

Қазақстандық экономика жағдайында капитализация қойылымын есептеу механизмі және есептеу формулары Трифоноф формулалары арқылы қарастырылды.

**Түйін сөздер:** тәуекелдің жинақталу формуласы, Трифоноф формуласы, тәуекелсіз қойылым, салалық тәуекел, объективті тәуекел, капитализация қойылымы.

УДК 336.77

**М.Т. Жоламанова, Г.Ж. Жунусова**

(Қазақстан Республикасының Ұлттық ақпарат агенттігінің техникалық университетінің атына К.И.Сатпаева, Алматы, Республика Қазақстан, gulmirazhzh@mail.ru)

## **РОЛЬ КРЕДИТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ГОСУДАРСТВА В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА**

**Аннотация.** Показаны краткие сведения о состоянии реального сектора экономики Казахстана в настоящее время. Проведён анализ влияния кредитования на реальный сектор экономики. Показана необходимость функционирования кредитно-банковской системы и промышленности в тесной взаимосвязи, роль государства в развитии экономики страны. Экономика Казахстана нуждается во внутренних финансовых ресурсах, способных поддержать дальнейшее развитие и диверсификацию реального сектора экономики.

Устойчивый и долговременный рост экономики может быть обеспечен за счёт введения новых мощностей и применения новых технологий, а это предполагает вливание инвестиций в реальный сектор экономики в форме кредитов банков.

**Ключевые слова:** реальный сектор экономики, финансовый рынок, банки второго уровня, сегменты реального сектора экономики, промышленность.

Реальный сектор экономики - это совокупность отраслей экономики в сфере производства товаров и услуг. В Казахстане данный сектор можно поделить на сегменты, где каждый имеет свои особенности и недостатки: моральное и физическое состояние основных фондов, уровень обеспеченности квалифицированной рабочей силой, инвестиционная привлекательность, конкурентоспособность.

Развитие промышленности Казахстана предопределено наличием собственных запасов полезных ископаемых. Основу сложной многоотраслевой структуры промышленности Казахстана составляют отрасли, относимые к первому сегменту – это предприятия нефтегазодобывающей, металлургической, урановой и угольной промышленности. Казахстанские топливно-энергетические ресурсы (нефть, газ, уголь), а также некоторые черные (железная, хромовая руда, сталь и ферросплавы) и цветные металлы (медь, алюминий, цинк и свинец) обладают международной конкурентоспособностью. Развитие промышленности данного сегмента находится в прямой зависимости от мировых цен на нефть. Кроме экспортно ориентированных отраслей к первому сегменту относятся также - нефтегазоперерабатывающая промышленность, электроэнергетика, пищевая промышленность. Для банков второго уровня кредитование предприятий пищевой промышленности является привлекательной в силу возможности в короткие сроки получить прибыль. Продукция нефтегазоперерабатывающей промышленности и электроэнергетика пользуется высоким спросом на внутреннем рынке и не исключает возможность экспорта в перспективе.

Ко второму сегменту относятся предприятия обрабатывающей промышленности - нефтехимическая, химическая промышленность, машиностроение, строительная промышленность, производство строительных материалов. Нефтехимическая отрасль Казахстана не отвечает современным требованиям мировой экономики. Развитие нефтехимической промышленности страны позволит не только получить экономическую выгоду, но и способствовала бы - обеспечению населения страны занятостью, созданию новых объектов инфраструктуры, минимализированию импорта продукции нефтехимической промышленности. Действующие машиностроительные предприятия выпускают вспомогательные и обслуживающие блоки (оборудования для горнодобывающей промышленности, холодильные оборудования, фильтровальные оборудования для кондиционирования воздуха, грузовых автомобилей, самосвалов, троллейбусов, электрические аккумуляторы и трансформаторы, подшипники, клапаны и т.д.) для предприятий страны. Развитие

промышленности строительных материалов связано с внедрением новых мощностей в горно-металлургической промышленности, энергетике, различными проектами в нефтяной отрасли, а также расширением темпов жилищного строительства. В данном сегменте реального сектора экономики используются внутренние займы, т.е. привлекаются финансовые средства отечественных банков, в связи со слабой мощностью предприятия данного сегмента и относительно невысокой прибыльностью. В настоящее время предприятия второго сегмента не являются конкурентоспособными на внешнем рынке, их продукция применяется на внутреннем рынке. Что говорит о необходимости модернизации данного сегмента, необходимости привлечения средств, для улучшения качества и объемов продукции предприятия для дальнейшего выхода на международный рынок.

