

МРНТИ 06.73.55

JEL Classification: G28

DOI: <https://doi.org/10.52821/2789-4401-2023-1-122-136>

## ВЛИЯНИЕ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ БАНКОВ НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАЗАХСТАНА

А. Ю. Дальке<sup>1\*</sup>, С. А. Святлов<sup>1</sup>, Э. А. Рузиева<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Университет Нархоз, Алматы, Республика Казахстан

<sup>2</sup>Алматинский Технологический Университет, Алматы, Республика Казахстан

---

### АННОТАЦИЯ

*Цель исследования* – на основе индикаторов, предложенных Международным валютным фондом оценить степень влияния системно значимых банков на устойчивость финансовой системы Казахстана, которая определяет уровень развития и стабильность национальной экономики в целом.

*Методология.* Среди использованных методов исследования можно выделить метод анализа, сравнения, обобщения, а также метод статистического анализа и классификации. В статье были рассмотрены научные работы учёных, касающиеся вопросов влияния крупных банков на финансовую устойчивость. Изучены статистические данные национального регулятора, финансовая отчетность казахстанских банков, рекомендуемые показатели Международного валютного фонда (МВФ) по вопросу исследования.

*Оригинальность / ценность исследования.* Актуальность исследования обусловлена тем, что в настоящее время в условиях глобализации повышается значимость вопросов, касающихся развития национальной экономики страны, обеспечения ее устойчивости и эффективности. Ядром финансовой системы Казахстана является банковский сектор, доля которого в финансовом секторе составляет около 80 %. В связи с этим данная статья направлена на решение актуальных вопросов, связанных с влиянием системно значимых банков как на обеспечение финансовой стабильности Казахстана, так и на развитие национальной экономики в целом.

*Результаты исследования.* Основные направления исследований обусловлены недостаточностью теоретической и методологической разработанности данного вопроса, его возрастающей практической значимостью. Результаты исследования говорят о том, что крупные банковские институты Казахстана оказывают значительно влияние на индикаторы финансовой устойчивости страны. Также, на основе анализа публикаций других ученых по теме исследования, были сформулированы собственные выводы и заключения. Материалы статьи имеют практическую ценность и могут быть использованы при разработке современных методик укрепления финансовой стабильности страны.

*Ключевые слова:* системно значимые банки, устойчивое развитие, критерии эффективности, финансовая устойчивость страны.

### ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время растет количество системно значимых банков, повышается их значимость в развитии национальной экономики страны. Системные банки становятся одним из ключевых факторов устойчивого развития не только национальных банковских систем, а и мировой финансовой системы в целом. По этой причине одной из наиболее значимых задач на сегодняшний день становится анализ влияния системно значимых банков на обеспечение финансовой устойчивости страны. Актуальность исследования обусловлена тем, что в настоящее время, в условиях глобализационных изменений, повышается необходимость улучшения, стимулирования и поддержки национальной экономики каждой

страны. Системно значимые банки являются неотъемлемой частью финансово-банковского сектора, который способен обеспечить стабильность национальной экономики и её финансовую устойчивость.

**Обзор литературы.** Проблема, касающаяся значимости финансово-банковской отрасли для национальной экономики, а также влияния системно значимых банков на обеспечение финансовой стабильности достаточно популярна в современной научной среде. Данный вопрос исследовали такие специалисты, как O. Pak, W. Byrd, A. Schclarek, I. Erel, N. Orazalin, D. Mertens. В условиях глобализации и полной цифровой трансформации всех отраслей и направлений все более актуальными становятся вопросы улучшения и модернизации финансово-банковской отрасли и ее механизмов, полагает O. Pak [1]. Необходимо также подчеркнуть, что для каждой страны весомое значение имеет эффективное и стабильное функционирование банковской системы, а также отдельных финансовых и банковских механизмов. Именно поэтому повышается актуальность вопросов продуктивности финансово-банковских механизмов, их влияния на макроэкономическую стабильность страны, а также обеспечения эффективности и прозрачности использования финансовых ресурсов, считает W. Byrd [2].

Авторы сходятся во мнении относительно того, что нарушения функционирования системно значимых банков может привести к значительным потерям как в финансовой системе, так и в экономике в целом [3]. N. Orazalin также полагает, что в случае непредвиденных обстоятельств системно значимые учреждения могут иметь поддержку центральных банков или правительства, поскольку с этими финансовыми организациями связаны системные риски значительных размеров в случае падения банка [4]. D. Mertens подчеркивает, что системно значимые банки несут основную часть нагрузки финансово-кредитной системы и банковского сектора страны в частности, а также являются наиболее значимыми в обеспечении стабильного доступа к финансовым ресурсам [5].

Результаты исследования M. Benjamin и др. показывают, что системно значимые финансовые учреждения, по-видимому, превосходят другие как с точки зрения затрат, так и прибыли без необходимости брать на себя дополнительные риски. Этот результат сохраняется даже на концентрированных рынках, т. е. там, где мало доминирующих банков и много других, имеющих небольшой размер по отношению к рынку [6].

В академической литературе было разработано несколько показателей системного воздействия крупных банков, в основном основанных на рыночных данных, и они все еще являются предметом постоянных дискуссий и уточнений: предельный ожидаемый дефицит и системный ожидаемый дефицит Acharya et al. [7], SRISK Ачарии, Энгла и Ричардсона [8] и Энгла, Жондо и Рокингер [9]. Hande Caliskan и др. в своей работе показали, что системный риск банков коррелирует с показателями глобальных финансовых рисков и оказывает значительное негативное влияние на реальную экономику, особенно на промышленное производство. Это важно с точки зрения финансовой стабильности, поскольку тщательный мониторинг системного риска важен для поддержания здоровой финансовой системы и хорошо функционирующей рыночной экономики [10].

