

**Рахметова А.М.ж**

д.э.н., профессор

ТОО «Центр исследований, анализа и оценки

эффективности»

г. Нур-Султан, Казахстан

E-mail: aibota@mail.ru

## РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

**Аннотация:** В данной статье рассмотрены современные тенденции развития отечественного рынка банковского кредитования, как наиболее развитого сегмента финансового рынка Казахстана. В частности, приводится анализ современных тенденций развития рынка кредитования, его основных инструментов, изучены ключевые проблемы и ограничения, существенно снижающие социально-экономические эффекты. В частности, автором изучены проблемы асимметрии интересов во взаимодействии субъектов банковского сектора с юридическими и физическими лицами (недоступность кредитов для субъектов реального сектора экономики и критическая закредитованность населения); неэффективность и непривлекательность финансовых инструментов и другие. В заключении, автором предложены рекомендации по решению выявленных проблем и дальнейшему развитию рынка банковского кредитования с точки зрения обеспечения позитивных макроэкономических эффектов за счет одновременного удовлетворения интересов государства, банков, субъектов реального сектора и населения посредством совершенствования действующего механизма регулирования.

**Ключевые слова:** финансовый рынок, банки, ценные бумаги, кредиты, депозиты, фондовая биржа, страхование, пенсионные выплаты

### ■ Введение

Особую значимость на современном этапе развития Казахстана приобретают вопросы обеспечения благоприятных условий для повышения уровня конкурентоспособности казахстанской экономики, более глубокой диверсификации структуры национальной экономики, что, в конечном итоге, должно отразиться на повышении качества жизни населения. Это значит, что существенной модернизации требует и отечественная система государственного финансового регулирования, когда во главу угла будут ставиться не только выгоды и интересы финансово-кредитных организаций, ориентированных на извлечение коммерческой прибыли, но и одновременно будут учтены интересы государства, бизнеса и общества (для государства: содействие бесперебойному переливу капитала на макро-, мезо- и микро- уровнях, оживление и развитие инновационного сектора, повышение конкурентоспособности казахстанской экономики и экономический рост; для населения и бизнеса – максимальная доступность и удовлетворенность качеством финансовых услуг, максимизация прибыли, высокое качество жизни соответственно).

Сегодня, в рамках реализации Концепции «Жаңа Қазақстан», положено начало совершенствованию институциональной среды в области развития финансового рынка, утверждена Концепция развития государственного управления в Республике Казахстан до 2030 года, планируется утверждение Концепции развития финансового рынка до 2030 года. Вместе с тем, необходимость изыскания дополнительных внутренних резервов на поддержку социально-экономического развития, понижение уровня доходов граждан на фоне растущей инфляции, необходимость сохранения оптимальной структуры занятости населения, защиты их жизни и здоровья – формируют запрос на более рацио-

нальное и обоснованное принятие решений по оценке эффективности деятельности государственного регулирования в финансовой сфере с учетом интересов всех субъектов экономики, а также оценку экономического и социального эффектов от реализации имеющихся концепций и программ развития в данной сфере, что подчеркивает актуальность темы.

### ■ Основная часть

Последние пять лет для банковского сектора страны оказались насыщенными и полными событий: слияние и поглощение системообразующих банков, снижение качества кредитного портфеля, неэффективное вливание государственных средств в финансовый сектор с целью сбалансировать ситуацию в экономике. По состоянию на 1 января 2022 года в Казахстане функционируют 22 банка, из них 14 банков с иностранным участием, в том числе 11 дочерних банков второго уровня (далее БВУ), 1 банк со 100%-ным государственным участием [1]. При этом доля 5-ти крупнейших банков в активах БВУ составила – 66,1%. Совокупные активы БВУ Республики Казахстан без учета резервов (провизий) по состоянию на 01 января 2022 года составили 39 121,1 млрд. тенге (Таблица 1).

