

Ли В.Д.

Модернизация финансового сектора и ее влияние на реализацию антикризисных мероприятий в Казахстане

Теория модернизации появилась в 50-х годах прошлого столетия в связи с необходимостью решения проблем мирового неравенства. Целевая составляющая этого теоретического направления определила фокусирование исследовательского интереса на проблематике развития, факторах и механизмах перехода к современному индустриальному обществу, положительной оценке самого процесса модернизации как прогрессивного и перспективного, существенно расширяющего потенциал человеческих возможностей. Модернизация представляет собой процесс унификации и постепенной конвергенции обществ в результате распространения по всему миру прогрессивных идей, технологий и институтов. Отличительной чертой процесса модернизации является его комплексный характер, породивший различные дисциплинарные подходы к его изучению. Модернизация Казахстана – это процесс конвергенции казахстанского общества с успешно развивающимися странами мира, учитывающий полиэтническую и многоконфессиональную специфику социума, интегрирующий комплексные преобразования в сфере политики, экономики, культуры, социальных стандартов и базирующийся на завершении первого этапа трансформационных реформ, связанных с построением основ государственности, демократии, гражданского общества, рыночной экономики и национального самосознания.

Ключевые слова: модернизация, финансовый сектор, антикризисные мероприятия, Казахстан.

Ли В.Д.

Қазақстанда қаржы секторының жаңғыруы және оның дағдарысқа қарсы іс-шараларды асыруға әсері

Жаңғырту теориясы өткен ғасырдың 50-ші жылдары әлемдік теңсіздіктегі проблемаларды шешу қажеттілігіне байланысты пайда болды. Осы теориялық бағыттың мақсатты құрамдас бөлігі механизмдердің даму факторларын зерттеу қызығушылықтары мен қазіргі заманғы индустриялық қоғамға оң баға берудегі жаңғырту үдерісінің прогрессивті және перспективті кеңейту әлеуетін адами мүмкіндіктер арқылы шоғырландыру мәселелерін анықтады. Жаңғырту біріздендіру және біртіндеп шоғырландыру үдерісі негізінде бүкіл әлем бойынша озық идеялар, технологиялар мен институттардың қоғамдарда тарату процесі болып табылады. Қазақстанды жаңғырту – бұл қазақстандық қоғамның табысты дамушы елдер арасындағы әлем ескеретін полиэтникалық және көпконфессионалды ерекшелігін социумның біріктіретін кешенді түрлендіру саласындағы саясат, экономика, мәдениет, әлеуметтік стандарттар мен негізделетін аяқталуының бірінші кезеңін трансформациялық реформалармен байланысты құрумен мемлекеттілік негіздерінің, демократия, азаматтық қоғам, нарықтық экономика мен ұлттық сана-сезімнің конвергенция үдерісі.

Түйін сөздер: жаңғырту, қаржылық сектор, дағдарысқа қарсы іс-шаралар, Қазақстан.

Lee V.D.

The modernization of the financial sector and its impact on the implementation of anti-crisis measures in Kazakhstan

Modernization theory appeared in the 50s of the last century due to the need to address global inequalities. The target component of this theoretical direction defined focus of research interest in the field of development, factors and mechanisms of the transition to a modern industrial society, the positive assessment of the modernization process as a progressive and long-term, significantly expanding the potential human capabilities. Modernization is a process of gradual harmonization and convergence of societies as a result of the spread worldwide progressive ideas, technologies and institutions. A distinctive feature of the modernization process is its comprehensive nature, gave birth to a variety of disciplinary approaches to its study. Kazakhstan's modernization – a process of convergence of Kazakhstan's society to successfully developing countries of the world, taking into account the multi-ethnic and multi-specificity of the society, integrating the complex transformations in the sphere of politics, economy, culture, social standards and based on the completion of the first phase of the transformational reforms related to the construction of the foundations of statehood, democracy, civil society, market economy and national identity.

Key words: modernization, financial sector, anti-crisis measures, Kazakhstan.

