

**Е.Ж. ДАЙРБЕКОВ,**

*кандидат экономических наук, доцент*

## **ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СФЕРЫ КАЗАХСТАНА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ**

Достижение цели по обеспечению выхода национальной экономики на траекторию роста и социального развития, а также устойчивость финансовой системы сегодня является одной из принципиально значимых проблем, которая требует комплексного подхода, и, возможно это путем объединения действий общественности, предпринимателей, ученых, а также государства. Оптимизация финансовой системы способствует созданию информационно-правового поля для деятельности субъектов экономики, содействует внедрению эффективного финансового механизма, соответствующего современным мировым стандартам.

В 2014 году, в целях дальнейшего развития финансового рынка была разработана комплексная Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, продолжается работа по оздоровлению проблемных активов банков второго уровня через повышение эффективности и упрощение действующих механизмов управления их проблемными активами, был реализован комплекс законодательных поправок в части налогообложения, санации должников, оптимизации сферы деятельности организаций по управлению проблемными активами.

В целях раннего реагирования и принятия своевременных мер по «очистке» безнадежной задолженности с 1 января 2014 года ужесточается пороговое значение по доле неработающих займов в ссудном портфеле банков – не более 15 %.

Были установлены пределы и ограничения на прирост потребительских банковских займов без обеспечения, а также ужесточены требования по формированию капитала при осуществлении потребительского кредитования в целях принятия мер по ограничению высоких темпов роста

необеспеченного потребительского кредитования. Был также установлен предел совокупной долговой нагрузки заемщика - физического лица на уровне 50 %, при превышении которого коммерческий банк не предоставляет необеспеченного займа.

Финансовая система Казахстана, по мнению многих экспертов, уже преодолела наиболее болезненный после достижения финансовой стабилизации пик структурных экономических преобразований и наша страна добилась заметных успехов, реализуя собственную стратегию и, тактику экономических реформ.

В Казахстане за двадцать лет независимости полностью изменилась система экономических и социальных отношений. Со времени начала в 1994 году глобальных экономических реформ в значительной мере достигнута финансовая стабилизация, близится к завершению приватизация всей государственной собственности, наметился подъем производства. Произошли практически полная либерализация цен и отмена большинства ограничений в сфере внешней торговли.

Хотя финансовая система Республики Казахстан в целом развивается успешно и находится на качественно новом уровне, свидетельством чего является повышение кредитного рейтинга нашей республики до мирового уровня, её руководство постоянно разрабатывает программы, предполагающие изменение макроэкономической ситуации в ближайшем и отдаленном будущем, которые требуют адекватных изменений в финансовом и банковском законодательстве.

Однако, стагнация финансового рынка на протяжении последних лет, вызванная как внутренними причинами, так и ограничениями со стороны реального сектора и наличие ряда других ключевых проблем, многие из которых носят затяжной характер, приводят к тому, что развитие финансовой системы Казахстана носит неустойчивый характер.

А именно, возможности банковского сектора гибко реагировать на изменения макроэкономической среды, ситуации на отдельных рынках существенно подорваны

высоким объемом неработающих займов. Имеет место зависимость финансирования приоритетных направлений развития экономики, в том числе малого и среднего предпринимательства, во многом от ресурсов, выделяемых государством в силу ограниченного набора услуг, оказываемых крупным предприятиям банками, и неспособность банков аккумулировать самостоятельно существенный объем ресурсов, необходимых для финансирования масштабных инвестиционных проектов.

Банковское кредитования, базирующееся на потребительском спросе, а не на инвестициях, отражает диспропорции в структуре экономического роста, а отсутствие внутренних точек роста других сегментов, в частности страхования, когда развитие обеспечивается благодаря обязательным видам страхования либо сопутствующему страхованию, как кросс-продажи при кредитовании банками, пенсионные аннуитеты за счет переводов пенсионных накоплений из накопительных пенсионных фондов в страховые организации также усугубляют ситуацию.

Имеет место низкий потенциал небанковских институциональных инвесторов на рынке частных инвестиций, когда возможности страховых организаций ограничены передачей существенного объема страховых премий перестраховщикам-нерезидентам, при этом в управлении пенсионными деньгами при создании Единого накопительного пенсионного фонда на первый план выходит вопрос обеспечения сохранности средств за счет снижения рисков инвестирования.