**Таблица 1.** Динамика и структура совокупных активов БВУ Республики Казахстан за период 2017-2021 годы, в млрд. тенге

| Наименование показателя   | 2017            | 2018            | 2019            | 2020            | 2021            |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Наличные деньги, аффинированные драгметаллы и корреспондентские счета   | 3 605,5         | 3 753,4         | 3 049,7         | 3 293,2         | 3 786,0         |
| Вклады, размещенные в других банках   | 955,6           | 1 267,2         | 2 449,8         | 4 777,7         | 4 493,0         |
| Ценные бумаги   | 4 812,5         | 5 335,7         | 5 977,1         | 6 650,4         | 7 965,0         |
| Банковские займы и операции «обратное РЕПО» <sup>1</sup>  | 13 590,5        | 13 762,7        | 14 742,0        | 15 792,1        | 20 200,4        |
| Инвестиции в капитал  | 527,5           | 370,7           | 480,5           | 581,8           | 662,0           |
| Прочие активы   | 2 943,4         | 2 656,6         | 2 238,4         | 2 096,1         | 2 001,2         |
| <b>Всего активы (без учета резервов)</b>  | <b>26 435,0</b> | <b>27 146,4</b> | <b>28 937,6</b> | <b>33 191,4</b> | <b>39 121,1</b> |
| Наименование показателя   | 2017            | 2018            | 2019            | 2020            | 2021            |
| Резервы (провизии) в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности, в том числе: | -2 277,1        | -1 902,4        | -2 154,0        | -2 019,7        | -1 499,1        |
| Резервы (провизии) по корреспондентским счетам и вкладам в других банках                                      | -8,5            | -4,5            | -5,2            | -5,1            | -0,5            |
| Резервы (провизии) по ценным бумагам  | -10,3           | -36,4           | -34,5           | -40,3           | -27,5           |
| Резервы (провизии) по банковским займам и операциям обратное РЕПО   | -2 126,4        | -1 776,6        | -1 994,2        | -1 830,8        | -1 406,8        |
| Резервы (провизии) на покрытие убытков по инвестициям в дочерние и ассоциированные организации                | -46,7           | -15,7           | -47,4           | -0,1            | -0,1            |
| Резервы (провизии) по прочей банковской деятельности и по дебиторской задолженности                           | -85,3           | -69,1           | 72,8            | -143,5          | -64,2           |
| <b>Всего активы</b>   | <b>24 157,9</b> | <b>25 244,0</b> | <b>26 785,9</b> | <b>31 171,7</b> | <b>37 622,0</b> |

Примечание: составлено автором на основе [2]

Как свидетельствуют данные таблицы 1, объем совокупных активов БВУ за анализируемый период увеличился на 47,9% (2017г. – 26 435 млрд. тенге, 2021 - 39 121,1 млрд. тенге). В структуре активов наибольшая доля (51,6% от совокупных активов) приходится на ссудный портфель (банковские займы и операции «обратное РЕПО») в сумме 20 200,4 млрд. тенге на конец периода. За 2017-2022 годы объем активов банковского сектора увеличился на 13 464,1 млрд. тенге (или на 55,7%), составив по итогам 2021 года 37 622 млрд. тенге (рост за весь период в 1,5 раза). Доходность банковского сектора увеличилась на 891,4 млрд. тенге (или на 224,2%), составив 1289 млрд. тенге за 2021 год.

<sup>1</sup> РЕПО - сделки по покупке ценной бумаги с обязательством обратной продажи через определённый срок по заранее определённой в этом соглашении цене

Объем совокупных обязательств банковского сектора Казахстана за исследуемый период возрос на 11958,9 млрд. тенге, составив 33087,1 млрд. тенге на конец 2021 год (Таблица 2). В структуре совокупных банковских обязательств львиная доля (78,6% или 26 014,8 млрд. тенге) приходится на вклады клиентов.

**Таблица 2.** Динамика и структура совокупных обязательств БВУ Республики Казахстан за период 2017-2021 годы, в млрд. тенге

| Наименование показателя   | 2017            | 2018            | 2019            | 2020            | 2021            |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Межбанковские вклады  | 315,6           | 254,0           | 206,2           | 234,3           | 214,0           |
| Займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций | 608,9           | 815,4           | 677,8           | 572,3           | 555,2           |
| Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан   | 150,6           | 148,5           | 195,4           | 262,9           | 367,0           |
| Займы, полученные от международных финансовых организаций   | 54,0            | 67,6            | 25,9            | 55,9            | 63,3            |
| Вклады клиентов   | 16 680,5        | 17 043,0        | 17 977,0        | 21 559,2        | 26 014,8        |
| Выпущенные в обращение ценные бумаги  | 1 321,1         | 1 665,1         | 1 798,1         | 31 1            | 2 306,1         |
| Операции «РЕПО» с ценными бумагами  | 406,0           | 335,4           | 360,9           | 330,1           | 1 819,3         |
| Прочие обязательства  | 1 591,5         | 1 893,2         | 1 924,3         | 2 444,3         | 1 746,8         |
| <b>Всего обязательств</b>   | <b>21 128,2</b> | <b>22 222,3</b> | <b>23 165,5</b> | <b>27 217,2</b> | <b>33 087,1</b> |

