

УДК 336(574)

Ж.К. Шарипова

Казахско-русский международный университет, Казахстан, г. Актобе
E-mail: zhanna.82-82@mail.ru

Развитие кредитного рынка в Республике Казахстан

Кредитный рынок позволяет осуществить накопление, движение, распределение и перераспределение заемного капитала между сферами экономики. На сегодняшний день кредитный рынок Республики Казахстан является крупнейшим элементом финансового рынка страны. Если пять лет назад тройка банков второго уровня составляла ядро банковской системы, то сегодня на первый план выходят средние банки со своей целевой аудиторией. Кредитный рынок РК имеет тенденцию качественного развития. На значительное повышение конкуренции в банковском секторе оказывают влияние банки с иностранным участием, конкурентным преимуществом которых является передача инновационных технологий от материнских банков в области автоматизации и реинжиниринга бизнес-процессов. На фоне дальнейшего усиления конкуренции банки продолжают работу по повышению эффективности текущей деятельности, большое внимание будет уделяться качеству и скорости предоставления услуг, развитию дистанционных каналов обслуживания для клиентов. Особое внимание уделялось развитию в банках центров посткредитного обслуживания и их автоматизации, что позволило усилить контроль за качеством кредитного портфеля, начиная с первого дня просрочки платежей по кредиту.

Ключевые слова: финансовые средства, ссудный капитал, кредитное учреждение, потребительская разница, просроченная задолженность, возобновление кредитных ресурсов.

Ж.Қ. Шаріпова

Қазақстан Республикасының несие нарығының дамуы

Несие нарығы экономикада қарыз капиталды жинақтау, оның қозғалысы, бөлінуі және қайта бөлуді жүзеге асырады. Бүгінгі күні ҚР несие нарығы еліміздің қаржы нарығында ірі элементтерге жатады. Несие объективті қажеттіліктен туындаған және ол қоғамдық өндіріс процесінде маңызды рөл атқарады. Несие ақшалай капиталдық қарызға трансформациясын қамтамасыз етеді және несие берушілер мен қарызға алушылардың арасындағы қарым-қатынасты білдіреді.

Оның көмегімен мемлекеттің, халықтың, ұйымдардың және кәсіпорындардың табыстары мен бос (еркін) ақшалай қаражаттары жинақталып, уақытша пайдаланудың төлеміне аударылатын несие капиталына айналады. Несие нарығы сапалы даму тенденциясында. Банк саласында бәсекелестікті дамытуда шетел инвесторларының рөлі жоғары, өйткені олар бизнес – үрдістерді автоматтандыру мен реинжинирингте инновациялық технологияларды енгізеді. Жоғары бәсекелестік жағдайында банктер өз жұмыстарын сапаға, қызмет көрсетудің жылдамдылығына және қашықтан қызмет көрсету саласын жақсартуға бағыттып жатыр. Ерекше көңіл несиеленгеннен кейінгі қызмет көрсетуге, оларды автоматтандыруға және несие портфелінің сапасына бақылау жүргізуге бөліп отыр.

Түйін сөздер: қаржылық құралдар, қарыз капиталы, несие ұйымдары, тұтынушылық айырмашылық, төлеу мерзімі өткен қарыз, несие ресурстарын жаңарту.

Zh.K. Sharipova

Development of the credit market in the Republic of Kazakhstan

The credit market allows to carry out accumulation, movement, distribution and redistribution of the loan capital between economy spheres. Today the credit market of the Republic of Kazakhstan is the largest element of the financial market of the country. If five years ago the three of banks of the second level was the center of a banking system, today to the forefront there are average banks with the target audience. The RK credit market tends high-quality development. Banks have impact on substantial increase of the competition in the banking sector with the foreign participation which competitive advantage is transfer of innovative technologies from parent banks in the field of automation and reengineering of business processes. Against further strengthening of the competition banks will continue work on increase of efficiency of the current activity, much attention will be paid to quality and service speed, development of

remote channels of service for clients. The special attention was paid to development in banks of the centers of post-credit service and their automation that allowed to strengthen control of quality of a credit portfolio, since first day of delay of payments on the credit.

