

МРНТИ 06.73.55  
УДК 336.719

**И.Ш. АЖАИПОВА,<sup>1</sup>**

магистр.

**А.Е. ШАХАРОВА,<sup>2</sup>**

к.э.н., доцент.

**К.М. БАЛГИНОВА,<sup>3</sup>**

к.э.н.

Актюбинский региональный государственный  
университет им. К. Жубанова.<sup>1</sup>

Евразийский национальный  
университет им. Л.Н. Гумилева.<sup>2</sup>

Баишев Университет<sup>3</sup>

## **ОЦЕНКА СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ КРЕДИТНОГО РЫНКА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

### **Аннотация**

В реализуемой экономической модели развития нашей страны особое значение придается банковскому сектору как важному фактору роста экономического потенциала страны, обеспечивающему субъектов рынка кредитными ресурсами. Несмотря на то что в Казахстане финансовый рынок в целом активно поддерживается государством, в последние годы наблюдается тенденция сокращения кредитования физических и юридических лиц. В статье рассматривается современное состояние кредитного рынка, дана оценка деятельности банков второго уровня в обеспечении экономики Казахстана кредитными ресурсами. Для эффективного использования капитала и повышения устойчивости и надежности банка необходимо в политике управления кредитными рисками в банковской деятельности обратить внимание на обеспечение приемлемого уровня кредитного риска в целом по банку при определенной доходности его операций по предоставлению ссуд. Авторами проведены оценка кредитной политики банков второго уровня за последние годы, анализ структуры и динамики выданных кредитов. Рассмотрены динамика ряда ключевых показателей, таких, как качество ссудного портфеля и обеспеченность выдаваемых ссуд, динамика погашения выданных кредитов, мониторинг просроченных ссуд, требующих постоянного внимания. В статье отражены статистические данные за последние годы по выданным казахстанскими банками второго уровня кредитам экономике, на основе которых определены причины снижения объемов кредитования по некоторым сегментам рынка. На основе выявленных проблем предложены рекомендации по управлению кредитным риском в банках второго уровня.

Ключевые слова: кредитный риск, банк, объем кредитования, ссудный портфель, финансовый рынок, просроченная задолженность, провизии, мониторинг.

Несмотря на трудности, имеющие глобальную природу, экономика Казахстана имеет твердую тенденцию роста, что находит свое отражение в многочисленных официальных документах, принятых как на заре становления нашего государства, так и на данном этапе развития во главе с новым президентом. Главная цель – преумножение того опыта и достижений, которые наша страна уже получила в результате своего «нелегкого» развития за прошедшие годы. Новая экономическая модель развития нашей страны, изложенная в официальных документах, способствует амбициозной задаче присоединения к 30 развитым странам мира, что требует повышения роли банковской системы как одной из фундаментальных сфер народной экономики.

В официальных документах четко разъяснено, что казахстанские банки должны выполнять свою миссию и удовлетворять спрос реального сектора экономики в кредитных ресурсах. В то же время необходимо ужесточить требования над финансовой системой в области проблемных займов, необходимо и дальше продолжать работу по очистке от проблемных кредитов, снижать уровень закредитованности населения, изыскивать дополнительные способы фондирования. В этом контексте вновь созданный орган финансового надзора – Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка призван ликвидировать недостатки отечественной банковской системы в рамках концептуально новой системы денежно-кредитной политики.

Современные реалии развития банковского сектора таковы, что вопросы устойчивости и надежности финансового бизнеса выходят на первый план. Современные вызовы экономики,

нестабильность, вызванная глобальными факторами, необоснованные рискованные операции, проблемы со слабым качеством активов банковского сектора по-прежнему являются основополагающими и предъявляют серьезные требования к стабильности финансового сектора. Поэтому важнейшим элементом обеспечения финансовой устойчивости коммерческого банка, гарантирующим платежеспособность, является оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, а в долгосрочной перспективе – оптимальная структура баланса не только с позиции активов/пассивов, но и с позиции риска, доходности и ликвидности.

