

Мырзахметова А.М.,  
Нурабаева Г.

**Анализ банковской системы  
Казахстана в условиях  
современного кризиса**

Данная статья посвящена проблемным вопросам современной банковской системы Казахстана. Повышенный потребительский и инвестиционный спрос, связанный с ростом деловой активности субъектов экономики, вызвал устойчивый рост банковского сектора в предкризисный период. Одновременно ежегодно увеличивалась внешняя задолженность банков, на рынке недвижимости и в строительной отрасли образовался «пузырь» цен на активы и наметился кризис. Также в статье рассматривается, что предкризисный «кредитный бум» оставил банковский сектор с большим объемом неработающих займов, которые в посткризисное время стали для банковской системы Казахстана главной проблемой. Анализируются срочные меры по реализации принципов и задач, принятых в Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года в соответствии с реалиями текущего момента.

**Ключевые слова:** экономика, Республика Казахстан, банковская система, Концепция развития финансового сектора, мировой экономический кризис.

---

Myrzakhmetova A.M.,  
Nurabaeva G.

**Analysis of the banking system  
of Kazakhstan in terms of the  
present crisis**

The article devoted to the problematic issues of the modern banking system of Kazakhstan. Increased consumer and investment demand, coupled with the growth of business activity of the subject of the economy, has caused a steady growth of the banking sector in the pre-crisis period. At the same time it increased annually debits of banks, the real estate market and the construction industry formed the «bubbles» in asset prices, obviously there has been a crisis. Also article is deals the pre-crisis «credit bottom» left the banking sector with a large volume of non-performing loans, which have become the post-crisis for the banking system of Kazakhstan the main problem. Analyzes urgent measures to implement the principles and objectives adopted in the concept of development of the financial sector of the Republic of Kazakhstan till 2030 in accordance with the realities of the moment.

**Key words:** economy, Republic of Kazakhstan, system of bank, the Concept of development of financial sector, global economy crises.

---

Мырзахметова А.М.,  
Нурабаева Г.

**Қазақстанның банк жүйесі  
қазіргі дағдарыс жағдайында**

Мақалада қазіргі банк жүйесінің проблемалары қарастырылған. Кризис алдындағы жылдары экономика субъектілерінің жоғарғы тұтынушылық және инвестициялық сұраныстары банк секторының тұрақты дамуына алып келді, сонымен қатар банктердің сыртқы қарызын ұлғайтты. Қозғалмайтын мүлік және құрылыс нарығында активтер бағасының тым жоғарылауы; дағдарыстың белгілері көрінді. Сонымен қатар, мақалада кризис алдындағы келеңсіз жағдай банк секторына жоғарғы көлемдегі жұмыс істемейтін кредиттер қалдырып кететіндігін қарастырады. Қазір тез арада Қазақстан Республикасының 2030 жылына дейін даму Концепциясында қабылданған мақсаттар мен міндеттерді орындауға кірісу қажет.

**Түйін сөздер:** экономика, Қазақстан Республикасы, банктық жүйе, қаржы секторының даму Концепциясы, әлемдік экономикалық дағдарыс.

## **АНАЛИЗ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КАЗАХСТАНА В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО КРИЗИСА**

На протяжении многих лет казахстанский банковский сектор по всем параметрам развивался успешно, приближался по уровню развития к банковским системам Восточной Европы, которая стала частью Европейской и мировой банковской системы. Однако, когда появились явные признаки мирового финансового кризиса, казахстанская банковская система подверглась тяжелым испытаниям. Когда закрылся международный рынок капитала, у нее наступил кризис ликвидности, у крупных банков появилась угроза дефолта по внешним займам.