Ж. В. Смирнова и др. рассматривали роль системно значимых банков в обеспечении финансовой стабильности через призму ключевой процентной ставки США и валютного курса доллара по отношению к рублю [11]. М. Р. Таштамиров, А. А. Вараев подчеркивают, что устойчивость системно значимых банков может иметь негативное влияние на состояние финансовой системы [12].

Д. В. Сушкевич провел анализ банковских систем разных стран и показал, что системно значимые банки (далее – СЗБ) оказывают положительное влияние на широту, качество и доступность финансовых услуг, способствуя повышению уровня развития финансового рынка этой страны [13].

Анализ экономической литературы относительно исследований влияния системно значимых банков на финансовую устойчивость страны показывает, что многие авторы рассматривают критерии выделения СЗБ, влияние нормативных изменений на их деятельность, влияние на уровень системного риска и т. п. Вместе с тем, исследование влияния СЗБ на финансовую устойчивость страны в Казахстане ранее не проводилось. В связи с этим целью статьи является анализ степени влияния системно значимых банков Казахстана на устойчивость национальной банковской системы, развитие экономики в целом и их эффективность.

**Материалы и методы.** В данной статье основу методологического подхода составляет анализ системно значимых банков Казахстана в контексте процесса обеспечения финансовой устойчивости. Основа методологии состоит в системном подходе к изучаемой проблеме, фундаментальном рассмотрении индикаторов финансовой устойчивости страны и системно значимых банков. Важным направлением исследования является также формирование комплексного подхода, который поспособствует дальнейшей модернизации финансовой и банковской системы в целом.

Для оценки влияния СЗБ на финансовую устойчивость Казахстана были использованы индикаторы финансовой устойчивости, рекомендованные МВФ. При этом, банки были разделены по трем позициям: непосредственно СЗБ, потенциальные СЗБ и в совокупности СЗБ и потенциальные СЗБ. Это было сделано для того, чтобы оценить влияние каждой группы в отдельности и затем обеих групп в целом.

Поскольку по некоторым индикаторам финансовой устойчивости отсутствуют фактические данные, возможны некоторые погрешности, описанные в анализе. Также использованы лишь индикаторы, имеющие непосредственное отношение к банкам как депозитным учреждениям. По некоторым позициям индикаторов банки не могут предоставить открытых данных, в связи с чем они не рассматривались в анализе.

В качестве методов исследования были также применены метод анализа, метод теоретического обобщения. Эти методы были использованы для того чтобы детально изучить процесс модернизации существующей финансово-банковской системы. Теоретическую базу данной статьи составляют результаты проведенных исследований ряда европейских специалистов, которые были направлены на изучение проблем, связанных с определением системно значимых банков как финансовых организаций, которые являются основополагающими в обеспечении финансовой стабильности страны, становлении и комплексном развитии современной национальной экономики Казахстана.

В статье сделана попытка оценить значимость и эффективность системно значимых банков Казахстана посредством соответствующих критериев. Выявленные в ходе исследования результаты влияния системно значимых банков на устойчивость финансовой системы Казахстана имеют как теоретическую, так и практическую значимость в управлении финансовой устойчивостью страны. При помощи вышеперечисленных методов в статье была определена значимость системных банков как в финансово-банковской системе, так и экономике в целом. На примере Казахстана было подтверждено, что в современных условиях наибольшую значимость для финансовой устойчивости стран имеют системно значимые банки.

## ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ

Для экономики любой страны в посткризисный период наиболее значимой задачей является обеспечение стабильности и устойчивого развития банковской сферы, особенно системно значимых банков, а также поддержка финансово-банковских услуг. В условиях глобализации существует достаточно большое количество проблем и угроз в финансово-банковской отрасли. Безусловно, необходимо осознавать значимость определенных решений по улучшению уровня управления рисками, правильной оценки возникающих трудностей в финансово-банковском направлении [14]. Одной из особенностей крупных системных банков является их многофункциональность, поскольку они оказывают влияние как на финансовую устойчивость, так и экономику в целом. Именно поэтому необходимо усиливать государственную поддержку этих банков, формировать более адаптивную финансовую и банковскую политику. Иными словами, необходимо обеспечить стабильное развитие системно значимых банков для устойчивого развития всей финансово-банковской отрасли и экономики в целом.

На деятельность банков за последние двадцать лет существенно повлиял мировой финансовый кризис 2008 года [15]. Как известно, он сопровождался падением нескольких крупных мировых финансовых институтов, имевших существенное влияние на весь международный банковский рынок. Данный финансовый кризис значительно ухудшил макроэкономические показатели как в Казахстане, так и во всем мире. Многие государства, в том числе и Республика Казахстан, понесли не только прямые потери в виде убытков, а также и дополнительные потери, связанные с необходимостью дополнительной

поддержки кредитных организаций. В результате, мировое, а также и казахстанское банковское сообщество в частности, пришло к выводу о необходимости трансформации подходов к оценке финансовой устойчивости и применению модернизированного подхода к регулированию банков, чтобы в будущем не допустить подобного сценария.

Для обеспечения финансовой устойчивости в стране необходима качественная оценка роли системно значимых банков, имеющихся взаимосвязей между финансовыми рынками и банковской системой, определение уровня влияния подобных банков, модернизация определенных механизмов [16]. Таким образом формируется дополнительный ресурс для увеличения положительного влияния финансово-банковской системы на рынок подобных услуг. Системно значимые банки (СЗБ) способны влиять как на микро-, так и макроэкономическую устойчивость, динамичность рынков в целом. Таким образом, реальный сектор экономики стабильно финансируется за счет банковского капитала, что означает, в свою очередь, устойчивость финансового рынка.