Key words: Financial means, loan capital, credit institution, consumer difference, arrears, renewal of credit resources.

Кредитный рынок – это механизм, с помощью которого устанавливаются взаимоотношения между предприятиями и гражданами, нуждающимися в финансовых средствах, и организациями и гражданами, которые их могут представить на определенных условиях.

Кредитный рынок позволяет осуществить накопление, движение, распределение и перераспределение заемного капитала между сферами экономики.

В процессе исторического развития кредит приобрел многообразные формы, основные из которых – это коммерческий и банковский кредит [1].

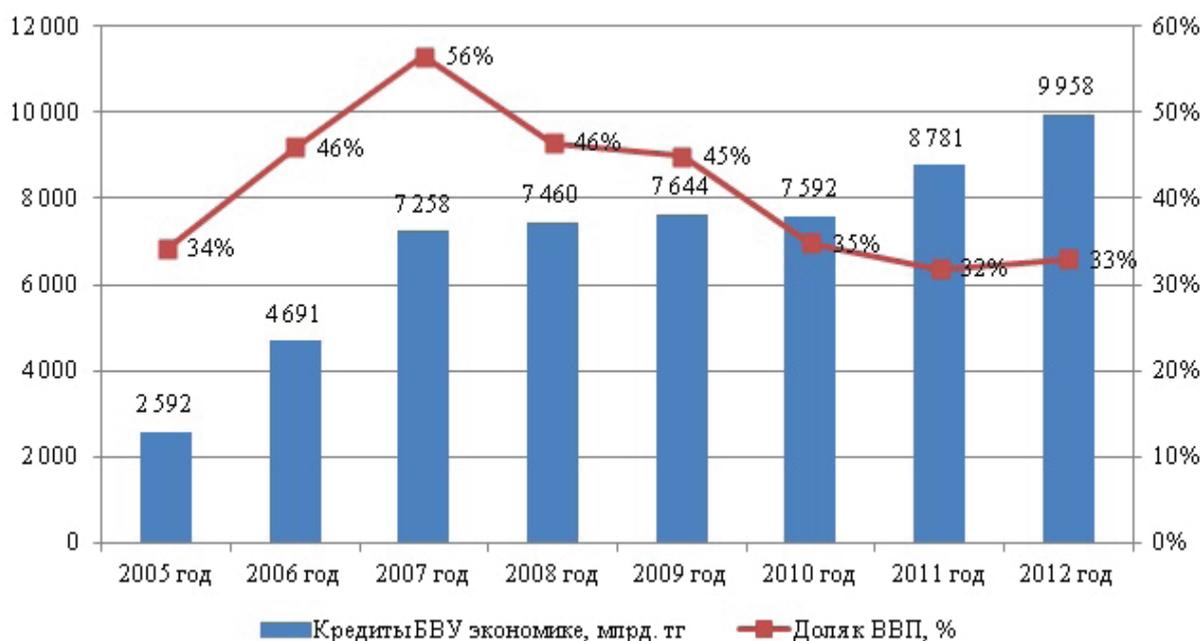
Кредитные отношения носят двусторонний характер и в одинаковой мере необходимы как для хозяйствующих субъектов, так и учреждений кредитной системы. Хранение денег в кредитных учреждениях означает создание кредитных ресурсов, а их размещение для нужд экономики и населения – предоставление кредита.

Двусторонние отношения могут быть между: хозяйственными организациями и кредитной системой, кредитной системой и населением, между государством и кредитной системой, между кредитными учреждениями, между кредитными учреждениями разных государств [2].

На сегодняшний день кредитный рынок Республики Казахстан является крупнейшим элементом финансового рынка страны. Рассмотрим на рисунке 1 динамику объемов кредитования.

Рисунок 1 показывает, что наблюдается динамика роста выданных кредитов с 2005 года до 2009 года. Наиболее высокие темпы в 2005-2007 годах: 2005 год – 2 592 млрд. тенге, в 2006 году – 4 691 млрд. тенге, в 2007 году – 7 258 млрд. тенге. Кредитный бум отразился и на доле выданных кредитов в ВВП государства: в 2005 году – 34%, в 2006 году – 46%, в 2007 году – 56%.