В начале девяностых годов, когда число коммерческих банков в Казахстане было 204, перед Национальным Банком Казахстана (НБК) остро встал вопрос оздоровления банковского сектора. На основе Закона «О Национальном банке Республики Казахстан», принятого 31 августа 1995 года, НБК начал осуществление реструктуризации банковской системы и сокращение числа банков, чтобы слабые банки ликвидировались или объединялись с крупными. В течение 1995-1999 годов банковская система Казахстана была реформирована и банки второго уровня осуществили переход к международным стандартам. Банки второго уровня (БВУ) Казахстана должны были до конца 2000 года достичь международных стандартов в части достаточности капитала, ликвидности, качества активов, уровня менеджмента, бухгалтерского учета, введения и передачи информации. 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.

В апреле 1999 года по решению правительства и НБК в Казахстане был введен режим свободно плавающего обменного курса тенге на основе спроса и предложения на валютном рынке, без значительного вмешательства НБК.

На сегодняшний день банковский сектор Казахстана остается крупнейшим и доминирующим сегментом финансового рынка страны. К 1 января 2015 года в РК функционируют 38 банков, из них 16 банков с иностранным участием (в том числе 14 дочерних банков), 1 банк со 100%-ным государственным участием (АО «Жилстройсбербанк Казахстана») и 3 банка с квазигосударственным участием в капитале (АО «Народный

банк», АО «БТА банк», АО «Альянс банк»). Доля пяти крупнейших банков – АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный банк Казахстана», АО «БТА Банк», АО «Банк Центркредит», и ДБ «Сбербанк» в совокупных активах составляет порядка 52,4%, в совокупном ссудном портфеле 58,9% к 1 января 2015 года. Совокупные активы банков – 18 239 млрд. тенге (9,6 млрд.\$), совокупный ссудный портфель – 14 184,8 млрд. тенге (7,6 млрд.\$) [1].

До кризиса 2007 года казахстанская банковская система считалась одной из лучших в СНГ. Была проведена банковская реформа, создана двухуровневая система, хорошо адаптированная к рыночной экономике, созданы законодательные, методические базы с учетом опыта развитых стран, внедрены основные принципы контроля и регулирования Базельского Комитета.

С 2000 года по 2007 год ежегодный рост ВВП в Казахстане составлял в среднем 10%. Повышенный потребительский и инвестиционный спрос, который связан с ростом деловой активности субъектов экономики, вызвал устойчивый рост банковского сектора. Имелись дешевые кредитные ресурсы, поступающие с внешних рынков заимствования, банки получали сверхприбыль, успешно развивались. Ежегодно увеличивалась внешняя задолженность банков: внешние займы к середине 2007 года достигли 45,9 млрд. долларов США, или 50% ВВП [1]. Кредитование экономики банками за 2002-2007 годы выросло в 13 раз, активы банков выросли в 14 раз, собственный капитал более 11 раз. Уровень кредитов к ВВП достиг более 70%, что характеризует динамичный темп развития экономики в докризисный период [1, с. 4]. Банки активно предлагали потребительские и ипотечные кредиты. Доступность ипотечных кредитов вызвала ажиотажный спрос на недвижимость, спекуляции на этом рынке, стремительный рост цен. При этом цены на жилье на первичном рынке выросли примерно в 5 раз, на вторичном рынке – более чем в 10 раз. В погоне за прибылью, пренебрегая рисками, банки увеличивали масштабы заимствования за рубежом, активно кредитуют сферу услуг и строительство. Рост цен на недвижимость в десятки раз опережал динамику платежеспособности населения. На рынке недвижимости и в строительстве образовался «пузырь» цен на активы и наметился кризис [2].

НБК и Агентство по финансовому надзору (АФН), кроме методов пруденциального регулирования, не предприняли адекватных мер, чтобы остановить этот избыточный поток внешних за-

имствований. На рынке недвижимости рос кредитный «пузырь», который впоследствии лопнул и привел в состояние банкротства отдельные крупные казахстанские банки. БВУ столкнулись с большим объемом неработающих займов, которые стали главной проблемой.