Важным является объективный анализ роли СЗБ на финансовом рынке. В Казахстане каждый крупный системный банк должен иметь несколько сценариев на случай кризиса, а также развивать инновационные банковские услуги и рынки при гибкой маневренности банковских ресурсов.

Банки должны предоставить все необходимые возможности для создания новых источников финансирования за счет развития банковских отделений по всей территории страны, способствовать расширению финансового рынка, обеспечивать широкий доступ к кредитам. Банкам следует расширять возможности для дополнительного стимулирования инновационной экономической деятельности как в крупных городах, так и отдаленных регионах. Именно таким путем можно обеспечить финансовую устойчивость, используя потенциал системно значимых банков.

Особенности идентификации системно значимых банков в Казахстане определены Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 240 от 23 декабря 2019 года [17]. Так, критериями системно значимых банков являются: размер банка; взаимосвязанность банка с участниками финансового рынка; взаимозаменяемость банка; комплексность (сложность) проводимых банком операций. При этом выделяют несколько групп показателей, на основании которых, производится определение доли банковской организации.

Таким образом, банковский сектор имеет высокую значимость в обеспечении финансовой устойчивости страны. Об этом свидетельствуют показатели банковского сектора Казахстана (Рисунок 1).

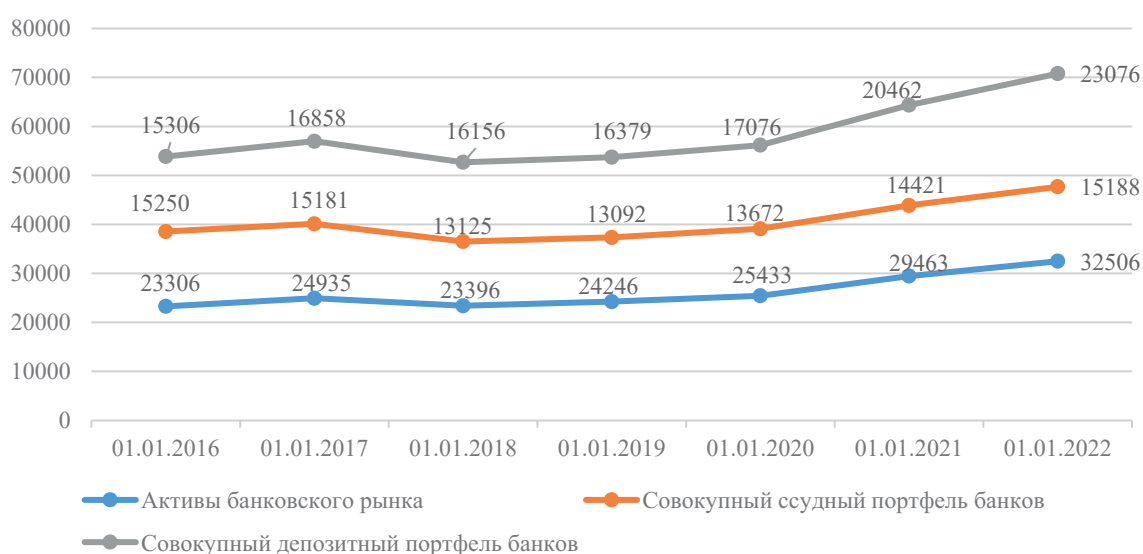


Рисунок 1 – Показатели банковского сектора, млрд. тенге

Примечание – составлено авторами на основе источника [18].

Как видно из представленных данных, несмотря на сокращение количества банков, начиная с января 2020 года объемы их активов, депозитного и ссудного портфелей имеют четкую тенденцию роста.

В Казахстане обобщающий показатель для количественной оценки уровня системной значимости банка рассчитывается на основе одиннадцати количественных показателей. Исходя из правил, обобщающий показатель банка (ОП) рассчитывается по формуле:

$$\text{ОП} = \sum_{j=1}^{11} \text{Вп}_j \times \frac{\sum_{i=1}^4 \text{П}_{ij}}{4} \quad (1)$$

где: ОП – обобщающий показатель банка;  $\text{П}_{ij}$  – значение  $j$ -го показателя (П1-П11) в процентах за  $i$ -тый квартал;  $\text{Вп}_j$  – вес  $j$ -го показателя (П1-П11) в обобщающем показателе, значение которого составляет:  $\text{Вп}_1, \text{Вп}_2 = 20\%$ ;  $\text{Вп}_3, \text{Вп}_4, \text{Вп}_9, \text{Вп}_{10} = 5\%$ ;  $\text{Вп}_5, \text{Вп}_6, \text{Вп}_{11} = 10\%$ ;  $\text{Вп}_7 = 7\%$ ;  $\text{Вп}_8 = 3\%$ .

Основные элементы обобщающего показателя представлены следующим образом: размер банка составляет 40 %; взаимозаменяемость, взаимосвязанность с другими участниками финансового рынка, комплексность проводимых операций составляет 20 % [17]. Это означает, что системно значимыми можно назвать банки с обобщающим показателем 8 % и более, а потенциально системными являются банки с показателем до 8 %. В Казахстане список таких банков и расчет системной значимости не публикуется в открытом доступе.

Результаты проведенных расчетов демонстрируют, что к числу СЗБ можно отнести АО «Халык банк», АО «Kaspi Bank» и АО «Банк ЦентрКредит». К числу потенциально значимых относятся следующие банки – АО «Forte Bank», АО «Bereke Bank», АО «First Heartland Jusan Bank», АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк»», АО «Евразийский Банк», АО «Банк «Bank RBK» и АО «Ситибанк Казахстан».