Примечание: составлено автором на основе [2]

В динамике за весь исследуемый период объем депозитной базы увеличился на 9334,3 млрд. тенге, составив на конец 2021 года 26 014,8 млрд. тенге. При этом в структуре вкладов клиентов банковского сектора по состоянию на 1 января 2022 года на вклады физических лиц приходится 51,6% от общего объема вкладов, а на вклады юридических лиц – 48,4%. Анализ динамики данного показателя за весь период свидетельствует о том, что доля вкладов юридических лиц в общей структуре вкладов населения в банковском секторе сокращается (2017 г. – 50,7%, 2021 г. – 48,4%) в пользу увеличения вкладов физических лиц (2017 г. 49,3%, 2021 г. – 51,6%). Примечательно, что политика дедолларизации в Казахстане в последние годы повлияла на сокращение доли вкладов в иностранной валюте на 10,5% за последние 5 лет, составив на конец 2021 года 37,08% от общего объема депозитов.

Объем ссудного портфеля банков увеличился на 6 609,9 млрд тенге (или на 48,6%), составив на 1 января 2022 года 20 200,4 млрд. тенге. В структуре ссудного портфеля БВУ, как наиболее распространенного вида кредитора в Республике Казахстан, наибольшая доля кредитов приходится на кредиты, выданные физическим лицам – 49,7% (или 10 038,7 млрд. тенге). Примечательно, что доля таких кредитов за весь анализируемый период возросла на 18,4% (2017 г. – 49,7%, 2021г. – 31,3%) (Таблица 3).

**Таблица 3.** Структура ссудного портфеля БВУ Республики Казахстан за период 2017-2021 годы, в млрд. тенге

| Наименование показателя                          | 2017            | 2018            | 2019            | 2020            | 2021            |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Балансовая стоимость займов в т.ч.:              | 14 745,0        | 14 515,0        | 15 309,2        | 16 243,4        | 20 556,5        |
| Основной долг                                    | 13 590,5        | 13 762,7        | 14 743,0        | 15 792,1        | 20 200,4        |
| Дисконт, премия                                  | 1,1             | -77,6           | -132,0          | -148,6          | -213,6          |
| Начисленное вознаграждение                       | 1 157,1         | 833,3           | 703,2           | 714,1           | 563,1           |
| Положительная/отрицательная корректировка        | -3,7            | -3,5            | -5,0            | -114,1          | 6,7             |
| Провизии по МСФО                                 | 2 126,4         | 1 776,6         | 1 994,2         | 1 830,8         | -1 406,8        |
| Балансовая стоимость займов за вычетом провизий  | 12 618,6        | 12 738,3        | 13 315,0        | 14 412,6        | 19 149,7        |
| <b>Ссудный портфель (основной долг), в т.ч.:</b> | <b>13 590,5</b> | <b>13 762,7</b> | <b>14 743,0</b> | <b>15 792,1</b> | <b>20 200,4</b> |

| Наименование показателя  | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021     |
|--|---------|---------|---------|---------|----------|
| Займы банкам и организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций | 46,3    | 53,6    | 47,3    | 84,0    | 114,3    |
| Займы юридическим лицам  | 4 195,1 | 3 928,0 | 4 105,3 | 3 838,8 | 3 709,6  |
| Займы физическим лицам, в т.ч.   | 4 259,1 | 4 993,4 | 6 329,5 | 7 124,8 | 10 038,7 |
| На строительство и покупку жилья в т.ч.  | 1 215,5 | 1 427,8 | 1 880,6 | 2 487,2 | 3 440,7  |
| - ипотечные жилищные займы   | 1 129,2 | 1 330,7 | 1 779,9 | 2 363,1 | 3 253,2  |
| Потребительские займы  | 2 955,9 | 3 508,8 | 4 366,5 | 4 542,7 | 6 063,5  |
| Прочие займы   | 87,7    | 56,8    | 82,4    | 94,9    | 534,6    |
| Займы субъектам малого и среднего предпринимательства (резиденты РК)           | 4 664,5 | 4 567,1 | 3 962,9 | 4 246,2 | 5 487,6  |
| Операции «Обратное РЕПО»   | 425,5   | 220,6   | 298,1   | 498,3   | 850,2    |

Примечание: составлено автором на основе [2]

При этом объем потребительских займов на конец анализируемого периода составляет 6063,5 млрд. тенге с долей 30,0% от общего объема ссудного портфеля банковского сектора Республики Казахстан. При этом наблюдается тенденция роста объема и доли потребительских займов на 3107,6 млрд. тенге (или на 8,3%) (2017г. – 2955,9 млрд тенге (21,7% от общего объема ссудного портфеля банков), 2021 г. – 6063,5 млрд. тенге (30% от общего объема ссудного портфеля банков).