Казахстан активно интегрирован в глобальную экономику и зависимость от конъюнктуры мировых рынков высокая. Мировой экономический кризис пришел в Казахстан в 2008 году, до этого момента экономика ежегодно росла. Высокими темпами развивались промышленность, строительство, рынок недвижимости, рынок банковских услуг (за первое полугодие 2007 г. кредиты банков экономике увеличились на 47%, депозиты резидентов – на 24%) [3]. Однако в середине 2007 года начали проявляться первые симптомы напряжения на финансовом рынке. Ухудшились условия привлечения внешних займов, банки начали испытывать трудности с ликвидностью, ужесточили кредитную политику и условия кредитования. За второе полугодие 2007 года объем привлеченных внешних займов сократился на 6,3 млрд. долларов США. Одновременно выросли процентные ставки по кредитам до 15, 8% в тенге и 13,2% в иностранной валюте, соответственно вместо 14,1% и 12,4% в первом полугодии [2]. В РК регулирование ликвидности БВУ проводилось путем предоставления краткосрочной ликвидности, досрочным погашением НОТ НБК и изменением механизма расчета минимальных резервных требований.

В условиях ограничения доступа к внешним заимствованиям банки были вынуждены повысить процентные ставки, ужесточить условия кредитования. Все это вызвало сокращение кредитования экономики в целом. В 2008 году банки Казахстана сократили кредитование экономики на 39% [2, с. 148].

Банковской системе РК отрицательных последствий кризиса избежать не удалось. БВУ показывали снижение показателей по достаточности капитала, активам, кредитам и вкладам. Бурный рост кредитования экономики в докризисный период вызвал накопление процентного риска в банках, ослабление требований к заемщикам и ухудшение качества ссудного портфеля. Депозиты в это время также росли, но не так быстро, их ежегодный прирост составил 32,6% [2, с. 170].

Накопленный за период с 2002 по 2007 годы процентный риск вызвал ухудшение качества ссудного портфеля. Системные меры по повышению капитализации банков и поддержанию

его ликвидности позволили стабилизировать ситуацию в экономике. В результате рост ВВП в 2009 году составил 1,1%, в то время когда в России ВВП понизилось на 7,5%, в США на 2,7%, кредитный портфель банков вырос на 4,3% [3]. Однако, по данным АФН, произошло значительное снижение совокупной суммы активов банковского сектора. Несмотря на то, что за это время произошел рост активов после девальвации тенге, депозитов более чем на 1,0 трлн. тенге, а также пополнение активов в виде вложений на поддержку банковского сектора, в целом сокращение активов произошло значительное. По заявлениям аналитиков эти средства ушли на погашение и обслуживание огромного внешнего долга банков. Кроме всего этого, падение цен на основные статьи казахстанского экспорта во время кризиса, сокращение объемов инвестиций, привели к снижению деловой активности и сужению рынков сбыта продукции. Это негативно отразилось на финансовом состоянии заемщиков, их способности погашать долги перед БВУ. Все это, а также проведенная в феврале 2009 года 25 процентная девальвация тенге, подорвала доверие к отечественной банковской системе. Так, в 2009 году доля неработающих кредитов выросла в 4,5 раза и составила 37,7% от кредитного портфеля [4]. Преобладающая часть неработающих кредитов и займов с просрочкой свыше 90 дней приходилась на три банка АО «БТА Банк», АО «Темірбанк» и АО «Альянс Банк». В связи с чем, было принято решение об их реструктуризации.

В 2010 году казахстанская экономика начала набирать темпы роста ВВП. Однако банки несколько снизили объемы выдаваемых кредитов, соответственно на низком уровне находилось и отношение ссудного портфеля к ВВП. В 2011 году банковский сектор после стагнации в предыдущие годы, начал показывать рост, увеличился объем кредитования. Однако отношение активов банковского сектора и ссудного портфеля к ВВП остались на прежнем низком уровне.