**МОДЕРНИЗАЦИЯ
ФИНАНСОВОГО
СЕКТОРА И ЕЕ
ВЛИЯНИЕ НА
РЕАЛИЗАЦИЮ
АНТИКРИЗИСНЫХ
МЕРОПРИЯТИЙ
В КАЗАХСТАНЕ**

Развитие финансового сектора страны зависит от определения его места и роли в экономике страны с учетом потребностей общества и государства. При этом в силу разных точек зрения целевые установки перед финансовым сектором каждого отдельного экономического агента не должны доминировать. В противном случае возникают условия для роста неэффективности системы и увеличения системных рисков.

Государство ожидает, что финансовый сектор будет способен предоставлять достаточный объем ресурсов по приемлемой цене для финансирования приоритетных отраслей экономики в рамках программ экономического развития.

Для потребителей (юридических и физических лиц) важным является удовлетворенность качеством, объемом, стоимостью и перечнем услуг, оказываемых финансовой системой, независимо от фаз экономического цикла.

Перед самими финансовыми организациями стоит цель увеличения текущей стоимости бизнеса, максимизации его прибыльности, прежде всего, за счет роста объема услуг от основной деятельности при управляемых рисках и структуре затрат.

Общей целью как для общества и государства, так и для финансовых организаций является формирование финансового сектора, максимально эффективно осуществляющего свою функцию финансового посредника.

Направления развития финансового сектора также должны учитывать изменения, происходящие в глобальном масштабе. На фоне усиления интеграционных процессов разрабатываются согласованные унифицированные подходы к регулированию национальных финансовых рынков (стандарты Базель III, Solvency II). Республика Казахстан и ее финансовый рынок не остаются в стороне от мировых тенденций. Происходит активное внедрение лучшей международной практики и стандартов регулирования.

Интеграция во Всемирную торговую организацию и Единое экономическое пространство, в свою очередь, 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. С другой сторо-

ны, повысится степень уязвимости финансового сектора Республики Казахстан к внешним шокам, возрастут так называемые риски «заражения», 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 выработки оптимального механизма регулирования, когда возможные последствия реализации рисков минимизированы, при этом требования не являются избыточными и не подавляют активность финансового сектора.

Развитие финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года нацелена на создание конкурентоспособного финансового сектора и повышение его эффективности в перераспределении ресурсов в экономике на базе лучших международных стандартов, включая стандарты Организации экономического сотрудничества и развития.

Для решения поставленной цели необходимо реализация следующих задач:

1) снижение издержек общества и государства на поддержание устойчивости финансовой системы в случае возникновения потенциальных шоков;

2) повышение эффективности финансового сектора в условиях экономической интеграции и глобализации;

3) совершенствование инфраструктуры и создание оптимальных условий для качественного развития финансовой системы;

4) расширение ресурсов роста финансового сектора, в том числе за счет финансовых продуктов, отвечающих потребностям экономики;

5) поддержание сбалансированных экономических условий и снижение кредитных рисков в экономике.

Такое развитие предполагает несколько этапов. При этом успешная реализация мероприятий на каждом из них создаст основу для дальнейшего устойчивого развития финансовой системы до 2030 года и далее в условиях новых мировых тенденций.

До 2020 года основные усилия будут направлены на повышение устойчивости финансового сектора посредством решения существующих проблем и укрепление его конкурентоспособности, а также принятие соответствующих мер и создание фундамента для функционирования финансового рынка после 2020 года. На данном этапе ожидаются завершение переходного

периода после вступления Республики Казахстан в ВТО, а также переход на международные стандарты регулирования финансовой деятельности.

В период до 2025 года планируется завершить процесс гармонизации законодательств стран-участниц ЕЭП, определяющих развитие финансовых рынков стран. Основным итогом гармонизации станет создание наднационального органа по регулированию финансового рынка. В этой связи ожидается изменение роли и места национальных регуляторных органов.

В период после 2020 года перед финансовыми организациями встанут вызовы, связанные с ростом проникновения финансовых услуг, оказываемых глобальными и региональными лидерами на внутреннем рынке без коммерческого присутствия (через филиалы). Необходимо принимать во внимание развитие инфо-коммуникационных технологий, а также гибридных моделей (стратегические партнерства традиционных финансовых и технологических организаций), что изменит привычный уклад предоставления финансовых услуг. В этой связи отечественные финансовые организации должны быть способны выигрывать конкуренцию за потребителя с игроками, аппетит к риску и возможности которых несопоставимо выше в условиях нераспространения на них базовых пруденциальных нормативов и требований. В этих условиях рост конкурентоспособности невозможен только лишь за счет экстенсивного увеличения масштабов бизнеса. Он должен также базироваться на улучшении качества бизнес-стратегий и процессов, позволяющих быстро адаптировать новые тренды и технологии предоставления финансовых услуг потребителям.