К третьему сегменту относятся предприятия легкой (текстильно-швейная, кожевенно-обувная), деревообрабатывающей промышленности, которые очень слабо развиты даже на внутреннем рынке. Слабая развитость данного сегмента продиктована низкой конкурентоспособностью не только на внешнем, но и на внутреннем рынке страны. На данном этапе предприятия легкой промышленности сильно нуждаются в дополнительных финансовых вложениях и новых технологических решениях. Необходимо отметить, что Казахстан обладает значительным потенциалом для развития легкой индустрии, который обусловлен близостью регионов, производящих сырье (Узбекистан, Таджикистан, Туркменистан), а также потенциальных емких рынков сбыта (Россия, азиатские и европейские страны, Ближний Восток). В Казахстане имеются необходимые условия для создания ресурсной базы, выращивания хлопка, также имеются в наличии значительные трудовые ресурсы[1].

Таблица 1. Основные социально-экономические показатели Республики Казахстан

Показатели	млрд.тенге				
	2011	2012	2013	2014	2015
Валовой внутренний продукт					
млрд. тенге	29 380	32 194	37 085	40 755	40 761
в % к предыдущему году	107,2	104,6	105,8	104,1	101,2
<b>РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ</b>					
Объем промышленного производства					
млрд. тенге	15 929	16 852	17 834	18 532	14 634
в % к предыдущему году	103,8	100,7	102,5	100,3	98,4
горнодобывающая промышленность					
млрд. тенге	10 081	10 242	10 696	11 060	7 453
в % к предыдущему году	101,0	100,4	103,3	99,7	97,5
обрабатывающая промышленность					
млрд. тенге	4 801	5 447	5 853	6 092	5 751
в % к предыдущему году	107,7	101,2	101,9	101,1	100,2
электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование					
млрд. тенге	885	998	1 119	1 210	1 256
в % к предыдущему году	108,6	103,5	100,5	102,6	98,4
водоснабжение; канализационная система, контроль над сбором и распределением отходов					
млрд. тенге	161	165	165	169	174
в % к предыдущему году	102,4	95,7	88,6	95,3	91,1
Примечание - Составлено по данным Комитета по Статистике Республики Казахстан [2]					

Состояние предприятий реального сектора непосредственно отражается на экономических показателях страны.

В 2015 году произведено промышленной продукции в действующих ценах на 14 634 млрд. тенге, что к уровню 2014г. составило 98,4%. Снижение объемов производства наблюдалось в Актыубинской, Западно-Казахстанской, Жамбылской, Костанайской, Кызылординской,

Мангистауской, Павлодарской и Восточно-Казахстанской областях. Увеличение зафиксировано в 8 регионах республики.

В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров индекс физического объема в январе-декабре 2015г. по сравнению с 2014г. составил 97,5%.

В обрабатывающей промышленности индекс физического объема в январе-декабре 2015г. к уровню 2014г. составил 100,2%. Увеличилось производство продукции металлургической промышленности – на 14,4%, резиновых и пластмассовых изделий – 8,5%, прочей неметаллической минеральной продукции – 4,8% и продукции химической промышленности – 2,6%.

В электроснабжении, подаче газа, пара и воздушном кондиционировании индекс физического объема в январе-декабре 2015г. по сравнению с 2014г. составил 98,4%, в основном за счет уменьшения системы подачи пара и кондиционирования воздуха (на 2,4%) и производства, передачи и распределения электроэнергии (на 1,7%).

В водоснабжении; канализационной системе, контроле над сбором и распределением отходов индекс физического объема в январе-декабре 2015г. по сравнению с 2014г. составил 91,1%.