В результате пролонгации практики льготных государственных жилищных программ, а также реализации механизма использования пенсионных накоплений граждан на улучшение жилищных условий, объем кредитов, выданных на строительство и покупку жилья, а также ипотечные жилищные займы увеличились на 2 225,2 млрд. тенге и на 2 124,0 млрд.тенге соответственно, составив по итогу 2021 года 3 440,7 млрд. тенге и 3 253,2 млрд. тенге соответственно (рост доли таких кредитов за исследуемый период составил 8,1% (2017г. – 8,9%, 2021г. – 17%) и 7,8% (2017г. – 8,3%, 2021г. – 16,1%) соответственно.

Обратной стороной «медали» в части бума потребительского кредитования (30% от общего объема ссудного портфеля БВУ) является проблема перекредитованности населения, которая растет из года в год. К примеру, по итогам 2021 года в кредитную систему пришли еще 333 тысячи новых заемщиков, которые ранее никогда не оформляли кредит в банке. Беспокойство вызывает тот факт, что значительный объем потребительских кредитов приходится на рискованные группы населения с небольшими доходами, включая студентов и пенсионеров. Данная ситуация свидетельствует о том, что государство не может выбраться из ловушки среднего дохода. Если сравнивать среднегодовые темпы роста ссуд и расходов на конечное потребление, можно отметить, что за последние пять лет расходы на конечное потребление в среднем за год росли на 11,34%, в то время как кредиты – на 12,9%.

Напротив, зеркальная ситуация складывается в области кредитования субъектов реального сектора экономики. В частности, займы юридическим лицам на конец анализируемого периода составляют 3 709,6 млрд.тенге с долей 18,4% от общего объема ссудного портфеля (в 2017 году 4 195,1 млрд.тенге или 30,9% от общего объема ссудного портфеля), что свидетельствует о сокращении объема выданных юридическим лицам на 6 609,9 млрд. тенге (или на 12,5%) и объясняется более быстрыми темпами роста ипотечных, потребительских и прочих займов физических лиц. Если обратить внимание на динамику займов субъектам малого и среднего предпринимательства, то можно отметить тенденцию роста таких кредитов за последние годы. Так, объем кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства за весь анализируемый период увеличился на 823,1 млрд. тенге, составив на конец рассматриваемого периода 5 487, 6 млрд.тенге. Однако доля таких кредитов в общем объеме ссудного портфеля банковского сектора Республики Казахстан сократилась на 7,1 % (2017 г. – 34,3%, 2021 г. – 27,2%).

Несмотря на достаточно позитивные тенденции в развитии банковского сектора и намеченных перспективных направлениях развития. К числу нерешенных проблемных вопросов в развитии банковского сектора следует отнести:

1) *Снижение качества взаимодействия банков с предприятиями реальной экономики и их роль в развитии реальной экономики и отраслей обрабатывающей промышленности, в том числе инновационного сектора.* Так, в структуре кредитов, выданных банками в разрезе отраслей экономики и промышленности, львиная доля выданных кредитов, несмотря на многолетний опыт реализации программ по дивер-

сификации экономики, все также приходится на сферу оптовой и розничной торговли (32,2%) от общего объема выданных банками кредитов по состоянию на 01 января 2022 года (за 2021 год). При этом на кредиты, выданные банками предприятиям обрабатывающей промышленности за тот же период приходится всего 6,2% от объема всех выданных кредитов при тенденции сокращения за весь исследуемый период на 8,8% (2017 г. - 340,7 млрд.тенге, 2021г. – 435,1 млрд.тенге). Примечательно и то, что на такие приоритетные отрасли промышленности, как сельское хозяйство и транспорт в структуре выданных банками кредитов по состоянию на 01 января 2022 года (за 2021 год) приходится только лишь 0,9% и 1,4% от общего объема выданных банками кредитов соответственно.

