных кредитов»
2017	Bank RBK АТФ Евразийский банк Цесна банк БанкЦентрКредит	243,7 млрд тенге 150 млрд тенге 150 млрд тенге 100 млрд тенге 60 млрд тенге	АО «Казахстанский фонд устойчивости», дочерняя структура Национального банка.

2018-2019	Цесна банк	150 млрд.тенге 450 млрд.тенге 604 млрд.тенге	Национальный банк АО «Фонд проблемных кредитов»
2019-2020 год	Косвенная поддержка всех банкам через программы кредитования		Национальный банк АО «Фонд проблемных кредитов» АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Источник: составлено автором на основании литературы [6]			

Из данных таблицы 1 видно, что государство систематически оказывает всевозможную поддержку банковскому сектору используя различные способы, как прямую поддержку, так и косвенную, предоставляя ресурсы под различные программы льготного кредитования, в которых коммерческие банки как финансовые посредники получают свою маржу. Систематическая помощь со стороны государства уже давно вызывает нарекания как со стороны отечественных экспертов, так и международных наблюдателей. Так группа Всемирного Банка в своих отчетах неоднократно указывала, что уровень вмешательства государства в финансовом секторе чрезвычайно высок [7]. Правительство используя государственные деньги активно вмешивается в рыночные отношения и финансирует те проекты, которые бы в нормальной конкурентной среде признались бы нежизнеспособными. В период кризиса такая модель поведения могла бы иметь под собой обоснование, однако кризис давно прошел, а государство продолжает присутствовать на рынке используя свое конкурентное преимущество, при этом никто и ни за что не отвечает. Дешевое государственное финансирование для заемщиков однозначно приоритетней по сравнению с кредитными ставками коммерческих банков, которые ориентируются на уровень инфляции и объем кредитных рисков в экономике, чем и обусловлен достаточно скромный рост кредитных портфелей коммерческих учреждений. Все это никак не способствует качественному росту кредитования и вредит диверсификации экономики, снижая роль рынка и искажая стимулы для коммерческих банков. Кроме того, в казахстанской экономике давно закрепился так называемый эффект *moral hazard* (риск недобросовестного поведения) когда некоторые субъекта рынка (коммерческие банки) путем недобросовестного ведения бизнеса, используют ресурсы государства как собственную подушку безопасности, и главной причиной здесь выступает аффилированность акционеров кредитных институтов с политической верхушкой власти. К тому же наличие значительного Национального фонда в стране давно не дает покоя многим «экспертам» в правительстве, средства которого позволяют принимать такие расточительные программы и перекрывать свои очень дорогие ошибки за счет денежных трансфертов из Национального фонда.

**Заключение.** Таким образом в основе казахстанского финансового кризиса лежат не только мировые процессы на зарубежных рынках, но и те структурные изменения,

происходившие в экономике Казахстана в течении последних лет развития, усугубившие последствия посткризисного периода. Современная банковская система демонстрирует избыток ликвидности, однако деньги эти в экономику попадают ограничено, необходимо расширять корпоративное кредитование, усилить роль коммерческих банков как финансовых посредников в функционировании малого и среднего бизнеса, уходить от сырьевой зависимости и диверсифицировать экономику, только тогда можно надеяться, что коммерческие банки займут достойное место в экономике.

### Список использованной литературы

1. Жанр кризиса// <https://bosfera.ru/bo/zhanr-krizisa+&cd=6&hl=ru&ct=clnk&gl=kz> (дата обращения: 01.10.2020).
2. «Самый настоящий пузырь»: как в США начался мировой финансовый кризис 2008 года // <https://ru.rt.com/bvws> (дата обращения: 01.10.2020).
3. Финансовый кризис 2007—2008 годов [Электронный ресурс] // <https://ru.wikipedia.org/wiki?curid=1404871>
4. Национальные обзоры жилищного хозяйства [Электронный ресурс] // [https://unece.org/fileadmin/DAM/hlm/documents/Publications/CP\\_Kazakhstan\\_web.RUS.pdf](https://unece.org/fileadmin/DAM/hlm/documents/Publications/CP_Kazakhstan_web.RUS.pdf) (дата обращения: 20.10.2020).
5. Отчет по результатам оценки качества активов // [https://finreg.kz/cont/%D0%A2%D0%B5%D0%BA%D1%83%D1%89%D0%B5%D0%B5%20%D0%91%D0%92%D0%A3\\_%D1%80%D1%83%D1%81\\_01.11.2020.pdf](https://finreg.kz/cont/%D0%A2%D0%B5%D0%BA%D1%83%D1%89%D0%B5%D0%B5%20%D0%91%D0%92%D0%A3_%D1%80%D1%83%D1%81_01.11.2020.pdf)
6. Сколько стоила господошь банкам казахстанским налогоплательщикам... [Электронный ресурс] // <https://kursiv.kz/news/finansy/2019-07/skolko-stoila-gospomosch-bankam-kazakhstanskim-nalogoplatelschikam>
7. Новая модель роста для формирования стабильного среднего класса Комплексный социально-экономический анализ по Казахстану [Электронный ресурс] // <http://documents1.worldbank.org/curated/zh/801771549867544115/pdf/125611-SCD-PUBLIC-RUSSIAN-P163279-Kazakhstan-Systematic-Diagnosis-KAZSCDAprilFINALruswithIDU.pdf> (дата обращения: 20.10.2020).
8. Состояние банковской системы РК в кризисный период: оценка международных рейтинговых агентств// <http://ranking.kz/ru/a/infopovody/sostoyanie-bankovskoj-sistemy-rk-v-krizisnyj-period-ocenka-mezhdunarodnyh-rejtingovyh-agentstv> (дата обращения: 10.10.2020).