Согласно официальной статистике, наш банковский сектор на начало 2019 г. состоит из 27 коммерческих банков, из них 14 банков с иностранным капиталом [1]. Произошедшие в 2018–2019 гг. события в банковском секторе Республики Казахстан показали масштабность финансовых проблем, связанных со слабым качеством активов, что, несомненно, отразилось на устойчивости как отдельных банков, так и банковского сектора в целом. Масштабные списания ранее скрытых проблемных кредитов, слияние Казкоммерцбанка с Halyk Bank, отзыв лицензий ряда банков, оказание финансовой помощи отдельным банкам привели к тому, что число банков Казахстана сократилось на 5 единиц, причем более 64% совокупных активов банковского сектора приходится на 5 крупнейших частных банков РК. Совокупные активы банков – 26 467,5 млрд тенге, совокупный ссудный портфель – 14 291,9 млрд тенге [1]. Банковский сектор после нескольких лет стагнации показывает динамику роста (таблица 1).

Таблица 1 – Роль банковского сектора в современной экономике, млрд тенге

Показатели	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.
ВВП	44 316,6	53 101,3	58 786
Активы банковского сектора	25 561,2	24 157,9	25 244,0
Совокупные обязательства	22 716,2	21 128,2	22 222,3
Собственный капитал	3 229,1	3763,6	3874,9
Ссудный портфель	15 510,8	13 590,5	13 762,7
Соотношение активов банковского сектора и показателя валового внутреннего продукта, %	57,6%	45,5%	42,9%
Соотношение кредитного портфеля банковского сектора и показателя валового внутреннего продукта, %	35,0%	25,6%	23,4%
Отношение вкладов клиентов к ВВП, %	38,9%	31,4%	29%
Примечание – Составлено авторами на основе отчетных данных НБРК.			

Данные таблицы 1 отражают неоднозначную работу со стороны банковского сектора. Так, за последний год активы банковского сектора хотя и демонстрируют рост на 4,5%, в целом свидетельствуют о неэффективной работе банковского сектора по удовлетворению потребностей в кредитных ресурсах со стороны экономически активных субъектов экономики, что оказывает влияние на показатель соотношения активов банковского сектора и ВВП, имеющий динамику снижения на 14,7%. Замедление роста банковских активов за анализируемый период связано с общей стагнацией в экономике страны, что отражается на показателях рентабельности банковского сектора, которые за последние 3 года также имеют тенденцию к уменьшению. Подобные негативные явления в экономике страны создают системные риски, в первую очередь для банковского сектора, поскольку падение платежеспособности заемщиков создает тенденцию накопления плохих кредитов, закрепителности населения, сокращения сбережений населения, что, в свою очередь, ограничит рост базы фондирования коммерческих банков.

Снижение роли банковской системы в развитии экономики характеризует и тот факт, что банковский сектор не способен удовлетворить всевозрастающую потребность в кредитных ресурсах со стороны субъектов народного хозяйства, о чем свидетельствует уменьшение доли кредитного портфеля в ВВП за последние 3 года на 11,6% (в 2018 г. – 23,4%). Наибольшее значение данного показателя (уровень кредитов в ВВП) было зафиксировано в 2007 г. – 70,8%, что являлось максимальным за всю историю развития нашей страны, однако последние годы соотношение кредитного портфеля и ВВП демонстрирует только тенденцию снижения и по-прежнему находится на очень низком уровне – 23,4% (на 1.01.2019 г.). Сам ссудный портфель также претерпевает негативные изменения в сторону сокращения на 1748,1 млрд тенге (11,3%),

так, на 1 января 2019 г. данный показатель составил 13 762,7 млрд тенге, уменьшившись на 4,5% с начала 2018 г., причем наибольшую стагнацию показывает сектор корпоративного кредитования, что свидетельствует о минимальной капитализации отечественной банковской системы, ограниченности ее ресурсной базы и источников роста.

Изучение кредитного портфеля необходимо рассматривать с позиций размера и структуры. Структура кредитного портфеля должна рассматриваться как набор параметров, которыми банк может управлять, в зависимости от видов кредитов, включенных в портфель, и их объемов. Рассмотрим более подробно структуру ссудного портфеля банковского сектора Республики Казахстан (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика и структура ссудного портфеля банковского сектора

Наименование показателя	01.01.2017 г.		01.01.2018 г.		01.01.2019 г.	
	млрд тенге	%	млрд тенге	%	млрд тенге	%
Займы банковскому сектору	32,1	0,2	46,3	0,3	53,6	0,4
Займы юридическим лицам	6 553,5	42,3	4 195,1	30	3928,0	28,5
Займы физическим лицам	3 766,6	24,3	4 259,1	31,3	4993,4	36,3
Займы субъектам бизнеса (за исключением крупного бизнеса)	5 002,0	32,2	4665	34	4567,1	33,2
Операции «Обратное РЕПО»	156,5	1	425,5	3,1	220,6	1,6
Итого ссудный портфель	15510,8	100	13 590,5	100	13762,7	100
Примечание – Составлено авторами на основе отчетных данных НБРК.						