2) *Критический уровень закредитованности населения.* О критическом уровне зависимости казахстанцев от банковских кредитов свидетельствует тот факт, что люди начали брать кредиты не только на приобретение жилья и машин (вопрос повышения качества жизни), но и на погашение долгов, на приобретение продуктов питания и товары первой необходимости (вопрос выживания). Согласно результатов социологического опроса в начале 2022 года у 7% от числа опрошенных лиц отмечается недостаток денежных средств на приобретение продуктов питания, 19% от числа респондентов – на приобретение одежды, 26% от числа лиц, подвергнутых опросу не приемлемого уровня доходов для поддержания своей жизнедеятельности. На фоне официально объявляемого Бюро национальной статистики уровня среднемесячной заработной платы по стране (по итогам 2021 года – 250 311 тенге) [2], среднемесячный размер доходов (без учета доходов субъектов финансового сектора, предприятий добывающего сектора и крупных национальных компаний), результаты последних исследований отечественных социологов свидетельствуют, что совокупный семейный бюджет 30-ти % от числа опрошенных не превышает 120-240 тыс. тенге, у 22-х % от числа респондентов - 240-480 тыс. тенге как две самые большие группы опрошенных (если учитывать, что средний размер среднестатистической семьи имеет 4-х человек, то средняя цифра среднедушевого дохода в Казахстане составляет 56 тыс. тенге на фоне того же показателя – 65 тыс. тенге) [3]. Эксперты отмечают, что кредитная усталость может стать серьезной социально - экономической проблемой, так как затрагивает интересы не только банков – кредиторов, но и населения и экономики в целом, учитывая динамику роста кредитов, выданных банками физическим лицам [4].

3) *Цифровая трансформация банковского сектора влечет за собой риски мошенничества и уязвимости перед кибератаками,* которые трудно спрогнозировать, природа таких рисков до конца не ясна и может быть непонятна, а подобные атаки серьезным образом могут нарушить операционную стабильность банков, а также обусловить существенное высвобождение рабочих мест. Для Казахстана это важный социальный вопрос, когда существенному высвобождению трудовых ресурсов в банковском секторе будет способствовать массовое использование искусственного интеллекта, облачных вычислений и роботов, что вытеснит работу людей в таких повседневных банковских операциях, как прием платежей, одобрение кредитов и выявление мошенничества. Обратной стороной цифровизации выступает увеличение числа хакерских атак на банковские системы и мошеннических атак на банковских клиентов (только по итогам 2020 года потери банков и их клиентов по данным экспертов в этой сфере выросли в 1,5 раза).

### ■ Выводы и рекомендации:

1. Применение комплексного подхода к стимулированию и развитию финансовой и кредитной культуры среди населения - к примеру, в таких странах с высоким уровнем социально – экономического развития и качеством жизни, как Швеция, Норвегия, Дания и Нидерланды и ряде других стран уже давно отошли от практики необдуманного потребления. Задача Агентства по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан и государства через СМИ и через совершенствование институциональной инфраструктуры<sup>2</sup> начать формировать подобную ответственную финансовую культуру; повысить финансовую грамотность населения в целях предупреждения и минимизации финансовых рисков. При этом в качестве основных инструментов снижения долгового бремени для населения могут стать: 1)

<sup>2</sup> Институты, с помощью которых создается «каркас» любого общественного образования и их эволюция выступают методом исследования институциональной-эволюционной теории, один из основоположников которой Д. Норт отмечал: «то, как работает экономика определяется смесью правил, неформальных форм и механизмов, которые их закрепляют. Если правила можно изменить за ночь, то неформальные нормы меняются постепенно, но именно они придают «легитимность» системе правил» [5]. Иными словами, именно формальные институты (законы, правила, положения, нормы) формируют неформальные, которые закрепляются на года и века (культура поведения, традиции и привычки поведения в обществе).

страховка от несвоевременной уплаты основной суммы долга и процентов по кредиту; 2) кредитные каникулы с установлением предельной суммы кредита, по которым можно попросить у банка кредитные каникулы; 3) ипотечные каникулы для снижения долговой нагрузки в случае возникновения сложной жизненной ситуации (наступление временной нетрудоспособности на срок от двух месяцев и выше, получении инвалидности 1 и 2 группы, снижении общего семейного дохода более чем на треть при ежемесячной выплате банку платежа, превышающего 50% от среднемесячного дохода заемщика).