В 2008-2010 годах наблюдается замедление темпов роста и даже в 2010 году снижение объемов выданных кредитов: 2008 год – 7 460 млрд. тенге, 2009 год – 7 644 млрд. тенге, 2010 год – 7 592 млрд. тенге.



Источник: статистика НБ РК

Рисунок 1 – Динамика объемов кредитов банков второго уровня экономике за 2005–2012 годы

– 7 592 млрд. тенге. Такая ситуация, соответственно, повлияла и на удельный вес кредитов в ВВП – снижение доли с 56% в 2007 году до 46% в 2008 году, до 45% в 2009 году и до 35% в 2010 году. Если учитывать, что с февраля 2009 года тенге потерял 25% от своей реальной стоимости, то можно говорить о том, что падение реальной стоимости выданных кредитов было намного значительнее, а номинальные объемы частично сохранены за счет выданных в иностранной валюте кредитов.

В посткризисный период наблюдается восстановление темпов прироста выданных экономике кредитов: в 2011 году – 8 781 млрд. тенге, или 32%, в 2012 году – 9 958 млрд. тенге, или 33% к ВВП страны [3].

Сейчас на кредитном рынке идет активная трансформация масштабов. Если пять лет назад тройка банков второго уровня составляла ядро банковской системы, то сегодня на первый план выходят средние банки со своей целевой аудиторией.

Объем кредитов юридическим лицам за июнь повысился на 1,2% – до 7 324 млрд. тенге, физическим лицам увеличился на 2,6% – до 3 220,9 млрд. тенге. Удельный вес кредитов физическим лицам вырос за месяц с 30,3% до 30,5%.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за июнь повысилось на 1,0% – до 1 473,6 млрд. тенге (рост на 4,4%), что составляет 14,0% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 19,7%), строительство (13,2%),

промышленность (11,9%), транспорт (3,8%) и сельское хозяйство (3,0%).

В июне т.г. средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 10,3% (в мае 2013 года – 10,9%), физическим лицам – 19,5% (20,0%) [4].

Рынок ипотечных кредитов (первичный ипотечный рынок) охватывает сферу деятельности кредитора и заемщика, между которыми в силу заключения договора ипотечного кредитования возникают обязательства. Участниками первичного рынка выступают граждане и ипотечные банки, ипотечные компании и другие учреждения, предоставляющие гражданам кредиты под залог недвижимости. Если кредитором является банк, то для него важна возможность возобновления кредитных ресурсов, которые он может выдавать в виде новых долгосрочных ипотечных кредитов очередным заемщикам. Для решения этой задачи организуется вторичный ипотечный рынок.

Банковская ипотека тяжело усваивается населением. За 7 месяцев текущего года объем выданных займов на строительство и приобретения жилья составил всего 144,3 млрд. тенге. Для сравнения: только за июль на потребительские цели граждан банки выдали кредитов на 200 млрд. тенге. По текущему году (выданные кредиты за период январь-июль 2013) сумма потребительских кредитов в 7,5 раз превысила розничную ипотеку.

В целом по Казахстану годовой рост объема ипотечных займов составил 9% (на 90 млрд. тенге), в Астане объем ипотечных займов вырос на 20% (на 24,8 млрд. тенге).