Для того чтобы оценить роль системных банков в обеспечении финансовой устойчивости, необходимо также рассмотреть значимость банковских вкладов в данном вопросе. Банковские вклады остаются ключевым источником фондирования для всего банковского сектора Казахстана. Аналогично, показатели доли активов крупных банков и ссудного их портфеля также позволят отметить их значимость на финансовом рынке Казахстана (Рисунок 2).



Рисунок 2 – Концентрация банковского сектора Казахстана

Примечание – составлено авторами на основе источника [19]

Исходя из имеющихся данных, такие банки как АО «Халык банк», АО «Bereke Bank», АО «KASPI BANK», АО «First Heartland Jusan Bank», АО «Forte Bank» начиная с 2019 года постоянно увеличивают свою долю на рынке. В период с 2018 по 2022 год именно этим банкам удалось увеличить долю в активах, ссудном портфеле и вкладах. А вывод за баланс банковской системы проблемных кредитов привел к снижению удельного веса пяти указанных крупных банков в совокупном объеме – он сократился с 29,8 % в 2019 году до 47,9 %. На начало 2021 года эти 5 банков занимают более 70 % в активах, ссудном портфеле и вкладах. На десять указанных выше банков приходится почти 85 % совокупных



активов всего банковского сектора Казахстана. Это свидетельствует о значимости СЗБ и потенциальных СЗБ в устойчивости банковского сектора и страны в целом.

Для проведения дальнейшего анализа и оценки степени влияния СЗБ и потенциальных системно значимых банков на финансовую устойчивость Казахстана необходимо рассмотреть систему показателей финансовой устойчивости, разработанную МВФ по секторам.

Индикаторы финансовой устойчивости МВФ – это система показателей, которые направлены на оценку уровня устойчивости финансовой системы страны во взаимосвязи с другими секторами экономики. Оценка индикаторов проводится согласно рекомендациям Международного валютного фонда [18]. Анализируя вклад СЗБ и в отдельности потенциальных СЗБ в систему показателей финансовой устойчивости Казахстана, можно оценить и степень их влияния.

Согласно показателей финансовой устойчивости Казахстана за последние 5 лет практически по всем базовым индикаторам наблюдается улучшение показателей (Рисунок 3).

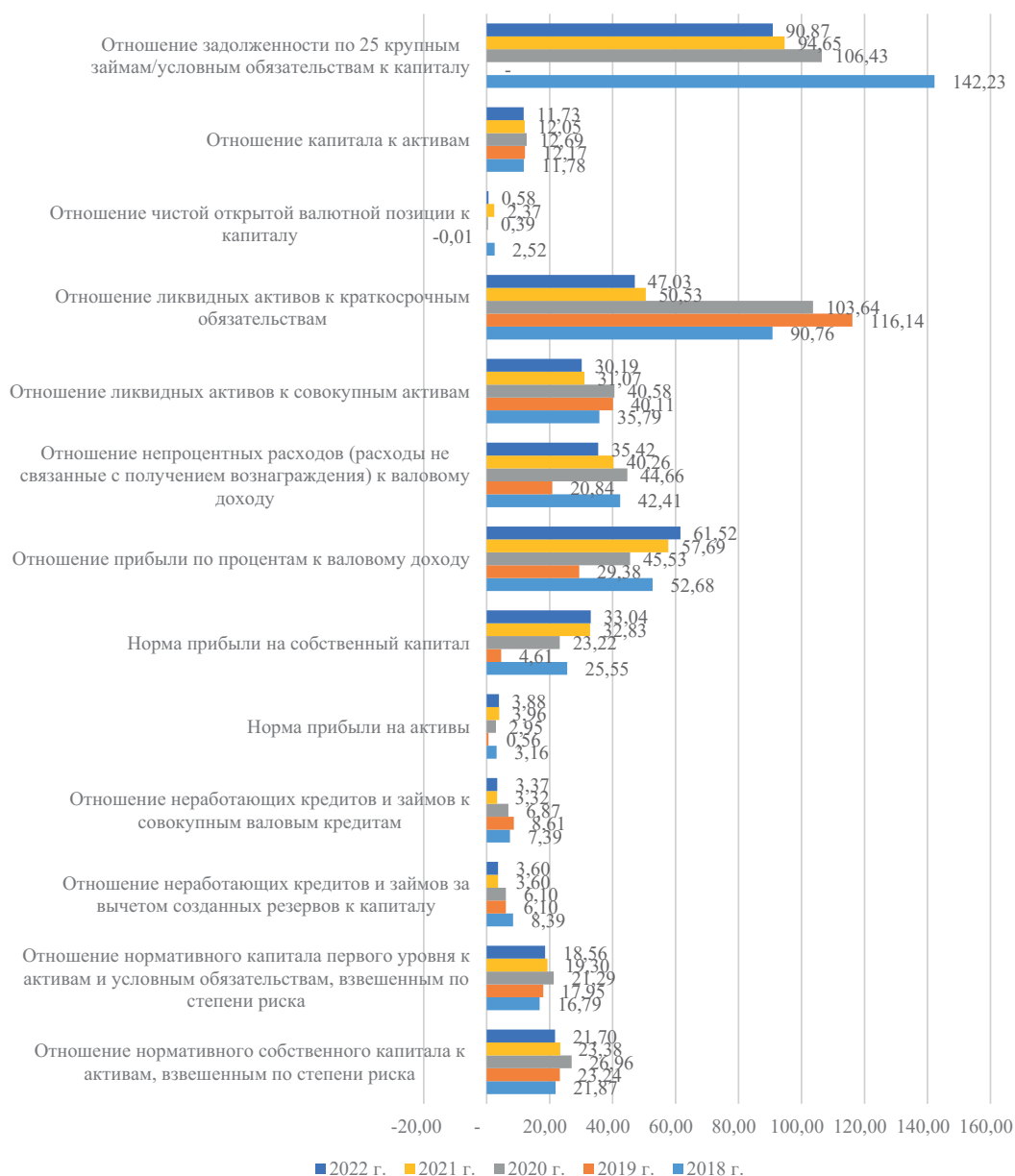


Рисунок 3 – Индикаторы финансовой устойчивости банков по Казахстану, в %

Примечание – составлено авторами на основе источника [19]