2. Внедрение в практику регулирования процесса взаимодействия субъектов банковского и реального секторов экономики механизма пропорционального регулирования, суть которого заключается в равномерном распределении инструментов регулирования в отношении всех субъектов экономики и соответствующих секторов. В частности, в мире сложилось две ключевые модели государственного регулирования экономики [6,7]. Первая модель – англосаксонская, характеризующаяся регуляторным воздействием государства преимущественно на банковский сектор (например, в Великобритании и в Канаде на банки приходится свыше четверти валового внутреннего продукта (ВВП)), вплоть до национализации проблемных банков. Вторая – континентальная, ориентированная на оказание государственной поддержки в большей степени реальному сектору путем прямого вмешательства государства в сферу промышленного производства (французский стиль «голлистского дирижизма») либо через сбалансированное участие государства с переносом акцента на стимулирование субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ) в периоды кризиса [8]. Другими словами, система государственного регулирования должна быть сфокусирована на пропорциональной поддержке одновременно обоих секторов и преимущественном направлении ресурсов в сторону наименее развитого сектора.

3. Устранение действующих институциональных «ловушек» - так, причину образования таких «ловушек» В.М. Полтерович видит в действии эффекта «гистерезиса», который предполагает длительное закрепление результатов недоработанных институциональных реформ (реформы ради реформ, не ради конкретного результата, двойные стандарты в применении законов, качество законодательных актов и другие) [9]. Полагаем, что влияние институциональных «ловушек» дисбалансирует траекторию взаимодействия банковского и реального секторов экономики Казахстана, способствуя разворачиванию спирали асимметрии, а вводимые государственные меры регулирования в условиях общей нестабильности и пролонгирования периода неопределенности, не вполне соответствуют потенциалу и потребностям субъектов банковского и реального секторов, не ориентированы на стимулирование и активизацию взаимовыгодного взаимодействия между секторами в целях достижения устойчивых макроэкономических эффектов.

4. Изменение практики целеполагания в деятельности Национального банка Республики Казахстан - сформировалась настоятельная потребность в смещении акцентов в денежно-кредитной политике с количественного изменения объема денежной массы к ее соотношению с объемом товарного производства, что создаст условия для укрепления сотрудничества двух стратегически важных секторов экономики. В этой связи считаем целесообразным скорректировать целевые установки центрального банка, сместив приоритеты с исключительного «обеспечения устойчивости цен» на «содействие устойчивому экономическому росту». Такое совмещенное целеполагание соответствует истинному конечному результату деятельности банка первого уровня, деятельность которого встроена в социально - экономическую систему страны и направлена на корректировку поведения субъектов с целью их соответствия экономическому курсу государства (примеры иной практики целеполагания: Банк Норвегии – «обеспечение экономической стабильности Норвегии на основе сочетания ценовой и финансовой стабильности, а также стимулирование создания добавленной стоимости в инвестиционной среде»; Банк Объединенных Арабских Эмиратов – «поддержание национальной экономики на основе согласованности денежно-кредитной и банковской политики с общей политикой государства», Резервный банк Индии – «поддержание стабильности цен и обеспечение адекватного потока кредитов для производственных секторов») [10].

5. Развитие региональной банковской системы, которая ориентирована на повышение роли банков в развитии отдаленных регионов и их сближение с субъектами региональной экономики за счет ограничения их деятельности географическими границами региона. Учитывая пространственную организацию Казахстана и удаленность промышленно-развитых регионов от мегаполисов, целесообразна разработка отдельного законодательного акта, регулирующего деятельность самостоятельных региональных бан-

ков, с четким определением их правового статуса, функциональных границ, приоритетов и ответственности, связанных с исключительно региональными интересами, а также определением дифференцированных нормативов, что позволит реализовать индуктивный подход к системе регулирования и надзора, придав стабильности взаимодействию секторов на мезо-уровне.