Таблица 1 – Структура кредитного рынка по объектам кредитования

Структура кредитного рынка по объектам кредитования. За период (млн.тг)				
	2013/1–2013/7		2012/1–2012/7	
	Всего	Доля	Всего	Доля
Кредиты за период	4691738	100,00%	3940212	100,00%
Приобретение оборотных средств	2612741	55,69%	2448328	62,14%
Потребительские цели граждан	1083278	23,09%	646873	16,42%
Прочие цели	454155	9,68%	361973	9,19%
Приобретение основных фондов	290043	6,18%	169639	4,31%
Ипотека для населения	144331	3,08%	117941	2,99%
Новое строительство и реконструкция	106143	2,26%	116425	2,95%
Приобретение ценных бумаг	1038	0,02%	79032	2,01%
Расчеты CAP на основе данных НБ РК				

Банки пытаются адаптировать кредиты на приобретение жилья под разные бюджеты, в том числе и под тех клиентов, кто не имеет накоплений. Это ипотека без первоначального взноса. На жилищном рынке для клиентов без капитала есть альтернатива: либо жить в арендованной квартире, либо долгосрочно расплачиваться с банком за собственное жилье. Заемщик берет ипотечный кредит, покупает квартиру и ежемесячно оплачивает банковский долг, сумма которого эквивалентна арендованному жилью.

Стартовые условия для заемщика: помимо ипотечной квартиры, он должен представить дополнительный ликвидный залог – это недвижимость либо банковский вклад. Также у заемщика должны быть стабильные доходы,

превышающие среднемесячную казахстанскую заработную плату.

Ипотеку без первоначального взноса предлагают 12 банков. Сумма займа определяется от стоимости приобретаемой недвижимости. Самая популярная верхняя планка по размеру ипотечного займа – 80% от суммы приобретаемой недвижимости (8 банков). Народный банк и Сбербанк довели максимум займа до 90% от стоимости приобретаемой недвижимости [5].

Некоторые банки вводят ограничения по сумме займа. Диапазон максимальной суммы – от 25 до 250 млн. тенге. Интересно, что самую крупную ипотеку дает сравнительно небольшой индийский банк PNB – 250 млн. тенге

Таблица 2 – Ипотечные кредиты без первоначального взноса под дополнительный залог

Ипотечные кредиты без первоначального взноса под дополнительный залог. Предложения от БВУ РК. Сентябрь 2013								
Банк	Продукт	Максимальная сумма кредита	Максимальный срок кредита	Годовая эффективная ставка по кредитам				
				3 года	10 лет	20 лет	30 лет	Средняя*
Народный банк	На недвижимость и земельные участки	90%	360	14,30%	14,10%	14,60%	14,6%	14,33%
	Приобретение строящейся недвижимости	80%	360	13,40%	14,10%	14,60%	14,6%	14,00%
	На строительство и ремонт жилья	80%	240	13,40%	14,10%	14,60%		14,00%
Сбербанк	Ипотека молодая семья	90%	360	15,01%	15,01%	15,01%	15,01%	16,20%
	Жилищный кредит	70%	360	15,36%	15,36%	15,36%	15,36%	17,48%
	Ипотека-легче	50%	180	16,36%	16,36%			
Банк Центр Кредит	Совместно с КИК	85%	240	Ставка плавающая, зависит от инфляции и СПРЭДа КИК				
Альянс Банк	С фиксированной ставкой (75 млн.тенге)	85%	240	15,08%	15,08%	16,18%		15,49%
	С фиксированной ставкой (50 млн.тенге)	85%	240	15,08%	15,08%	16,18%		15,49%
PNB	Ипотека на льготных условиях	85%	300	15,70%	15,70%	15,70%		15,70%
АТФ банк	Ипотека	80%	240	15,08%	16,00%	16,00%		15,67%
	Ипотека с предварительным решением	80%	240	15,08%	16,00%	16,00%		15,67%
Нурбанк	“Нур Жаусын”	80%	240	14,61%	14,61%	14,61%		14,61%
Asia Credit Bank	Ипотека “На простор”	80%	240	12,70%	12,70%	12,70%		12,70%
	Ипотека “На простор с+”	80%	240	13,30%	13,30%	13,30%		13,30%
Банк ВТБ	Ипотечное кредитование	80%	240	14,50%	14,50%	14,50%		14,50%
Евразийский банк	Ипотека	75%	240	21,40%	21,40%	21,40%		21,40%
Банк Kassa Nova	Ипотека	75%	180	14,40%	14,40%			14,40%
Цеснабанк	Совместно с КИК	70%	240	Ставка плавающая, зависит от инфляции и СПРЭДа КИК				
* С учетом ипотечных кредитов сроком до года								
Расчеты CAP на основе данных корпоративных сайтов БВУ РК								

сроком до 25 лет и только для жителей Астаны и Алматы.