В 2021 году ссудный портфель банков увеличился на 27,9 % и на начало 2022 года составил 20,2 трлн. тенге. В целом, отношение выданных банками займов к ВВП в 2021 году увеличилось до 24,9 %. Для сравнения в 2020 году показатель составлял 22,4 %. Снижение показателя задолженности по 25 крупным займам/условным обязательствам к капиталу имеет устойчивую тенденцию. Так, в 2022 году по сравнению с 2018 годом снижение произошло в 1,6 раза. Аналогично и по показателю отношение неработающих кредитов и займов к совокупным валовым кредитам. Их доля снизилась с 8,39 % в 2018 году до 3,37 % в 2022 году. Вместе с тем, наблюдается рост по показателям соотношения прибыли по процентам к валовому доходу и норма прибыли на собственный капитал и на активы.

Рассматривая значимость СЗБ в обеспечении финансовой устойчивости Казахстана, определим их вклад в индикаторы финансовой устойчивости страны. Для этого было оценено соотношение соответствующих показателей СЗБ (АО «Халык банк», АО «Kaspi Bank» и АО «Банк ЦентрКредит») к общим показателям финансовой устойчивости по банковскому сектору в целом (Рисунок 4).

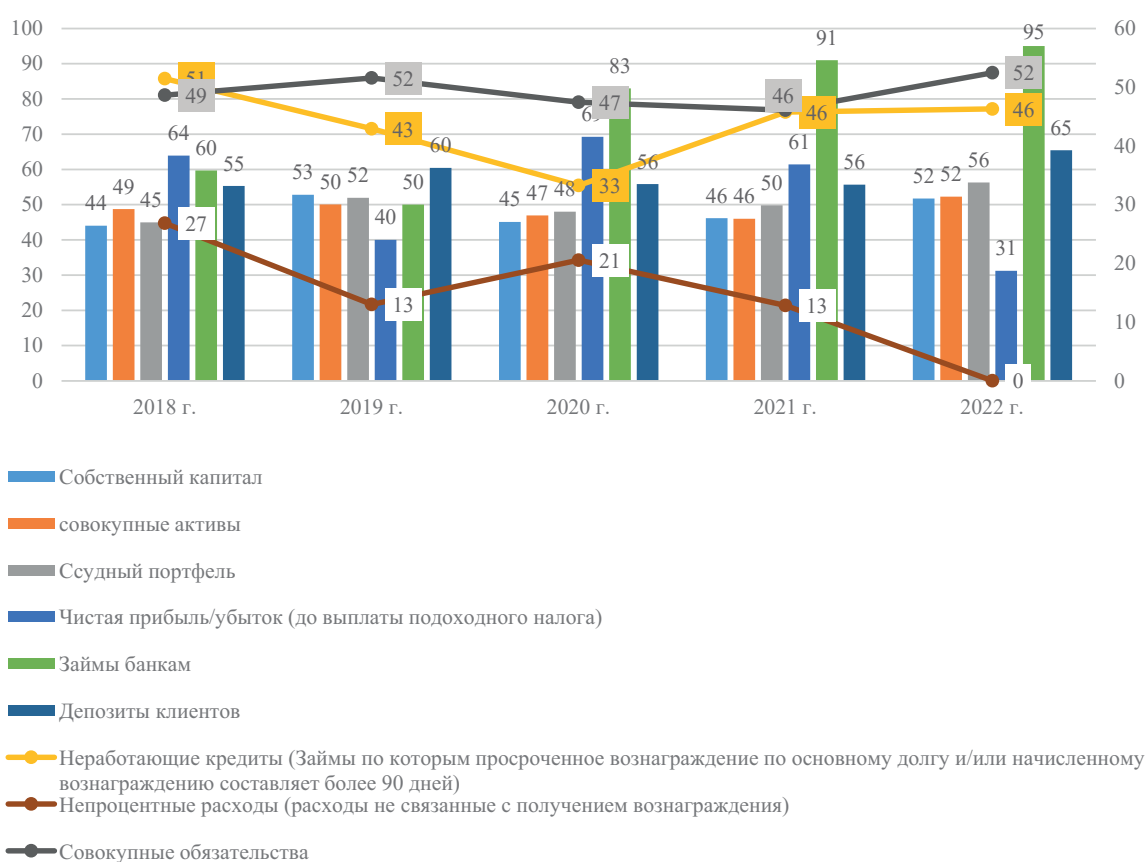


Рисунок 4 – Влияние показателей СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости Казахстана, в %

Примечание – составлено авторами на основании расчетов

Если рассматривать такие показатели как собственный капитал, совокупные активы, ссудный портфель, чистую прибыль, займы банкам и депозиты клиентов, то согласно данных степень влияния СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости достаточно высокая. Так, на долю трех СЗБ в 2018 году приходилось 44 % собственного капитала в совокупном индикаторе, а в 2022 году уже 52 %. В 2018 году на долю СЗБ приходилось 49 % (почти половина) совокупных активов в индикаторе, а в 2022 году вклад СЗБ в индикатор активов депозитных учреждений вырос до 52 %. На ссудный портфель трех банков СЗБ приходилось 45 % в 2018 году, в 2022 году данный показатель составил уже 56 %. Аналогично по депозитам клиентов. На долю СЗБ в 2018 году приходилось 60 % всех депозитов, а в 2022 году – уже 95 %. По остальным показателям аналогичная ситуация.