Из данных таблицы 2 видно, что ссудный портфель банковского сектора РК на 1.01.2019 г. составил 13 762,7 млрд тенге, незначительно увеличившись за 2018 г. на 1,3%. За анализируемый период выявлена тенденция к уменьшению, замедление на уровне 11,2% подтверждает тот факт, что какого-либо значимого прироста по данному показателю в ближайшее время также не будет. На наш взгляд, эта ситуация является результатом накопившихся структурных проблем в отечественной экономике, о которых немало говорят, однако преодоление которых просто необходимо для дальнейшего роста. Это, конечно, и зависимость от цен на нефть и энергоресурсы, слаборазвитая инновационная деятельность отечественных товаропроизводителей, значительная доля сектора торговли в общем объеме, систематическое утаивание проблем внутреннего характера в банковском секторе, существенная централизация государства в экономической сфере.

Согласно данным НБРК, на начало 2019 г. провизии по ссудному портфелю составили 1776,6 млрд тенге, что составляет более 12% от общего размера кредитного портфеля, в то время как еще в 2013 г. размер только просроченных кредитов 90+ составлял 30% от общего размера портфеля, что, несомненно, только радует. Однако ссудный портфель за последние три года снизился на 11,3%, а динамика изменения провизий в сторону увеличения составила за тот же период 9,3%, или 134 млрд тенге. Далее рассмотрим качество активов. Приведенная главным регулятором страны статистика не совсем точно отражает реальное положение дел.

Так, согласно справочникам, уровень NPL90+ за 2017 г. составил 6,7%, за 2018 г. банковский сектор также имеет достаточно оптимальное значение на уровне 9,3%, за 2019 г. данный показатель снизился и составил 7,4%, что является довольно низким значением. В целом по банковскому сектору уровень провизирования также имеет неплохой показатель и составляет 13%, то есть, согласно банковской статистике, размер созданных провизий по проблемным займам полностью покрывает создавшуюся, официально отраженную ссудную задолженность банковского сектора. Однако это не так, по нашему мнению, официально зарегистрированные уровни просроченных кредитов, а в частности, уровень NPL90+ не отражают фактического состояния кредитного портфеля банковского сектора, которое на самом деле хуже, и тому масса примеров: отзыв лицензий у ряда банков и достаточно свежий пример по спасению государством некогда второго по величине банка в стране – АО «Цеснабанк», когда государство вынуждено было потратить значительные средства на выкуп проблемных кредитов с баланса

коммерческого банка. Объемы предоставленной банкам государственной поддержки в 2017 г. – I квартале 2019 г. были существенными и составили свыше 5,3 трлн тенге (13,9 млрд долларов, 8,8% от ВВП Казахстана за 2018 г.), в то время как суммарный кредитный портфель банковского сектора на конец 2019 г. составил 23,4% от ВВП [2].

Таким образом, официальная статистика не показывает реальных проблем банковского сектора, зачастую искажает показатели кредитного портфеля, уровень провизирования, что в действительности гораздо хуже, поскольку потом вынуждает государство вмешиваться с достаточно внушительными финансовыми ресурсами для спасения. Что касается других показателей кредитоспособности в секторе, то прибыльность, капитализация и ликвидность находятся на вполне приемлемом уровне, хотя отмечается неоднородность банковского сектора.

Применяя методы вертикального анализа, рассмотрим состав кредитного портфеля БВУ, который на начало 2019 г. представлен следующими позициями. Так, значительный удельный вес занимает позиция «займы», предоставленные ФЛ, – 36,3%, позиция, отражающая объем предоставленных кредитов лицам микропредпринимательства, малого и среднего бизнеса, – 33,2%, займы юридическим лицам занимают 28,5% и операции «Обратное РЕПО» составляют около 1,6%. Корпоративный сектор стабильно на протяжении трех лет показывает динамику уменьшения, так, за 2017–2018 гг. данный показатель снизился на 36%, за период 2018–2019 гг. происходит замедление уменьшения до 6%, восстановление идет медленно. Из всех показателей наибольшую динамику показывает кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства, что связано с реализацией государственной программы по финансовой поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства за счет средств АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». Что касается розничного кредитования, несмотря на динамичные темпы прироста, рынок был ограничен высокой волатильностью, тем не менее темпы прироста розничного кредитного портфеля за анализируемый период составили 32%. Учитывая резкую ограниченность рынка корпоративного кредитования, избыток ликвидности в банковском секторе был перенаправлен на увеличение в сектор розничного кредитования, продолжая демонстрировать высокие темпы роста с прогнозируемым постепенным замедлением.