Длина ипотечного кредита – один из определяющих факторов для заемщика, не имеющий накоплений. Кредит на десятилетия снижает ежемесячную нагрузку на бюджет, но увеличивает конечную стоимость ипотеки. На казахстанском рынке самый популярный максимум по срокам – 20 лет. Самая длинная ипотека также у Народного банка и Сбербанка – 30 лет. По десятилетнему кредиту средняя эффективная ставка на рынке 15,15%. По двадцатилетнему кредиту – 15,44%. Самый длинный ипотечный кредит на рынке, на 30 лет, от Народного банка обходится в 14,6% годовых, а средняя – в 14,89%.

Еще один психологический барьер в ипотеке без первоначального взноса – риск потерять квартиру, поставленную в дополнительный залог. Вывести из банковского залога жилье можно только в том случае, если сумма оплаченного долга покрывает сумму, которая указана в банковском договоре о первоначальном взносе. Кроме этого, на заемщика ложатся разовые затраты на оформление кредита: 1-2% от суммы займа и страховка.

При таких весьма нелояльных условиях казахстанская ипотека, очевидно, недостижимый финансовый инструмент для населения со средним уровнем платежеспособности. В итоге, ипотечное кредитование уходит на обочину кредитного рынка Казахстана.

Кредитный рынок РК имеет тенденцию качественного развития. Об этом говорится в очередном ежеквартальном обследовании банков «Состояние и прогноз параметров кредитного рынка», проведенном в январе т.г. Национальным банком РК. Форма – анкетирование и интервьюирование представителей банков.

Так, в сегменте корпоративного кредитования в 4-м квартале 2011 года 59% банков отметили увеличение спроса, 38% – показали неизменность спроса на кредиты со стороны нефинансовых организаций. Наиболее востребованными остаются краткосрочные и долгосрочные займы на пополнение оборотных средств, рефинансирования существующих долгов предприятий и приобретение основных средств.

Банки проводят активную политику по привлечению новых и удерживанию существующих заемщиков. Одним из стимулов для них являются льготные условия (низкие процентные став-

ки и приемлемые сроки кредитования), предлагаемые в рамках государственных программ – таких, как «Дорожная карта бизнеса-2020» и программа АО «ФРП «Даму». По данным программам из фондов выделяются кредиты под 4% годовых малому и среднему бизнесу, направленному в сферы производства. Но наблюдается и постепенное восстановление кредитования за счет собственных и привлеченных средств банков, которые уже предлагают условия, аналогичные госпрограммам, и постепенно наращивают объем выдачи кредитов [6].

На значительное повышение конкуренции в банковском секторе оказывают влияние банки с иностранным участием, конкурентным преимуществом которых является передача инновационных технологий от материнских банков в области автоматизации и реинжиниринга бизнес-процессов. Кроме того, данные банки имеют доступ к более дешевым источникам фондирования (капитал материнских банков) и, соответственно, оказывают давление на снижение стоимости кредитных продуктов на казахстанском рынке. Это существенно повышает эффективность их работы, позволяет расширять клиентскую базу и, соответственно, увеличивать прибыль [7].

Кредитный рынок Казахстана пошел на поправку. В марте объем займов увеличился на 115,5 миллиардов тенге. Просрочка сократилась почти на полмиллиарда.

14 регионов по итогам месяца прибавили к своим кредитным портфелям. Лидеры роста: Алматинская область – 3,6% и Павлодарская – 3,1%. Рынок нацеливается на периферию. Уровень концентрации мегаполисов, Алматы и Астаны, за год снизился с 74,5% до 72,8%.

Объем просроченных кредитов сократили 4 региона. В лидерах по доле просроченных кредитов – южные регионы. В Алматы четверть кредитов с просрочкой, в ЮКО – 17%, в Жамбылской – 14%. Общий уровень просроченной задолженности по рынку – 19,2%, за счет веса Алматы. Из 1,9 триллионов просроченных кредитов 1,5 триллиона приходится на южную столицу. Финансовый центр одновременно является основной зоной прописки крупного бизнеса.