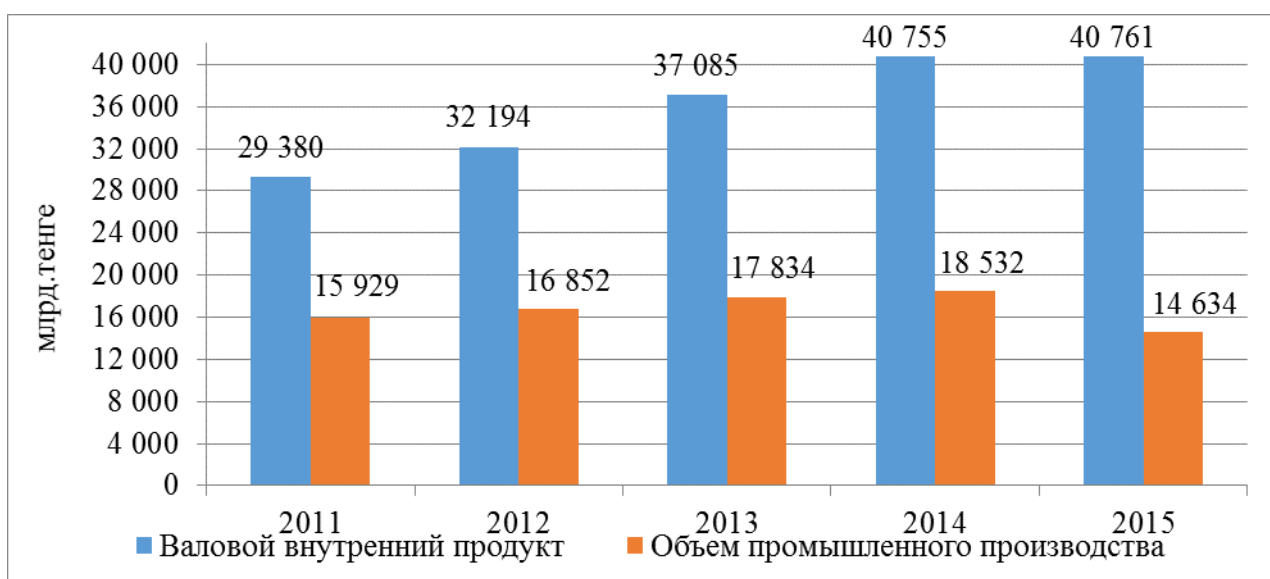


Рис. 1. Динамика ВВП и Промышленного производства в Республике Казахстан за период 2011-2015 гг.

После четырёх лет подъёма объёмов промышленного производства с 15 929 млрд.тенге в 2011 г. до 18 532 млрд.тенге в 2014 г., наблюдается падение объёма производства в 2015 г. до 14 634 млрд.тенге. В 2015 г. объём промышленного производства достиг уровня ниже, чем в 2011 г. (2011 г. – 15 929 млрд.тенге, в 2015 – 14 634 млрд.тенге). С 2011 по 2014 годы прирост составил 16,34% - 2 603 млрд.тенге. А в 2015 г. видим отрицательный показатель прироста -21,03 % по сравнению с 2014 г.

В целом за период с 2011 по 2015 годы объём валового внутреннего продукта увеличивается, но объём промышленного производства снизился. Снижение объём промышленного производства отразилось на темпах роста ВВП в 2015 г. – 40 761 млрд.тенге по сравнению с 2014 г – 40 755 млрд.тенге, рост незначительный на 0,014%.

Рост валового продукта в основном обеспечивается за счёт предприятий оптовой и розничной торговли. Рентабельные предприятия с быстрым оборотом капитала, коротким периодом производства, равномерным поступлением выручки от реализации продукции являются для банков наиболее привлекательными субъектами кредитования. Такими свойствами обладают, прежде всего, предприятия оптовой и розничной торговли. Привлекательны для банков и сырьевые отрасли, ориентированные на экспорт.

Невысокая кредитная активность банков второго уровня объясняется дефицитом ресурсов на долгосрочное кредитование, которое необходимо для реального сектора экономики. В целях поддержания реального сектора экономики Государством были введены реформы, обеспечивающие

стабильное и полноценное функционирование системы государственного долгосрочного кредитования.

Так 25 декабря 2013 г. Банк Развития объявил о запуске Программы поддержки индустриально-инновационного развития РК посредством финансирования банков второго уровня. Программа является одной из первых мер по повышению эффективности Банка Развития в финансировании индустриализации страны [3]. За счет передачи части своих средств в банки второго уровня, Банк Развития значительно расширяет пул потенциальных проектов, облегчает процедуры получения денег для бизнеса, передает часть полномочий по управлению кредитными рисками банкам второго уровня, тем самым обеспечивая возвратность государственных средств и усиливает основное направление своей деятельности – финансирование несырьевого сектора экономики.