Из всего объема выделенных ссуд в 2011 году доля кредитов составляла в промышленности – 11,9%, сельском хозяйстве – 3,8%, строительстве – 3,3%, торговле – 9,1%, транспорте – 4,0%, связи – 0,05% и прочие кредиты – 43,5%. В 2014-2016 годах наблюдается новая волна мирового финансового кризиса, стагнация банковского сектора продолжается и сегодня. Так, доля неработающих займов в 2014 году составила высокий показатель 32-34%. В мировой практике величина неработающих займов

(NPL) не превышает 10%, даже свыше 5% считается выше нормы. В Казахстане только к 2015 году наблюдалось снижение этого показателя до 23,5%. Впервые за последние несколько лет доля неработающих займов имеет тенденцию к снижению. Несбалансированное кредитование отраслей экономики, низкая диверсификация ссудного портфеля банков отражаются на отношении активов и ссудного портфеля к ВВП.

В соответствии с «Концепцией развития финансового сектора до 2030 года» активы банковского сектора должны составлять не менее 80% от не нефтяного ВВП, ссудный портфель – не менее 60% от не нефтяного ВВП, что предполагает расширение участия банков в финансировании экономики, особенно в государственных программах развития. Глобальный финансовый кризис выявил уязвимые места банковского сектора Казахстана: ограниченность внутренней ресурсной базы, сильная зависимость от иностранного финансирования, высокий уровень кредитного риска, слабый риск – менеджмент, большая доля долларовых кредитов, неэффективность действия инструментов надзорного органа в банковской сфере. Для решения существующих проблем в финансовом секторе и повышения устойчивости банковской системы к высоким индивидуальным и структурным рискам в 2014 году Правительством РК была утверждена данная Концепция [5].

В настоящее время существующий относительно низкий уровень внешнего долга позволяет банкам начать привлекать внешнее заимствование, что не приведет к кризису внешнего долга при его умеренных объемах и эффективном управлении. НБК старается придерживаться консервативной политики внешнего долга, не допуская чрезмерного роста задолженности банков перед нерезидентами. Благоприятным уровнем внешней задолженности банков НБК считает поддержание доли внешних обязательств банковского сектора в совокупном размере его обязательств на уровне не более 30%, за исключением обязательств по облигациям, конвертируемым в капитал. Многие аналитики видят решение проблемы в консолидации банковского капитала, укрупнении банков, в повышении их конкурентоспособности на национальном и международном уровне. Для удержания лидерства в международном банковском бизнесе банк должен располагать капиталом, превышающим 30 млрд. долларов, и активами 300 млрд. долларов [4, с. 21]. В Казахстане собственный капитал всех банков на январь 2015 года составляет 2 623

млрд. тенге (14,1, млрд. долларов), а активы 18 239 млрд. тенге (100 млрд. долларов) – это меньше капитала и активов среднего американского банка. В общем объеме активов банковской системы трех стран Таможенного союза на конец 2013 года доля активов казахстанских банков составляла 5,3%, тогда как доля российских банков – 92,5% и белорусских банков – 2,2% [6].

Итак, значительное влияние современного мирового финансового кризиса на банковский сектор и экономику Казахстана произошло в 2008-2010 гг., а затем усилилось в 2014-2015 годах, в период второй волны кризиса.

В 2014-2015 годах наблюдалось дальнейшее ухудшение внешних факторов для развития экономики Казахстана. Произошло общее замедление экономического роста в мире и усиление геополитической нестабильности в связи с событиями вокруг Украины, война в Сирии, вызвавшая потоки беженцев из стран Ближнего Востока и сильнейший миграционный кризис в Европе. Ввод взаимных санкций между Россией и странами ЕС, США привел к падению темпов роста и дестабилизации макроэкономической ситуации в России, что отразилось на экономике Казахстана. На фоне укрепления темпов роста ВВП США произошло укрепление доллара и девальвации национальных валют многих стран.