Банки продолжают активно привлекать деньги населения под инвалютные вклады. Самые популярные из них – долларовые депозиты. Их предлагают 29 банков из 38, работающих в

Казахстане. В первой половине октября по нашим расчетам средневзвешенная базовая ставка вознаграждения по долларovým годовым вкладам опустилась уже до 4,2%. В качестве расчета рассматривались самые доступные вклады (с минимальным взносом до 100 долларов и средним сроком до 1 года). Такие предложения разместили у себя на сайте 17 банков, всего 34 депозитных продукта.

На средневзвешенную ставку оказывают давление банки, предпочитающие максимально перестраховываться по валютным рискам. Их цена привлечений годовых валютных вкладов держится в коридоре от 1 до 3%.

Впрочем, сейчас на рынке 13 банков привлекают вклады по цене от 9,4% и выше. Самую высокую ставку, 10,5%, предлагают шесть банков. Информационные волны по поводу девальвации будут способствовать дальнейшему понижению ставок на валютные вклады.

И конкурентные преимущества своих депозитных продуктов банки будут строить на неценовых параметрах. Сейчас наблюдается системная тенденция снижения требований к клиентам. Так, по самым доступным долларovým депозитам по 15 продуктам из 25 размещенных на банковских сайтах не предусмотрено штрафных санкций (но не менее чем через 6 месяцев).

По 17-ти депозитным продуктам в инвалюте нет ограничений по минимальной сумме дополнительных взносов [8].

В сегменте корпоративного кредитования 56% банков отметили увеличение спроса, и чуть более 40% – показали неизменность спроса на кредитные ресурсы со стороны нефинансовых организаций.

Наиболее привлекательны для заемщиков – краткосрочные займы на пополнение оборотных средств, долгосрочное кредитование – для приобретения основных средств и модернизацию предприятий. Наибольшим спросом пользовались кредиты, предоставляемые по программам финансирования международных финансовых институтов, государства.

Наблюдался рост интереса ряда банков с иностранным участием к кредитованию субъектов крупного предпринимательства в нефтегазовом и сопутствующих секторах, в сфере торговли. При этом некоторые казахстанские банки указывали на кредитование в большей степени

субъектов МСБ в нефтегазовой отрасли, сельском хозяйстве и торговле. Также значительна доля строительной отрасли.

Ограниченное количество кредитоспособных субъектов корпоративного сектора и высокий уровень конкуренции стимулировали банки использовать более гибкий подход при кредитовании наиболее привлекательных заемщиков, а также предлагать комплексные продукты, включая обслуживание текущих счетов клиентов и предложение розничных и зарплатных проектов для сотрудников корпоративного сектора по более выгодным условиям.

Во 2-м квартале т.г. тенденция роста спроса на кредитные ресурсы со стороны заемщиков продолжится. 59% банков ожидают, что спрос увеличится, остальные – не ожидают изменения спроса.

Прогнозируется рост спроса на кредитные продукты по следующим направлениям: овердрафт, программы финансирования международных финансовых институтов (АБР, ЕБРР и т.д.), кредиты на коммерческую недвижимость. Банки ожидают дальнейшего повышения кредитной активности со стороны заемщиков и наращивания кредитного портфеля. При этом со стороны банков будет сохраняться индивидуальный подход кредитования клиентов.

В сегменте розничного кредитования тенденция роста спроса со стороны физических лиц сохранилась. Около 27% банков отметили рост спроса на ипотечные продукты кредитования, и 39% банков заявили об увеличении спроса на потребительские кредиты.

Учитывая оживление на рынке потребительского кредитования, банки проводили активную работу по расширению охвата населения потребителем кредитованием. Была продолжена работа по совершенствованию специализированных продуктов для определенных целевых групп населения. Вместе с тем тщательно проверяется платежеспособность и кредитоспособность клиентов.