Также указом Президента Республики Казахстан в марте 1997 г. был основан АО «Фонд развития малого предпринимательства», который был переименован в 2007 году на АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». При этом произошло расширение его полномочий: из финансового института Фонд трансформировался в агента по учету и контролю за использованием средств государственного бюджета в рамках Программы мер по поддержке отечественных товаропроизводителей.

По информации АО «ФРП «Даму», по состоянию на 16 октября 2014 года банками фактически профинансировано 438 проектов на сумму 100,482 млрд. тенге. Из них профинансировано 288 проектов новых заемщиков на сумму 73, 4 млрд. тенге, в том числе 25,5 млрд. тенге на проекты в пищевой промышленности. Рефинансировано 150 проектов на сумму 27,4 млрд. тенге. В региональном разрезе 43% (42,9 млрд. тенге) от общего объема профинансированных проектов приходится на города Астана, Алматы и Алматинскую область. На остальные регионы приходится 57% (57,5 млрд. тенге). В разрезе отраслей на долю проектов в пищевой промышленности приходится 25% от общего объема профинансированных проектов.

В марте 2015 года подписаны кредитные соглашения на 50 млрд.тенге, выделенные из Национального фонда и предназначенные для кредитования малого и среднего бизнеса (далее – МСБ) в обрабатывающей промышленности [4].

Для обеспечения устойчивого роста экономики и поддержки занятости будет реализовываться новая экономическая политика «Нұрлы Жол», на реализацию которой из Национального фонда Республики Казахстан выделено по 3 миллиарда долларов ежегодно на период с 2015 по 2017 годы.

Государственная программа инфраструктурного развития «Нұрлы Жол» на 2015 - 2019 годы предусматривает развитие инфраструктуры по 7 основным направлениям. Это развитие транспортно-логистической, энергетической и индустриальной инфраструктур. Кроме того, будут осуществлены модернизация жилищно-коммунального хозяйства, сетей водо- и теплоснабжения, строительство школ и жилья, а также поддержка малого и среднего бизнеса [5].

В целях стимулирования роста инвестиционных расходов бизнес-сектора будет продолжена поддержка роста кредитования малого и среднего бизнеса в рамках Дорожной карты бизнеса 2020, финансовая поддержка агропромышленного комплекса в рамках Программы «Агробизнес 2020» [6].

Другим финансовым инструментом, косвенно влияющим на развитие реального сектора экономики является система институциональных инвесторов (страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды). Так в 2014 году создание Единого накопительного пенсионного фонда (ЕНПФ) с ликвидацией частных пенсионных фондов, способствовало привлечению накопленных населением Казахстана сумм в банковскую систему. Произведено инвестирование пенсионных накоплений граждан посредством их размещения в ценных бумагах и на депозитах банков второго уровня.

Несмотря на позитивные сдвиги, объемы кредитования банками реального сектора экономики в целом не соответствуют его потребностям.

Таблица 2. Кредиты экономике Казахстана в разрезе отраслей за 2011–2015 гг.

Отрасли	млрд.тенге									
	2011		2012		2013		2014		2015	
	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %
промышленность	1 053	12	1 194	12	1 283	11	1 369	11	1 699	13
сельское хозяйство	336	4	322	3	375	3	485	4	654	5
строительство	1 306	15	1 397	14	1 383	13	1 143	10	992	8
транспорт	354	4	424	4	396	3	434	4	609	4
связь	44	1	78	1	90	1	97	1	136	1
торговля	1 828	21	1 999	20	2 207	20	2 420	20	2 645	21
другие отрасли	3 860	44	4 544	46	5 558	49	6 158	50	5 939	48
Всего по республике	8 781	100	9 958	100	11 292	100	12 106	100	12 674	100

Примечание - Составлено по данным Комитета по Статистике Республики Казахстан [2]

На 01.01.2016 года отраслевая структура ссудного портфеля представлена следующими основными заемщиками: промышленность — 13%; сельское хозяйство — 5%; строительство — 8%; транспорт — 4%; связь — 1%; оптовая и розничная торговля — 21%; другие отрасли — 48% (таблица 2). За период с 2011 по 2015 годы в целом ухудшение качества кредитов наблюдается в отрасли строительства с 15% до 8%.