Решающим фактором углубления кризиса в Казахстане стало резкое и продолжительное снижение цен на нефть, продовольствие, сырьевые товары и металлы на мировых рынках. Эти сырьевые товары составляют основу казахстанского экспорта, а зависимость экспорта от изменчивой конъюнктуры мировых цен приводит к падению промышленного производства, росту безработицы, усилению инфляции и снижению потребления. Это еще раз говорит о необходимости структурных изменений и диверсификации экономики страны.

В феврале 2014 года НБК принял решение отказаться от поддержания обменного курса на прежнем уровне, снизить объемы валютных интервенций и сократить вмешательство в процесс формирования обменного курса тенге. Валютный курс сформировался на уровне 185 тенге за доллар США. Это обусловило незначительное ускорение инфляционных процессов вследствие повышения цен на импортируемые товары, а также девальвационных ожиданий, усилившихся в результате снижения мировых цен на нефть.

Для регулирования ликвидности банков Национальный Банк проводил операции по предоставлению краткосрочной тенговой ликвидно-

сти. Стабилизация ситуации на валютном рынке позволила Национальному Банку расширить коридор колебаний обменного курса тенге по отношению к доллару США в сентябре 2014 года и установить асимметричный коридор 185 +3/-15 тенге.

Опыт показывает, что обеспечение стабильного валютного курса требует больших затрат золотовалютных резервов Национального Банка и не соответствует практике функционирования открытой рыночной экономики. Кроме того, жесткое регулирование валютного курса создает благоприятные условия для спекулятивных атак на валютном рынке. Сложившаяся на денежном и валютном рынках ситуация снижает эффективность государственных программ по предоставлению кредитных средств субъектам экономики. Проводниками данных программ в основном выступают банки. Однако в настоящее время они предпочитают хранить резервы в иностранной валюте и воздерживаются от кредитования в тенге. Это обуславливает необходимость пересмотра государственной экономической политики в целях повышения эффективности реализации денежно-кредитной политики, соответствующей режиму инфляционного таргетирования.

Все это потребовало разработки дополнительных мер по стабилизации и оздоровлению отечественной экономики. Поэтому Правительством был разработан План совместных действий Правительства РК, НБК и АФН по стабилизации экономики и финансовой системы на 2015-2016 годы, так называемая Антикризисная программа. В Антикризисной программе определены приоритетные отрасли казахстанской экономики, которые нуждаются в поддержке государства: финансовый сектор, рынок недвижимости, малый и средний бизнес, агропромышленный комплекс, индустриально-инновационная и инфраструктурная отрасли.

Роль государства в условиях кризиса проявляется в создании условий по выходу банков, предприятий, фирм из кризисного состояния. В периоды глобальных кризисов во всех странах усиливается роль правительства и центрального банка, так как бизнесу и банкам необходима государственная поддержка для решения сложных проблем. Сегодня все инвесторы и международные эксперты внимательно следят за проводимой в Казахстане государственной политикой, так как от правильности и своевременности принимаемых мер зависит скорейший выход из кризисной ситуации банков, компаний и предприя-

тий, приток туда инвестиций и оздоровление экономики.

В целях поддержания банковской системы необходимо решить следующие задачи:

- обеспечить устойчивость платежной системы;
- поддержать необходимые объемы и условия кредитования реального сектора экономики;
- создать условия для сохранения уровня инвестиционной активности.

Это позволит банкам сформировать необходимый уровень резервов и расширить возможности по предоставлению кредитов.

Для поддержания банковской системы был создан фонд стрессовых активов, задачей которого является улучшение кредитных портфелей отечественных банков путем выкупа сомнительных активов. Правительство приняло решение об увеличении размера гарантирования вкладов населения до 5 млн. тенге. Значит населению, имеющему вклады в банках в сумме до 5 млн. тенге, гарантирован их возврат по требованию, что позволит охватить до 99% всех вкладчиков. Кроме того, государство предоставит банкам дополнительные источники ликвидности для обеспечения своевременного обслуживания их обязательств.