На рынке ипотечного кредитования наиболее устойчивый платежеспособный спрос наблюдался на элитную недвижимость, выдача банками новых кредитов по недвижимости эконом-класса сохранялась ниже уровня погашения населением ранее выданных кредитов.

Во 2-м квартале т.г. 64% банков прогнозируют рост спроса на потребительские продукты

и 43% – на ипотечные. При этом 23% банков планируют некоторое смягчение кредитной политики по ипотечному кредитованию, что связано с дальнейшей перспективой развития рынка недвижимости (госпрограмма «Доступное жилье-2020») и с ростом конкуренции. На фоне дальнейшего усиления конкуренции банки продолжают работу по повышению эффективности текущей деятельности, большое внимание будет уделяться качеству и скорости предоставления услуг, развитию дистанционных каналов обслуживания для клиентов.

В 1-м квартале банки указывали на сохранение высокого уровня кредитного риска в связи со значительной долей неработающих кредитов в ссудных портфелях. При этом законодательно закрепленные в 2011 году налоговые льготы, предусмотренные для восстановления провизий по сомнительным и безнадежным долгам, оценивались банками как недостаточные для решения проблем с неработающими кредитами.

Около 19% банков ожидают некоторое улучшение качества ссудного портфеля, около 78% считают, что качество останется без изменения, и только 3% – что качество ссудного портфеля ухудшится.

Особое внимание уделялось развитию в банках центров посткредитного обслуживания и их автоматизации, что позволило усилить контроль за качеством кредитного портфеля, начиная с первого дня просрочки платежей по кредиту. В связи с этим качество кредитного портфеля, сформированного после кризиса, оценивается банками как достаточно надежное.

Таким образом, можно сделать следующие выводы по анализу кредитного рынка в структуре финансового рынка: кредитный рынок, достаточно стабильно перенес финансовый кризис за счет государственной поддержки кредитования реального сектора экономики. Именно этим объясняется увеличение доли кредитования в национальной валюте.

Литература

- 1 Давыденко Л. Н. Экономическая теория. – М.: Наука, 2002. – 168с.
- 2 Жуков Е.Ф. Деньги, кредит, банки. – М.: ЮНИТИ, 2000. – 89 с.
- 3 Анализ кредитного рынка Республики Казахстан за 2005-2012 годы, www.predictor.kz
- 4 «Банки охотнее кредитуют торговлю», www.kapital.kz
- 5 Асаул А.Н., Асаул Н.А., Фалтинский Р.А. Основы бизнеса на рынке ценных бумаг: учебник. – 2008. – 207 с.
- 6 Обзор казахстанского рынка ипотечных кредитов без первоначального взноса. www.ranking.kz
- 7 «Финансовая стабильность». www.inform.kz
- 8 www.forbes.kz
- 9 Официальный сайт Национального банка РК, www.nationalbank.kz
- 10 Credit Ratings and Complementary Sources of Credit Quality Information /BCBS Working Papers №3. – Basle: BIS, August 2000

References

- 1 Davydenko L. N. Economicheskaya teoria, M.: nauka, 2002. – 168s.
- 2 Zhukov E.F. Dengi, credit, banki. M.: Yuniti, 2000 – 89s.
- 3 Analys creditnogo rinka Republici Kazakhstan za 2005-2012, www.predictor.kz
- 4 "Banki ohotnee credituyut trgovlyu", www.kapital.kz
- 5 Asaul A.N., Asaul N. A., Faltinsky R. A. "Osnovi biznesa na rinke tcennikh bumag", Uchebnik, 2008. – 207c.
- 6 Obzor kazakhstanskogo rinka ipotechnikh kreditov bez pervonahalnogo vzosna. www.ranking.kz
- 7 "Finansovaya stabilnost". www.inform.kz
- 8 www.forbes.kz
- 9 Oficialnyi site Natsionalnogo banka RK, www.nationalbank.kz bank
- 10 Credit Ratings and Complementary Sources of Credit Quality Information/BCBS Working Papers No. 3. – Basle: BIS, August 2000