Многочисленные анализы как со стороны рейтинговых агентств, так и со стороны главного регулятора свидетельствуют, что 60% активов банковского сектора являются проблемными активами. Кредиты третьей стадии качества (обесцененные) и второй (необесцененные, но с существенным увеличением кредитного риска) по МСФО в среднем составляют 20% и 9% от кредитного портфеля на конец 2018 г. [4]. В связи с этим может возникнуть проблема по формированию дополнительных резервов по таким видам кредитов ввиду недостаточных возможностей или недостаточной прибыли банка для создания такого типа резервов. В коммерческих банках с высокой долей проблемных кредитов, которые унаследовали такие кредиты в результате слияния либо реорганизации банков, положение дел значительно хуже. Так, 6 февраля 2019 г. АО «First Heartland Securities» (FHS) приобрел контрольный пакет акций АО «Цеснабанк», который продемонстрировал отсутствие значимого прироста в показателях, кроме того, рост объема проблемных кредитов негативно сказался как на самом банке, так и на показателях банковской системы в целом. Так, около 85% просроченных ссуд были переданы государству или были существенно дорезервированы, на что было потрачено около 450,0 млрд тенге, что также указывает на наличие ранее скрытых проблемных кредитов, а также слабую политику по управлению активами в одном из крупнейших банков страны. Уже в апреле 2019 г. был проведен ребрендинг банка, который стал называться АО «First Heartland Jýsan Bank» с розничным брендом «Jýsan Bank».

Поскольку в банковском секторе значительную долю стали занимать банки второго эшелона, проблемы не обошли и их стороной: снижение корпоративного кредитования, рост процентных ставок по кредиту, снижение спроса на кредитные ресурсы в целом, падение доверия населения к банковскому сектору. Относительно неплохие позиции у финансовых организаций с иностранным капиталом, которые в случае необходимости могут прибегнуть к поддержке материнского капитала. Тяжелее всего придется банкам меньшего размера либо же банкам с большим процентом кредитов, имеющих плохое качество, в том числе и унаследованных от предыдущих периодов. «Вероятнее всего, их будущее будет связано с консолидацией либо слиянием и поглощением, поскольку, имея такие показатели, как 1–2% доли рынка, трудно конкурировать

на достаточном уровне с такими банками, доля которых достигает 30%. Постепенно их выживаемость оказывается под вопросом просто потому, что такова структура сектора – необходимо либо наращивать клиентскую базу, либо укрупняться» [2]. Однозначно, что влияние таких факторов внесет коррективы в качественный состав банковского сектора и позитивно скажется на многих направлениях: это и качественное посткредитное обслуживание клиентов, расширение источников привлечения финансовых ресурсов, прозрачность механизмов кредитования государственной поддержки субъектов предпринимательства, доступность финансовых ресурсов. Несмотря на определенные шоковые потрясения, качество рынка банковских услуг только выиграет от них.

Определенно, катаклизмы на кредитном рынке страны оказывают давление на весь финансовый рынок, и если пять лет назад основу банковского сектора составляли три коммерческих банка страны со значительной концентрацией долей рынка, то современные реалии значительно поменялись, сегодня в основе банковского сектора сидят значительные «среднячки», которые ничем не уступают более крупным банкам и выходят на первый план со своей целевой аудиторией. Отслеживается современная тенденция более качественного развития кредитного рынка за счет усиления конкуренции в банковском сегменте, поскольку иностранные банки в случае необходимости импортируют от материнских банков как инновационные технологии в области автоматизации и реструктуризации бизнес-процессов, так и материнский капитал.