6. Предусмотреть в структуре банковского сектора специализированный уровень в виде специализированных отраслевых банков (модель трехуровневой банковской системы). Данная мера могла бы решить вопросы, связанные: с достаточностью долгосрочных ресурсов, с отраслевой спецификой отраслей обрабатывающей промышленности, с завышенным уровнем риском кредитования и финансирования инвестиционных проектов инновационного характера, в том числе в регионах. Так, например, 70% ресурсов Банка развития Японии формируется за счет поступлений со специального счета Министерства финансов, имеющего право использовать средства государственного страхового, пенсионного и доверительных фондов, значительная часть которых распределяется между отраслевыми банками для кредитования приоритетных отраслей экономики. При этом кредиты выдаются под льготный процент на срок свыше 20 лет. В Бразилии более 70% средств социального и пенсионного фондов выступают основными источниками ресурсной базы Банка социально-экономического развития [11]. При этом возвратность средств рассматривается как фактор, обеспечивающий дисциплину банков – участников, так как невозврат средств означает возможность потерять источник дешевых ресурсов и утратить доверие на межбанковском рынке.

#### Список использованных источников:

1. Сайт Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Банки второго уровня. Электронный ресурс. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/financial-organizations/24?lang=ru> (дата обращения: 11.06.22)
2. Сайт Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Текущее состояние банковского сектора Республики Казахстан за 2017 -2021годы. Электронный ресурс. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/271028?lang=ru> (дата обращения: 16.05.2022)
3. Чем опасна закредитованность казахстанцев – социолог. Медиа – портал Caravan.kz. Электронный ресурс. URL: <https://www.caravan.kz/news/chem-opasna-vysokaya-zakreditovannost-kazakhstancev-sociolog-855230/>
4. Сайт LSM.kz Электронный ресурс. URL: <https://lsm.kz/zakredit-mnenie>
5. Норт, Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики / Д. Норт. – М.: Фонд экономической книги «Начала», 1997. – 190с.
6. Rakhmetova A., Kalkabaeva G., Kurmanalina A., Gusmanova Zh., Serikova G. Financial-credit and innovative economic sectors: evaluation of macroeconomic effects of regulation and interaction sectors. Entrepreneurship and sustainability issues. - 2020. – Volume 8, Number 1, P. 1224-1237. [http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.1\(82\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.1(82))
7. Kalkabaeva G., Rakhmetova A., Nakipova G. and other Financial sector assets, real innovation and economic growth: assessment of interconnection and influence of regulatory instruments. Entrepreneurship and sustainability issues. - 2020. – Volume 8, Number 2, P. 559-577. [http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.2\(34\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.2(34))
8. Рахметова А.М. Концепция взаимодействия банковского и реального секторов экономики в современных условиях. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. Москва, 2016 год
9. Rakhmetova A., Kalkabaeva G., Iskakova Z. and other Institutional conditions of interaction of financial-credit and innovative economic sectors. Entrepreneurship and sustainability issues. - 2019. – Volume 7, Number 1, P. 716-730 [http://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.1\(51\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.1(51))
10. Щенин, Р.К. Банковские системы стран мира: учебное пособие. –М.: КНОРУС, 2010. – 400с.
11. Терновская, Е.П. Банки развития: зарубежный опыт и российская практика // Финансы и кредит. – 2008. – №14 (302). – С. 81 –88.

#### References:

1. Sait Agentstva Respubliki Kazakhstan po regulirovaniyu i razvitiyu finansovogo rynka. Banki vtorogo urovnya. Ehlektronnyi resurs. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/financial-organizations/24?lang=ru> (data obrashcheniya: 11.06.22)
2. Sait Agentstva Respubliki Kazakhstan po regulirovaniyu i razvitiyu finansovogo rynka. Tekushchee sostoyanie bankovskogo sektora Respubliki Kazakhstan za 2017 -2021gody. Ehlektronnyi resurs. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/271028?lang=ru> (data obrashcheniya: 16.05.2022)
3. Chem opasna zakreditovannost' kazakhstanstsev – sotsiolog. Media – portal Caravan.kz. Ehlektronnyi resurs. URL: <https://www.caravan.kz/news/chem-opasna-vysokaya-zakreditovannost-kazakhstancev-sociolog-855230/>
4. Sait LSM.kz Ehlektronnyi resurs. URL: <https://lsm.kz/zakredit-mnenie>
5. Nort, D. Instituty, institutsional'nye izmeneniya i funktsionirovanie ehkonomiki / D. Nort. – M.: Fond ehkonomicheskoi knigi «NachalA», 1997. – 190s.
6. Rakhmetova A., Kalkabaeva G., Kurmanalina A., Gusmanova Zh., Serikova G. Financial-credit and innovative economic sectors: evaluation of macroeconomic effects of regulation and interaction sectors. Entrepreneurship and sustainability issues. - 2020. – Volume 8, Number 1, P. 1224-1237. [http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.1\(82\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.1(82))