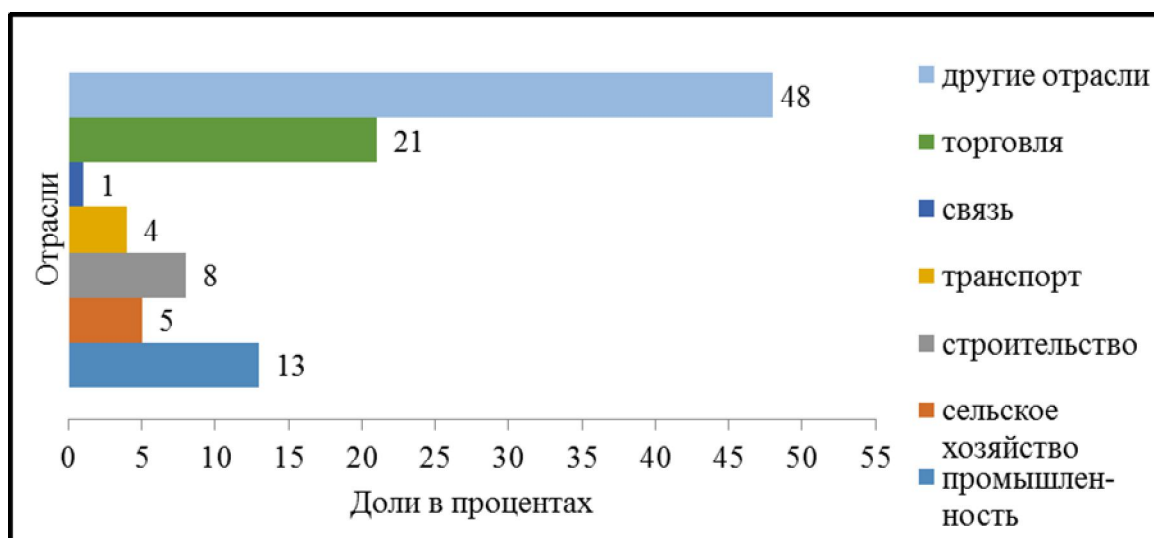


Рис.2. Доля объема финансирования банками в отраслевом разрезе за 2015 год.

Как только в экономике начали превалировать кризисные явления, цены на жилье стали снижаться, что не позволило инвесторам продать квартиры по приемлемым ценам. Кризис на рынке недвижимости отразился негативно как на строительных организациях, так и на частных лицах, получавших кредит на покупку и строительство недвижимости по завышенным ценам.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на торговлю – 21%, строительство – 8%, промышленность – 13%, сельское хозяйство – 5%. Как видно из рисунка 2 кредитование отраслей торговли занимают больший удельный вес в общем

## • Экономические науки

кредитном портфеле банков второго уровня, составив на 01.01.2016 года - 2 645 млрд. тенге или 21% от кредитного портфеля по банковской системе РК.

Таблица 3. Динамика кредитов экономике Казахстана в разрезе отраслей за 2011–2015 гг. (% к предыдущему году)

Отрасли	млрд.тенге								
	2011	2012		2013		2014		2015	
	млрд. тенге	млрд. тенге	прирост т в %	млрд. тенге	прирост т в %	млрд. тенге	прирост т в %	млрд. тенге	прирост т в %
промышленность	1 053	1 194	13,4	1 283	7,5	1 369	6,7	1 699	24,1
сельское хозяйство	336	322	-0,04	375	16,5	485	29,4	654	34,9
строительство	1 306	1 397	7,0	1 383	-0,01	1 143	-17,3	992	-13,2
транспорт	354	424	19,8	396	-0,06	434	9,6	609	40,4
связь	44	78	77,3	90	15,4	97	7,8	136	40,2
торговля	1 828	1 999	9,4	2 207	10,4	2 420	9,7	2 645	9,3
другие отрасли	3 860	4544	17,8	5 558	22,4	6 158	10,8	5 939	-0,03
Всего по республике	8 781	9 958	13,4	11 292	13,4	12 106	7,2	12 674	4,7

Примечание - Составлено по данным Комитета по Статистике Республики Казахстан [2]