На основании вышеизложенного можно сделать следующие выводы: кредитный рынок систематически подвергается внешним шокам и очередной финансовый кризис перенес достаточно стабильно благодаря поддержке со стороны государства реальному сектору экономики и обновленной денежно-кредитной политике государства. Следовательно, для эффективного использования капитала и повышения устойчивости и надежности банка необходимо в политике управления кредитными рисками в банковской деятельности обратить внимание на обеспечение приемлемого уровня кредитного риска в целом по банку при определенной доходности его операций по предоставлению ссуд.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Текущее состояние банковского сектора по состоянию на 1 января 2019 года: статистический сборник Национального банка Республики Казахстан. 2019. – 20 с.: <https://nationalbank.kz/cont>.
- 2 Fitch-2019: о кризисе плохих активов: [https://kz.expert/ru/materials/analitika/1429\\_fitc\\_2019\\_o\\_krizise\\_plohik\\_aktivov](https://kz.expert/ru/materials/analitika/1429_fitc_2019_o_krizise_plohik_aktivov).

#### Андатпа

Еліміздің экономикалық дамуының заманауи моделінде нарық субъектілерін несиелік ресурстармен қамтамасыз ететін елдің экономикалық әлеуетінің өсуінің маңызды факторы ретінде қарастырылған банк секторына ерекше мән беріледі. Тұтастай алғанда, Қазақстанда қаржы нарығы мемлекет тарапынан белсенді қолдауға ие болғанымен, соңғы жылдары жеке және заңды тұлғаларға беріліп жатқан несиелер көлемінің азайтуы байқалады. Бұл мақалада несие нарығының қазіргі жағдайы талқыланады, Қазақстан экономикасын несиелік ресурстармен қамтамасыз етудегі екінші деңгейдегі банктердің қызметі бағаланады. Капиталды тиімді пайдалану және банктің тұрақтылығы мен сенімділігін арттыру үшін банк қызметінде кредиттік тәуекелдерді басқару саясатында несие беру жөніндегі операциялардың белгілі бір кірістілігі кезінде тұтастай банк бойынша кредиттік тәуекелдің қолайлы деңгейін қамтамасыз етуге назар аудару қажет. Авторлар екінші деңгейдегі банктердің соңғы жылдардағы несиелік саясатына баға беріп, сондай-ақ берілген несиелер құрылымы мен динамикасына талдау жасады. Несиелік портфельдің сапасы және берілген несиелердің қамтамасыз етілуі, берілген кредиттерді өтеу серпіні, тұрақты назар аударуды талап ететін мерзімі өткен несиелердің мониторингі сияқты бірқатар негізгі көрсеткіштердің динамикасы қарастырылады. Осы мақалада қазақстандық екінші деңгейдегі банктердің экономикаға берген несиелер туралы соңғы жылдардағы статистикалық мәліметтер келтірілген, олардың негізінде нарықтың жекелеген сегменттерінде несие берудің төмендеу себептері анықталған. Анықталған мәселелерге сүйене отырып, мақалада екінші деңгейдегі банктердегі несиелік тәуекелді басқару бойынша ұсыныстар берілген.

Тірек сөздер: несиелік тәуекел, банк, кредит беру көлемі, несие портфелі, қаржы нарығы, мерзімі өткен берешек, провизиялар, мониторинг.

### **Abstract**

In the current economic development model of our country, particular importance is paid to the banking sector as an important factor in the growth of the country's economic potential, which provides market entities with credit resources. Despite the fact that in Kazakhstan the financial market as a whole is actively supported by the state, in recent years there has been a tendency to reduce lending to individuals and legal entities. This article discusses the current state of the credit market, evaluates the activities of second-tier banks in providing the Kazakhstan economy with credit resources. In order to use capital effectively and increase the stability and reliability of the bank, the bank's credit risk management policy should focus on ensuring an acceptable level of credit risk for the bank as a whole, with a certain return on its loan operations. The credit policy in recent years had been evaluated by authors and also analyzed the structure and dynamics of loans issued. The dynamics of a number of key indicators, such as quality of the loan portfolio and security of loans issued, dynamics of repayment of loans issued, monitoring of overdue loans are considered. The article reflects the statistical data for recent years on loans issued by Kazakhstan's second-tier banks to the economy, on the basis of which the reasons for the decline in lending volumes for certain market segments are determined. Based on the identified problems, recommendations for managing credit risk in second-tier banks are proposed.

Key words: credit risk, bank, credit volume, loan portfolio, financial market, overdue debt, provisions, monitoring.