Для республики характерны дефицит предложения и непривлекательность инструментов рынка ценных бумаг относительно депозитов банков и рынка недвижимости для розничных инвесторов, перекося в сторону розничного фондирования банковской системы при фактическом отсутствии рынка перераспределения ликвидности и неразвитости механизмов рефинансирования делает систему подверженной рискам «смены настроений» вкладчиков,

отсутствие альтернативности рынку банковских услуг со стороны рынка ценных бумаг;

Появление и рост альтернативных (нетрадиционных) организаций, предоставляющих финансовые услуги, и изменение поведения потребителей в отношении того, где и как они приобретают финансовые услуги и продукты могут послужить ослаблению конкурентоспособности банковского сектора Республики Казахстан.

Ввиду ограниченного доступа на внешний рынок происходит снижение доли долгосрочного фондирования в структуре обязательств банков, что во многом обусловлено снижением обязательств перед нерезидентами (на 42,5 % за последние два года). В этих условиях, даже срочные депозиты, являющиеся основой базы фондирования банковской системы (73,6% от объема совокупных обязательствах банков на конец 2013 года) не могут в полной мере рассматриваться как стабильный источник фондирования, так как банковское законодательство позволяют досрочное востребование по требованию вкладчиков и во многих случаях без потери процентного вознаграждения. Это ограничивает возможности для полноценного долгосрочного кредитования банками экономики и населения и делает ресурсную базу банков нестабильной и дорогостоящей, в особенности это касается кредитования в национальной валюте, которое наиболее востребовано.

Развитию страхового сектора способствовали действия регулятора по повышению устойчивости самих финансовых организаций, в том числе, посредством ужесточения требований по платежеспособности, к размеру их капитала. Но это, тем не менее, не привело к повышению значимости сектора в развитии экономики страны, масштабному предоставлению услуг потребителям (за исключением законодательного установленных обязательных видов услуг). Во многом это было обусловлено как низкой грамотностью и страховой культурой потребителей данных услуг, а также слабой готовностью самих участников страхового рынка обеспечивать свою конкурентоспособность.

Казахстанский рынок ценных бумаг сейчас также характеризуется недостатком качественных финансовых инструментов, низкой ликвидностью, что приводит, соответственно, к отсутствию интереса инвесторов в привлечении инвестиций через рынок ценных бумаг. Существующие примеры привлечения акционерного капитала в ходе первичного размещения акций показывают, что казахстанский рынок ценных бумаг обладает необходимыми и достаточными ресурсами для того, чтобы стимулировать эмитентов привлекать акционерный капитал посредством первичного размещения своих акций, несмотря на то, что в настоящее время эмитентами в большей степени используются в качестве инструментов финансирования банковские кредиты. Инфраструктура рынка ценных бумаг за последние несколько лет также существенно изменилась. Имеет место тенденция к укрупнению мелких и средних компаний. В основном это происходит путем реорганизации в форме присоединения одних компаний к другим.

Как фактор финансовой стабильности, для внешней среды характерно укрепление тенденций роста, снижение рисков для восстановления экономической активности. Ужесточение финансовых условий развивающихся стран, вызванных, в том числе, ожидаемыми изменениями денежно-кредитной политики основных экономик мира происходит на позитивном фоне снижения вероятности существенных потрясений на мировых рынках. И отток капитала и изменение валютных предпочтений экономических агентов, в результате оказывают давление на стоимость валют развивающихся стран.

Ожидаемый риск создает текущая модель экономического роста, основывающаяся в значительной степени на высокой импортной составляющей внутреннего спроса и инвестиций, а также потреблении. При этом, давление на достаточность, при прочих равных условиях, будет оказывать недостаточный уровень частных сбережений, низкая отдача от их использования, в условиях наращивания чистых внешних активов государством и банками [3, стр. 79].

Ни одна из подсистем финансовой системы не может существовать самостоятельно, т.к. она является системой интеграционного типа, характеризуется тесной связью входящих в нее элементов (подсистем). Финансы, с одной стороны, выражают часть производственных отношений, с другой - представляют систему, состоящую из взаимосвязанных элементов, имеющих свои функциональные свойства. В качестве функциональных подсистем здесь выступают налоговая, бюджетная, система финансовых планов (прогнозов), сметного финансирования, финансовых показателей и др.