Также в апреле 2015 года Правлением НБК одобрена денежно-кредитная политика РК до 2020 года, в которой определены концептуальные подходы и принципы дальнейшего развития, предложено внедрение режима инфляционного таргетирования, как наиболее оптимального на текущем этапе развития. Документ содержит комплекс мер, направленных на достижение целевого уровня инфляции, включающий:

- совершенствование системы анализа и прогнозирования инфляции и других макроэкономических показателей;
- повышение эффективности процентного канала трансмиссионного механизма путем рас-

ширения системы инструментов денежно-кредитной политики. Курсовая политика НБК будет направлена на поддержание цели по инфляции, а в случае наступления валютных шоков, приоритетом будет обеспечение стабильности на финансовом рынке;

- изменение текущей системы принятия решений по денежно-кредитной политике в соответствии с лучшей мировой практикой;

- повышение эффективности коммуникационной политики. Основными целями коммуникационной стратегии будут смещение приоритетов экономических агентов с обменного курса на инфляцию, а также закрепление инфляционных ожиданий на низком уровне.

Реализация денежно-кредитной политики Казахстана до 2020 года позволит Национальному Банку обеспечить стабильность цен в целях устойчивого экономического роста, а также содействовать достижению стратегических целей страны по вступлению в тридцатку наиболее развитых стран мира.

Таким образом, внедрение принципиально новых для Казахстана механизмов регулирования финансового сектора, включая инструменты макроprudенциального и контрциклического регулирования, будет состоять в максимальном снижении рисков финансовой системы и минимизации негативного воздействия внешних факторов на экономику и финансовую систему страны.

Правительство Казахстана совместно с НБК постоянно отслеживает процессы, происходящие в мировой экономике, чтобы вовремя принять необходимые меры для стабильного развития экономики и противодействия глобальным вызовам. Уроки кризиса свидетельствуют о необходимости создания в условиях глобализации новых инструментов, способствующих устранению барьеров на пути дальнейшего поступательного социально-экономического развития страны.

#### Литература

- 1 О ситуации на финансовом рынке // Банки Казахстана. – № 4. – 2009.
- 2 Сейткасимов Г.С. Макроэкономические проблемы современной экономики Казахстана: Монография. – Астана: Изд. КазЭУЭФМТ, 2010. – 3580 с.
- 3 Банковская система Казахстана // Деловой Казахстан. – № 47. – 7 декабря 2007. – С. 4.
- 4 Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) // Пресс-релиз. – № 210. – 2015.
- 5 Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 // www.akorda.kz – 29.08. 2014.
- 6 Мусина А.А. Уязвимость казахстанской финансовой системы перед угрозой мирового кризиса ликвидности // Банки Казахстана. – №1. – 2008. – С. 10.

### References

- 1 O situacii na finansovom rynke // Banki Kazakhstana. – № 4. – 2009.
- 2 Seitkassimov G.S. Makroekonomicheskie problem sovremennoi ekonomiki Kazakhstana: Monografiya. – Astana: Izd. KazEUEFMT, 2010. – 3580 s.
- 3 Bankovskaya sistema Kazakhstana // Delovoi Kazakhstan. – № 47. – 7 dekabrya 2007. – S. 4.
- 4 Agentstvo Respubliki Kazakhstan po regulirovaniyu i nadzoru finansovogo rynka i finansovykh organizaciy (AFN) // Press-reliz. – № 210. – 2015.
- 5 Koncepciya razvitiya finansovogo sektora Respubliki Kazakhstan do 2030 // www.akorda.kz – 29.08. 2014.
- 6 Mussina A.A. Uyzvimost kazakhstanskoi finansovoi sistemy pered ugrozoi mirovogo krizisa likvidnosti // Banki Kazakhstana. – №1. – 2008. – S.10.