Все вышеуказанные показатели свидетельствуют о весомости показателей СЗБ в общих индикаторах финансовой устойчивости Казахстана. Более того, наблюдается рост вклада СЗБ в индикаторы финансовой устойчивости по состоянию на 2022 год.

Рассмотрим влияние потенциальных СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости Казахстана (Рисунок 5).



Рисунок 5 – Влияние показателей потенциальных СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости Казахстана, в %

Примечание – составлено авторами на основании расчетов

По рассматриваемым показателям можно отметить следующее. В 2018 году потенциальные СЗБ вносили 36,2 % в совокупный капитал индикатора по депозитным учреждениям страны, а в 2022 году – 36,18 %. Наибольшее значение наблюдалось в 2019 году, когда доля составляла 44,4 %. В индикаторе по совокупным активам доля потенциальных СЗБ в 2018 году составляла 36,16 %, а в 2022 году – 37,19 %. По ссудному портфелю вклад потенциальных СЗБ в индикатор составил 37,17 % в 2018 году и 36,96 % в 2022 году, по депозитам клиентов – 31,6 % в 2018 году и 35,37 % в 2022 году.

Следует отметить, что у большинства банков, относящихся к потенциальным СЗБ нет займов другим банкам, что значительно снизило показатели. Кроме того, в 2022 году у АО «Jusan Bank» наблюдались отрицательные значения показателя, что в совокупности показало отрицательный результат.

Если обратить внимание на совокупный вклад СЗБ и потенциальных СЗБ в индикаторы финансовой устойчивости, то можно отметить, что они составляют более 80 % всех показателей, включенных в индикаторы по Казахстану (Рисунок 6).



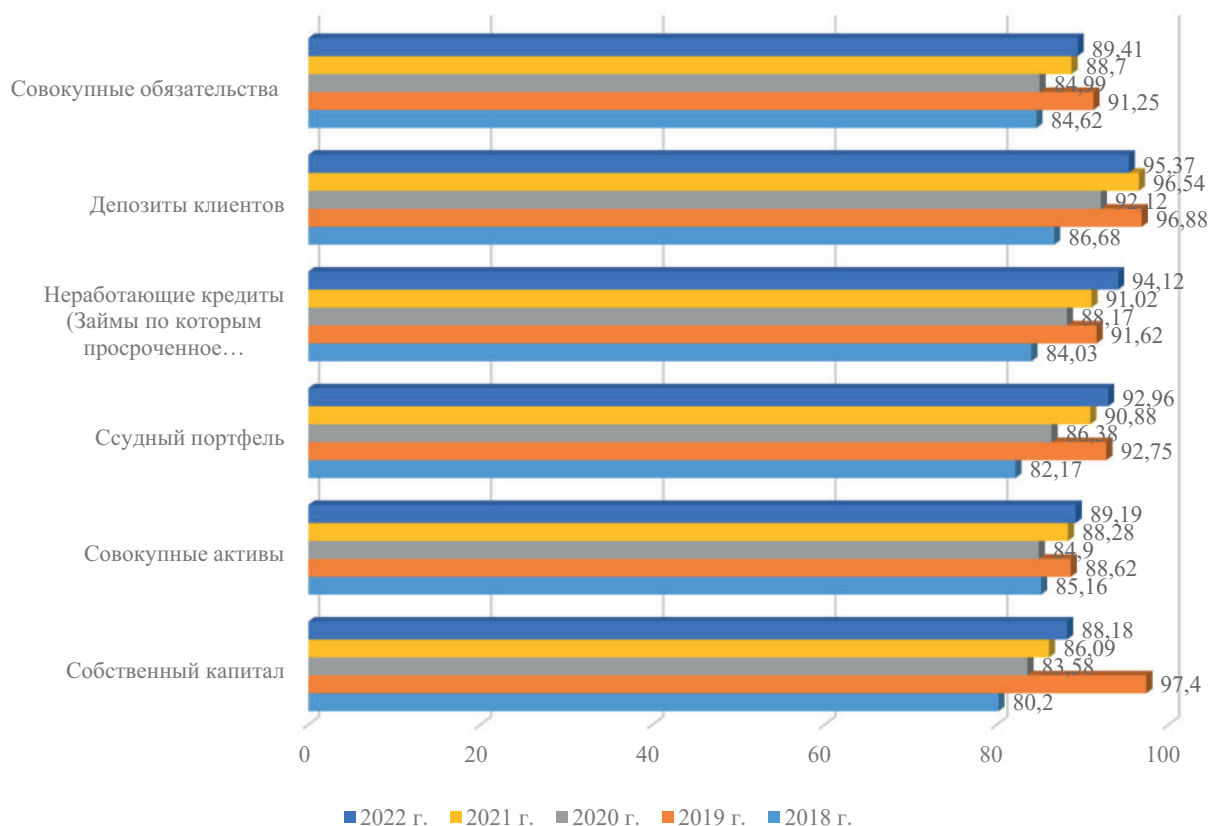


Рисунок 6 – Совокупное влияние СЗБ и потенциальных СЗБ на индикаторы  
финансовой устойчивости Казахстана

Примечание – составлено авторами на основании расчетов

Как показывают данные рисунка 6 влияние СЗБ и потенциальных СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости значительное.