Основные внутренние структурные проблемы и тенденции развития финансового сектора состоят в следующем.

Развитие финансовой системы Республики Казахстан носит неустойчивый характер и обуславливается наличием ряда ключевых проблем, многие из которых носят затяжной характер, что также подтверждается межстрановыми оценками ведущих международных организаций. Стагнация финансового рынка на протяжении последних лет вызвана как внутренними причинами, так и ограничениями со стороны реального сектора, в частности:

1) приоритеты кредитования банками отражают диспропорции в структуре экономического роста, базирующегося на потребительском спросе, а не на инвестициях;

2) ограниченный набор услуг, оказываемых крупным предприятиям, и неспособность банков аккумулировать самостоятельно существенный объем ресурсов, необходимых для финансирования масштабных инвестиционных проектов, определяют зависимость финансирования приоритетных направлений развития экономики, в том числе малого и среднего предпринимательства, во многом от ресурсов, выделяемых государством;

3) перекося в сторону розничного фондирования банковской системы при фактическом отсутствии рынка перераспределения ликвидности и неразвитости механизмов рефинансирования делает систему подверженной рискам «смены настроений» вкладчиков;

4) высокий объем неработающих займов снижает возможности банковского сектора гибко реагировать на изменения макроэкономической среды, ситуации на отдельных рынках;

5) несоответствие структуры активов и пассивов банковской системы по видам валют, поскольку кредиторы банков увеличивают предпочтения к иностранной валюте, а заемщики – к национальной валюте;

6) 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;

7) системный риск, связанный с высокой убыточностью отдельных видов страхования в результате законодательного ограничения размера страховых тарифов и дерегулирования государственных функций с передачей их коммерческим страховым организациям без должного селективного рисков;

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

9) дефицит предложения и непривлекательность инструментов рынка ценных бумаг относительно депозитов банков и рынка недвижимости для розничных инвесторов;

10) как следствие, отсутствие альтернативности рынку банковских услуг со стороны рынка ценных бумаг;

11) ослаблению конкурентоспособности банковского сектора Республики Казахстан могут послужить 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;

12) неконкурентоспособность Регионального финансового центра города Алматы (РФЦА) по сравнению с мировыми финансовыми центрами как следствие основных проблем рынка ценных бумаг страны, присущих на данном этапе его развития, а также проблем, носящих системный характер (инфраструктурные, экономические, инвестиционные, деловые, социальные, транспортные, экологические).

Основные принципы и общие подходы развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года состоят следующем.

Основными приоритетами развития финансового сектора являются:

1) дальнейшее развитие и международная интеграция на принципах соответствия лучшим международным стандартам (в частности, стран ОЭСР);

2) консолидация банковского сектора, увеличение капитализации и рост его финансовых возможностей;

3) обусловленность государственной финансовой поддержки и интенсивности надзорного процесса масштабом рисков;

4) повышение устойчивости базы фондирования и эффективности управления системной ликвидностью за счет диверсификации фондирования по валютам, срокам, источникам (розничное, оптовое, капитал), постоянного участия Национального Банка Республики Казахстан на денежном рынке, стимулирования развития межбанковского рынка;

5) риск-ориентированность в регулировании и надзоре за субъектами финансового рынка;

6) формирование системы стимулов, нацеленной на гибкое внедрение новых продуктов, развитие технологий с достаточным уровнем безопасности и эффективное управление капиталом финансовых организаций, и регуляторной среды, которая позволяет не только решать текущие проблемы, но и обеспечивает условия для недопущения повторения негативных ситуаций;

7) активная роль государства в увеличении предложения финансовых инструментов на фондовом рынке в рамках «Народное IPO» и приватизации государственных активов;

8) расширение охвата населения и субъектов экономики финансовыми услугами и повышение финансовой грамотности потребителей финансовых услуг;