Переориентация экономики требует крупных финансовых вложений, поэтому изыскание источников структурных преобразований, определение соотношения между средствами государства в виде бюджетных ассигнований и собственными средствами предприятий становятся важными проблемами.

И государственный бюджет выступая центральным звеном финансовой системы, основным источником денежных средств и в качестве инструмента управления экономикой оказывает комплексное воздействие на общественное производство как экономический рычаг и как стимул [4, стр. 132].

Однако, частые корректировки налогового законодательства, усугубляющие положение предприятий, негативным образом влияют на процесс производства, поэтому формирование доходной части государственного бюджета имеет в настоящее время немало проблем и отражаются на нём в целом. Направления расходования бюджетных средств, связанные с проведением финансово-бюджетной политики являются важным вопросом при составлении госбюджета.

Общественные финансы играют важную роль в росте дополнительного спроса через государственное потребление, которое расширяет внутренний рынок.

Поэтому укрепление финансовой системы и обеспечение выхода национальной экономики на траекторию роста и социального развития является сегодня одной из

актуальнейших и принципиально важных проблем. И именно объединение усилий государственного аппарата, всей общественности, интеллектуального потенциала ученых и целенаправленная энергия предпринимателей обеспечит предоставление необратимости тем позитивным сдвигам, которые впервые достигнуты на пути стабилизации экономики и выхода ее из кризиса.

Отсюда, развитие финансовой системы на этапе рыночного построения экономики и пути ее кадрового и профессионального обеспечения должны рассматриваться с позиций их роли и влияния на функционирование всего нашего общества.

За двадцать лет независимости в Казахстане полностью изменилась система и социально - экономических отношений и со времени начала в 1994 году глобальных экономических реформ в значительной мере достигнута финансовая стабилизация, к завершению близится приватизация всей государственной собственности, имеет место подъем производства, произошли полная отмена большинства ограничений в сфере внешней торговли, а также практически полная либерализация цен.

Государственный бюджет в качестве инструмента управления экономикой оказывает интегрированное воздействие на общественное производство, как экономический рычаг, как финансовый документ и как стимул.

В целом, усиление процессов глобализации повышает степень уязвимости не только мирового рынка, но и каждой отдельной страны. Более того, неравномерность развития стран – основных торговых партнеров Республики Казахстан, подверженность влиянию на их экономическое развитие различных шоков повышают вероятность частоты потрясений и сокращения продолжительности экономических циклов для нашей страны.

На фоне усиления интеграционных процессов разрабатываются согласованные унифицированные подходы к регулированию национальных финансовых рынков и

(стандарты Базель III, Solvency II), внедряются лучшие международные практики и стандарты регулирования. Интеграция создает предпосылки для дальнейшей либерализации рынка финансовых услуг. Последующее усиление конкуренции на финансовом рынке, с одной стороны, должно повлечь за собой повышение качества и расширение спектра предоставляемых услуг, а с другой стороны, повысится степень уязвимости финансового сектора Республики Казахстан к внешним шокам, что, при реализации неблагоприятного сценария развития, может привести к оттоку капитала и средств кредиторов и вкладчиков из банковской системы, кредитному сжатию.

В этих условиях финансовая система не должна создавать новые риски или увеличивать масштаб существующих рисков в экономике. Это требует разработки оптимального механизма регулирования, когда возможные последствия реализации рисков минимизированы, при этом требования не подавляют активность финансового сектора и не являются избыточными.

В Казахстане также необходимо создавать условия для стимулирования инновационных процессов, что позволяет реализовывать новые инновационные программы развития финансовой системы.

1. Саханова А.Н., Исингарина Ж.С. Проблемы и перспективы развития фондового рынка Казахстана. Монография. – Алматы: Экономика, 2015.
2. Есентугелов А. «Стратегия процветания страны в условиях меняющегося мира. Уроки мирового кризиса и модернизации казахстанской экономики». Монография. Алматы: 2017.
3. Екшембиев Р.С. «Персональные финансы в финансовой системе государства». - М.: Магистр, 20145.
4. Елубаева Ж.М. «Бюджетная система Республики Казахстан: история и направления развития». - Алматы, 2016.
5. Сембиева Л.М. «Денежно-кредитная политика в обеспечении устойчивого развития экономики Казахстана: теория, методология, механизм реализации» монография. Алматы, 2012