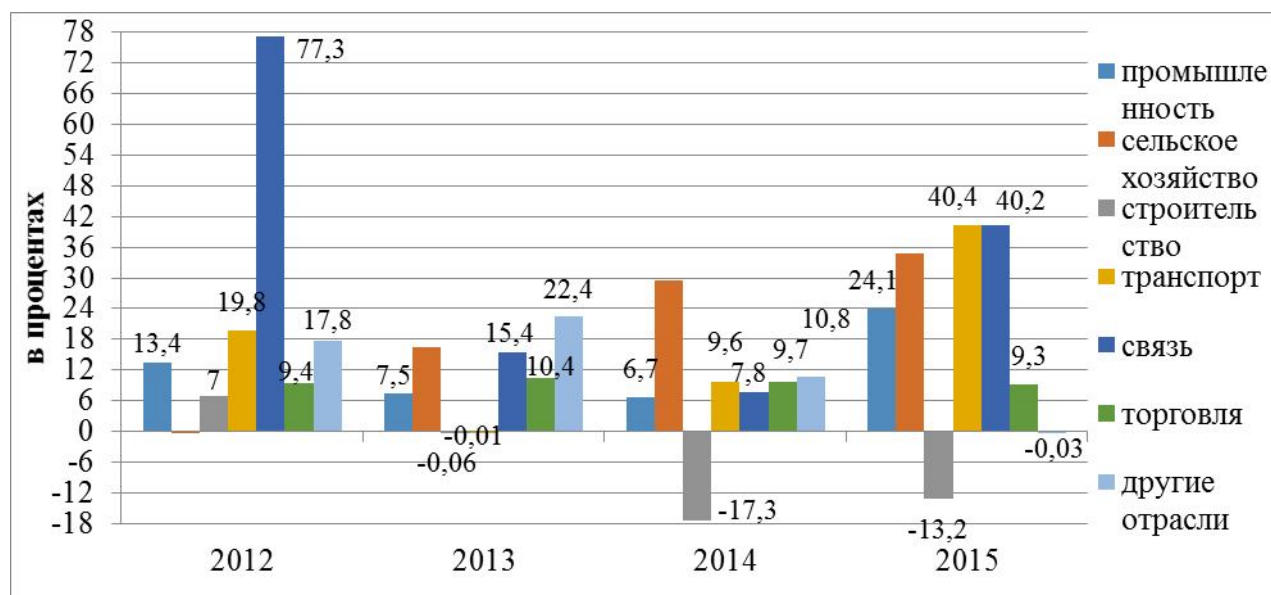


Рис. 3. Динамика кредитов экономике Казахстана в разрезе отраслей за 2011–2015 гг. (% к предыдущему году)

Общий объем кредитования банками отраслей экономики за 2015 год вырос на 4,7% по сравнению с 2014 годом, составив 12 674 млрд.тенге. На протяжении последних 5 лет процент прироста в кредитовании реального сектора экономики стабильно уменьшается. С 2011 г. данный показатель существенно снизился с 15,6% до 4,7%.

В 2015 г. произошёл значительный подъём кредитования предприятия промышленности, сельского хозяйства, транспорта и связи при содействии государства. За период с 2011 по 2015 гг. отмечается резкое снижение объёмов финансирования в строительной отрасли, к 01.01.2016 г. показатель прироста достиг максимального отрицательного значения -13,2%.

В этих условиях определяющим фактором повышения объемов финансирования МСП становится государственная поддержка.

По данным Национального банка Республики Казахстан на 16.10.2015 г. использование кредитных средств, выделенных из Национального фонда Республики Казахстан составил:

Таблица 4. Использование средств, выделенных из Национального фонда Республики Казахстан

	Год	Цель финансирования	Выделено (млрд. тенге)	Использовано (млрд. тенге)	% использования
АО «БРК»	2014	Финансирования проектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности	50	22,657	45
	2014	Финансирование проектов ГПИИР-2	50	15,325	31
	2015	Финансирование проектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности	50	32,671	65
	2015	Кредитование физических лиц – покупателей легкового автотранспорта отечественного производства	15	10,780	72
	2015	Финансирование отечественных экспортеров	50	29,67	59
АО «ФРП ДАМУ»	2014	Финансирование проектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности	50	45,646	91
	2015	Финансирование проектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности	50	39,252	79

Благодаря реализации поручения Главы государства от 14 февраля 2014 года (выделение из Национального фонда 1 трлн. тенге в 2014 и 2015 годах), Послания Президента народу Казахстана от 11 ноября 2014 года «Нұрлы жол – Путь в будущее» (выделение из Национального фонда ежегодно в 2015-2017 годах по 3 млрд. долларов США), Плана мероприятий по реализации поручений Главы государства, данных 11 февраля 2015 года с учетом мер экономической политики «особого периода», Программы по развитию агропромышленного комплекса в Республике Казахстан на 2013-2020 годы «Агробизнес-2020», а также правительственного Плана оперативных мер по обеспечению экономического роста в 2015 и 2016 годах, за 2015 год обеспечен рост кредитования в следующих приоритетных отраслях экономики:

- в промышленности на 24,1% или на 330 млрд. тенге;
- в сельском хозяйстве на 34,9% или на 169 млрд. тенге (объем кредитования по состоянию на 01.01.2016г. составил 654 млрд. тенге);
- в сфере услуг транспорта и складирования на 40,4% или на 175 млрд. тенге (объем кредитования по состоянию на 01.01.2016г. составил 609 млрд. тенге);
- в сфере услуг информации и связи на 40,2% или на 39 млрд. тенге (объем кредитования по состоянию на 01.01.2016г. составил 136 млрд. тенге) [7].

Взаимодействие финансового и реального секторов экономики является необходимой для развития казахстанской экономики. Государство отказалось от банковской монополии, но, тем не менее, коммерческие банки не в состоянии принимать решения о долгосрочном кредитовании и в полной мере способствовать решению проблем экономики страны.

Одним из ключевых факторов обеспечения стабильного и полноценного функционирования банковской системы является наличие развитого и устойчивого реального сектора экономики с диверсифицированной структурой. Пересматриваются принципы и стратегии банков второго уровня Республики Казахстан, в первую очередь с ориентацией на обслуживание потребностей национальной экономики и обеспечения ее устойчивого роста.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Худова Л. Н. Возможности легкой промышленности в Республике Казахстан в условиях модернизации производства // Инновац. технологии пр-ва товаров, повышение качества и безопасности продукции лег. пром-сти: Материалы Междунар. науч.-практ. конф., г. Алматы, 28-29 апр. 2011 г. - С. 6-10.
- [2] Официальный сайт Комитета по Статистике Республики Казахстан по статистике <http://www.stat.gov.kz/>
- [3] (© АО "Банк Развития Казахстана", 2013)
- [4] СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ФОНД РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА «ДАМУ» НА 2014-2023 ГОДЫ <http://www.damu.kz/>
- [5] Послание Президента РК Н. Назарбаева народу Казахстана «Нұрлы жол - Путь в будущее» <http://inform.kz/>
- [6] Программа по развитию агропромышленного комплекса в Республике Казахстан на 2013 - 2020 годы «Агробизнес - 2020» <http://adilet.zan.kz/>
- [7] Сайт Национального банка Республики Казахстан <http://nationalbank.kz>

Жоламанова М.Т., Жунусова Г.Ж.

**Қазақстан экономикасы даму аясында мемлекеттің және коммерциялық банктердің кредиттік қызметінің рөлі.**

**Түйіндеме.** Мақалада замануи Қазақстан экономикасының нақты секторының жай-күйі туралы қысқаша мәліметтер көрсетілген. Экономиканың нақты секторына несие-банк жүйесі мен өнеркәсіптің өзара тығыз байланысуының қызмет ету қажеттілігі көрсетілген. Қазақстан экономикасы экономиканың нақты секторын диверсификациялау және одан әрі дамытуда қабілетті қолдауға ішкі қаржы ресурстарына мұқтаж. Жаңа қуаттарын енгізу және жаңа технологияларды қолдану арқылы экономиканың тұрақты және ұзақ мерзімді өсуі қамтамасыз етілуі мүмкін, бұл бағытта нақты секторды инвестициялар мен банктік несие түрінде қамтамасыз ету қажет.

**Түйін сөздер:** экономиканың нақты секторы, қаржы нарығы, банктер екінші деңгейдегі сегменттер мен экономиканың нақты секторлары, өнеркәсіп.

Zholamanova M., Zhunussova G.

**The role of credit activity of commercial banks and the government in the economic development KAZAKHSTAN**

**Summary.** The article shows a summary of the state of the real sector of economy of Kazakhstan now. The analysis of the impact to the credit of the real sectors of economy is carried out. The necessity of the functioning of the credit and banking systems and industry go hand in hand, the state's role in economic development are shown. Kazakhstan's economy is need in the internal financial resources that could support the further development and diversification of the real sectors of economy.

Stable and long-term economic growth can be achieved at the expense of introduction of new capacities and the application of new technologies, and this requires an infusion of investment in the real sector of the economy in the form of bank loans.

**Key words:** real sectors of economy, financial market, second level banks.