9) сочетание прагматичного регуляторного протекционизма на рынке ценных бумаг с либерализацией листинговых требований и процедур доступа;

10) расширение регуляторных возможностей для квалифицированных инвесторов по инвестиционным операциям и принятию рисков с повышением требований к их управлению и достаточности капитала;

11) ограничение прямого участия государства в финансовой системе через институты развития, не конкурирующие с частными финансовыми организациями;

12) повышение автономности и независимости институциональной структуры Национального Банка Республики Казахстан в части принятия решений по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;

13) повышение рыночной дисциплины;

14) повышение инвестиционной привлекательности финансового рынка для вложений внутренних и внешних инвесторов в капитал;

15) сохранение финансовой системы с преимущественно отечественным капиталом.

По ключевым показателям развития финансового рынка планируется к

2020 году достичь следующих целевых ориентиров.

Активы банков составят не менее 80% от нефтегазового ВВП, ссудный портфель – не менее 60% от нефтегазового ВВП, что предполагает расширение их участия в финансировании экономики, особенно в государственных программах развития. Данные значения оцениваются как минимально необходимые для ограничения масштабной экспансии зарубежных банков на казахстанский рынок, сохранения отечественной финансовой системы и снижения потерь отечественных банков от полной либерализации доступа на нее иностранных финансовых институтов.

Однако риски того, что целевые ориентиры по банковскому сектору не будут достигнуты, связаны, прежде всего, с масштабными заимствованиями крупных отечественных предприятий, особенно с государственным участием, и институтов развития на внешних рынках. В результате отечественная банковская система

остается востребованной только для малого и среднего бизнеса и населения, потенциал которых не позволит существенно повысить активность банков без надувания «мыльного пузыря».

Объем страховых премий по рынку увеличится в 2-2,5 раза. Объем страховых премий будет увеличиваться за счет расширения охвата населения розничным добровольным страхованием, в том числе накопительным страхованием жизни. Рост страховых премий по обязательным видам страхования будет поддерживаться за счет повышения индекса потребительских цен и увеличения количества объектов страхования.

Капитализация рынка акций к ВВП увеличится в два раза при условии реализации Программы «Народное IPO» и проведения новых IPO корпоративными эмитентами.

Доля исламских банков составит 3-5% от объема активов банковской системы Республики Казахстан.

РФЦА войдет в группу десяти ведущих финансовых центров Азии.

Ключевые целевые показатели развития финансового рынка, которые планируются к 2020 году, предполагают рост глубины финансового посредничества, масштаба и качества оказываемых потребителям финансовых услуг до уровней, позволяющих обеспечить необходимый уровень конкуренции с иностранными игроками в условиях открытия границ на основных сегментах финансового сектора.

Установление конечных показателей развития финансовой системы до 2030 года будет базироваться на результатах предложенной финансовой модели. Поэтому установление соответствующих ориентиров должно базироваться на достижении результатов, планируемых к достижению в 2020 году.

Принятие и реализация задач Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года создадут основу для качественного развития сегментов финансового рынка после 2020 года в условиях открытия «финансовых границ» после вступления Республики Казахстан в ВТО и создания общего финансового рынка на территории ЕЭП. Будет обеспечен доступ к финансовым услугам широкого круга потребителей. Будут обеспечены повышение их финансовой грамотности, защищенность интересов и сохранность сбережений участников финансового рынка.

Все это обеспечит дополнительные условия для вхождения Республики Казахстан в число 30-ти самых развитых стран мира.

Литература

- 1 Послание Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Нұрлы Жол – путь в будущее».
- 2 Концепция по вхождению Казахстана в число 30-ти самых развитых государств мира
- 3 Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года
- 4 Интернет-ресурсы

References

- 1 Poslanie Prezidenta Respubliki Kazahstan N.A. Nazarbaeva narodu Kazahstana «Nұrly Zhol – put' v budushhee»
- 2 Konceptsiya po vhozheniju Kazahstana v chislo 30-ti samyh razvityh gosudarstv mira
- 3 Konceptsiya razvitiya finansovogo sektora Respubliki Kazahstan do 2030 goda
- 4 Internet-resursy