Результаты анализа показывают, что одновременно с положительным влиянием, СЗБ несут существенные риски по неработающим кредитам, поскольку на индикаторы финансовой устойчивости они так же влияют значительно. Так, в 2018 году на долю СЗБ приходилось 46 % неработающих кредитов по Казахстану, в 2019 году – 43 %, в 2020 году – 33 % и за последние 2 года – 46 %. Такое существенное влияние представляет значительную угрозу финансовой устойчивости, поскольку дефолт по таким активам способен привести к системному кризису в банковской системе.

В современной банковской практике устойчивым было мнение о том, что системные, крупные банки – наиболее стабильный элемент финансовой системы и их падение является маловероятным фактом. Изначально было принято, что крупные банки являются более результативными по сравнению с конкурентами за счет масштаба своей деятельности, возможности уменьшить риски деятельности за счет широкой диверсификации активов. Все это, в свою очередь, позволило крупным банкам создать достаточный «запас прочности», по мнению R. Ray, на случай реализации негативных факторов финансово-экономического характера [20].

Фундаментальный анализ значимости системных банков на финансовом рынке, прогнозирование их дальнейшей результативности – наиболее значимый этап в финансово-банковской деятельности. При этом, было отмечено, что усиленное внимание отводится основательному анализу существующих проблем в финансово-банковском секторе, поиску методов их решения, модернизации практических инструментов. M. Frigerio отмечает, что комплексный анализ и корректная оценка взаимодействия

банков с финансовым рынком может дать гораздо лучший результат в подобных случаях [21]. В соответствии с особенностями финансового рынка, системные крупные банки должны адаптировать внутреннюю политику и действующие процентные ставки под уровень материальной обеспеченности участников рынка, имеющиеся финансовые ресурсы, предоставляя при этом быстрый и качественный широкий спектр банковских услуг.

Таким образом, влияние системно значимых банков на финансовую устойчивость Казахстана, исходя из вышесказанного, совершенно очевидна. Для их идентификации недостаточно исходить только из количественных показателей. Они должны дополняться также и качественными характеристиками, оценками специалистов, объективным суждением. Многие качественные особенности банков при элементарном анализе количественных индикаторов уловить практически невозможно. Именно поэтому это необходимо учитывать при отнесении банка к той или иной группе по мере системной значимости.

### ПОЛУЧЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ/ВЫВОДЫ

В исследовании было выявлено, что наиболее крупные, системные банки Казахстана оказывают серьезное влияние на обеспечение финансовой стабильности страны. Совокупный вклад СЗБ и потенциальных СЗБ значительно превышает 80 % долю по основным индикаторам финансовой устойчивости (совокупные обязательства, депозиты клиентов, неработающие кредиты (NPL), совокупные активы и др.). Стабильное развитие СЗБ, их позитивное влияние на индикаторы финансовой устойчивости национальной экономики является ключевым фактором экономического роста Казахстана.

Проанализировав имеющиеся научные исследования и принципы функционирования банковского сектора Казахстана, можно сделать вывод о том, что главную роль в произошедшем мировом финансовом кризисе сыграли крупные банки. Для того чтобы не допустить дефолта крупнейших банков правительства многих государств после мирового финансового кризиса 2008 года были вынуждены оказать им государственную поддержку. Казахстан, в свою очередь, исключением не стал, поскольку правительство страны выделило более пяти триллионов тенге на поддержку крупных банков. Этот факт может означать то, что государство осознает роль системно значимых банков в обеспечении финансовой стабильности страны. Именно поэтому в посткризисный период ключевой становится задача поддержания здоровой конкуренции путем формирования модернизированной эффективной регуляторной среды, которая базируется на углублении и усилении мониторинга деятельности крупных банков.

В долгосрочной перспективе Казахстан и его финансово-банковский сектор будет оставаться уязвимым к внешним и внутренним изменениям. Даже несмотря на финансовую помощь со стороны правительства в среднесрочной перспективе отдельным банкам может потребоваться дополнительная финансовая поддержка. Однако, как полагает G. Erdem Türkelli, решение проблемы только путем финансовой поддержки – рискованный и нерезультативный путь [22]. На сегодняшний день сохраняется повышенный риск подобного поведения крупных банков и их уверенность в том, что банк будет спасен в любом случае. Государственная поддержка должна носить исключительный характер, необходимы более жесткие критерии к банкам-претендентам и трансформация самих форм такой помощи.

Необходим дифференцированный подход к регулированию банковской деятельности, когда при установлении регулятивных нормативов помимо размера банка учитывается весь спектр особенностей банковского бизнеса

Важно отметить, что серьезное влияние на финансовую устойчивость банковского сектора оказала геополитическая ситуация. Сразу три российских «дочки» попали под блокирующие санкции. ДБ АО «Сбербанк» занимал второе место по размеру активов и по кредитованию организаций реального сектора и, соответственно, входил в перечень СЗБ. Влияние санкций повлекло снижение кредитования экономики в первой половине 2022 года, правительство вынуждено было принять меры по реорганизации финансового института.

Для повышения эффективности системно значимых банков целесообразно предложить некоторые организационно-экономические рекомендации, среди которых, к примеру, формирование стратегической цели деятельности банков в новых условиях, создание комфортной среды для мотивации

результативности банков, привлечение дополнительных инвестиций в финансово-банковскую отрасль. Главная задача экономики – всесторонняя поддержка всех составляющих, которые быстро адаптируются к изменчивым социально-экономическим условиям, формирование высокого уровня финансовой стабильности. Системно значимые банки могут стать прочным фундаментом для подобных целей.