7. Kalkabaeva G., Rakhmetova A., Nakipova G. and other Financial sector assets, real innovation and economic growth: assessment of interconnection and influence of regulatory instruments. Entrepreneurship and sustainability issues. - 2020. – Volume 8, Number 2, P. 559-577. [http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.2\(34\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2020.8.2(34))
8. Rakhmetova A.M. Kontsepsiya vzaimodeistviya bankovskogo i real'nogo sektorov ehkonomiki v sovremennykh usloviyakh. Dissertatsiya na soiskanie uchenoi stepeni doktora ehkonomicheskikh nauk. Moskva, 2016 god
9. Rakhmetova A., Kalkabaeva G., Iskakova Z. and other Institutional conditions of interaction of financial-credit and innovative economic sectors. Entrepreneurship and sustainability issues. - 2019. – Volume 7, Number 1, P. 716-730 [http://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.1\(51\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.1(51))
10. Shchenin, R.K. Bankovskie sistemy stran mira: uchebnoe posobie. – М.: KNORUS, 2010. – 400s.
11. Ternovskaya, E.P. Banki razvitiya: zarubezhnyi opyt i rossiiskaya praktika // Finansy i kredit. – 2008. – №14 (302). – S. 81 –88.

## БАНКТИК КРЕДИТТЕУ НАРЫҒЫН РЕТТЕУ: МӘСЕЛЕЛЕР ЖӘНЕ ДАМУ БОЛАШАҒЫ

**А.М. Рахметова\***

э.ғ.д., профессор  
«Зерттеулер, талдау және  
тиімділікті бағалау» ЖШС  
Нұр-Сұлтан қ., Қазақстан  
E-mail: aibota@mail.ru

***Аңдатпа:** Мақалада Қазақстанның қаржы нарығының неғұрлым дамыған сегменті ретінде банктік кредиттеудің отандық нарығын дамытудың қазіргі заманғы үрдістері қаралды. Атап айтқанда, кредит беру нарығының қазіргі заманғы даму үрдістеріне, оның негізгі құралдарына талдау келтіріледі, әлеуметтік-экономикалық әсерлерді Елеулі төмендететін негізгі проблемалар мен шектеулер зерделенеді. Атап айтқанда, автор банк секторы субъектілерінің заңды және тұлғалармен өзара іс-қимылындағы мүдделердің асимметриясының проблемаларын (экономиканың нақты секторы субъектілері үшін кредиттердің қол жетімсіздігі және халықтың кредиттеудің сын тұрғысынан болуы); қаржы құралдарының тиімсіздігі мен тартымсыздығы және басқалар зерделеді. Қорытындылай келе, автор мемлекеттің, банктердің: нақты сектор субъектілері мен халықтың мүдделерін бір мезгілде қанағаттандыру арқылы реттеудің қолданыстағы тетігін жетілдіру арқылы оң макроэкономикалық әсерлерді қамтамасыз ету тұрғысынан анықталған проблемаларды шешу және банктік кредиттеу нарығын одан әрі дамыту бойынша ұсынымдар ұсынды.*

***Түйін сөздер:** Қаржы нарығы, банктер, құнды қағаздар, кредиттер, депозиттер, қор биржасы, сақтандыру, зейнетақы төлемдері.*

## REGULATION OF THE BANK LENDING MARKET: PROBLEMS AND PROSPECTS OF DEVELOPMENT

**Rakhmetova A.M.\***

Doctor of Economics, Professor  
Center for analytical research and evaluation  
Nur-Sultan, Kazakhstan  
E-mail: aibota@mail.ru

***Abstract:** This article discusses the current trends in the development of the domestic bank lending market as the most developed segment of the financial market of Kazakhstan. In particular, the analysis of current trends in the development of the lending market, its main instruments, key problems and limitations that significantly reduce socio-economic effects are studied. In particular, the author has studied the problems of asymmetry of interests in the interaction of subjects of the banking sector with legal entities and individuals (unavailability of loans for subjects of the real sector of the economy and critical creditworthiness of the population); inefficiency and unattractiveness of financial instruments and others. In conclusion, the author offers recommendations for solving the identified problems and further development of the bank lending market in terms of ensuring positive macroeconomic effects by simultaneously satisfying the interests of the state, banks, real sector entities and the population by improving the current regulatory mechanism.*

***Keywords:** financial market, banks, securities, loans, deposits, stock exchange, insurance, pension payments.*