Обеспечение стабильности банков, поддержка и инновационное развитие финансово-банковских услуг – одна из ключевых задач любого современного государства, в том числе и Республики Казахстан. Поскольку комплексность и многофункциональность – ключевые характеристики системных банков, правительству необходимо модернизировать существующее законодательство, совершенствовать механизмы государственно-частного партнерства в банковской сфере. Действительно, на данный момент существует острая необходимость в инновационных подходах, которые позволили бы снизить всевозможные риски, возникающие в банковской деятельности. Именно так можно добиться финансовой стабильности государства за счет потенциала системно значимых банков.

Материалы статьи имеют практическую ценность и могут быть использованы при улучшении и модернизации как финансово-банковской системы, так и национальной экономики в целом. Перспективы дальнейших исследований обусловлены кардинально изменившейся геополитической и экономической ситуацией в мире, новой политикой государства по борьбе с олигополизацией и развитием конкурентной среды, в том числе и в банковской сфере.

Исследование анализа значимости и влияния СЗБ и потенциальных СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости Казахстана будет продолжено в ракурсе регрессионного нелинейного моделирования с целью оценки степени влияния показателей СЗБ на индикаторы финансовой устойчивости и будут представлены в последующих публикациях.

### СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Pak O. Bank profitability in the Eurasian Economic Union: Do funding liquidity and systemic importance matter? // *The North American Journal of Economics and Finance*. – 2020. – № 54. – Article 101265.
2. Byrd W. China's financial system: The changing role of banks. – Routledge, 2019. – 200 p.
3. Schlarek A., Xu J., Yan J. The maturity-lengthening role of national development banks // *International Review of Finance*. – 2023. – № 23(1). – С. 130-157.
4. Orazalin N. Corporate governance and corporate social responsibility (CSR) disclosure in an emerging economy: evidence from commercial banks of Kazakhstan // *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*. – 2019. – № 19(3). – P. 490-507. – DOI: <https://doi.org/10.1108/CG-09-2018-0290>.
5. Mertens D., Thiemann M. Building a hidden investment state? The European Investment Bank, national development banks and European economic governance // *Journal of European public policy*. – 2019. – № 26(1). – P. 23-43.
6. Tabak B. M., Fazio D. M., Cajueiro D. O. Systemically important banks and financial stability: The case of Latin America // *Journal of Banking & Finance*. – 2013. – 37(10). – P. 3855-3866.
7. Acharya V. V. et al. Measuring systemic risk // *The review of financial studies*. – 2017. – № 30(1). – P. 2-47.
8. Acharya V., Engle R., Richardson M. Capital shortfall: A new approach to ranking and regulating systemic risks // *American Economic Review*. – 2012. – № 102(3). – P. 59-64.
9. Engle R., Jondeau E., Rockinger M. Systemic risk in Europe // *Review of Finance*. – 2015. – № 19(1). – P. 145-190.
10. Caliskan H. et al. Identifying systemically important financial institutions in Turkey // *Research in International Business and Finance*. – 2021. – № 56. – Article 101374.
11. Смирнова Ж. В. и др. Роль системно значимых банков в обеспечении финансовой стабильности // *Московский экономический журнал*. – 2020. – № 4. – С. 204-209.

12. Таштамиров М. Р., Вараев А. А. Системно значимые банки: современное состояние и угроза системного риска // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2018. – № 2. – С. 178-184.
13. Сушкевич Д. В. Влияние системно значимых банков на уровень развития финансовых рынков отдельных стран: ориентация на Республику Беларусь // Общество: политика, экономика, право. – 2016. – № 9. – С. 55-58.
14. Dünhaupt P., Herr H. Trade, Global Value Chains and Development–What Role for National Development Banks? // Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung. – 2020. – № 89(3). – P. 9-33.
15. Ocampo J. A., Ortega V. The Global Development Banks' Architecture // Review of Political Economy. – 2022. – № 34(2). – P. 224-248.
16. Neszmélyi G. I. The Role of Development Banks in the Economic Development Policy of the Republic of Korea // Pénzügyi Szemle/Public Finance Quarterly. – 2019. – № 64(2). – P. 294-310.
17. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 декабря 2019 года №240 «Об утверждении Правил отнесения финансовых организаций к числу системно значимых» [Электронный ресурс] // Адилет [web-сайт]. – 2019. – URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019925> (Дата обращения: 05.02.2023).
18. Financial soundness indicators compilation guide. – Washington, DC: International Monetary Fund, 2019. – 201 p.
19. Статистика [Электронный ресурс] // Национальный Банк Республики Казахстан [web-сайт]. – 2023. – URL: <https://nationalbank.kz/ru/page/statistika> (Дата обращения: 04.02.2023).
20. Development banks and sustainability in the Andean Amazon. 1<sup>st</sup> edition / Edited by R. Ray, K. P. Gallagher, C. A. Sanborn. – Routledge, 2019. – 292 p.
21. Frigerio M., Vandone D. European development banks and the political cycle // European Journal of Political Economy. – 2020. – № 62. – Article 101852.
22. Erdem Türkelli G. The best of both worlds or the worst of both worlds? Multilateral development banks, immunities and accountability to rights-holders // Hague Journal on the Rule of Law. – 2020. – № 12(2). – P. 251-281.

## REFERENCES

1. Pak, O. (2020). Bank profitability in the Eurasian Economic Union: Do funding liquidity and systemic importance matter? The North American Journal of Economics and Finance, 54, 101265.
2. Byrd, W. (2019). China's financial system: The changing role of banks. New York: Routledge. 200 p.
3. Schclarek, A., Xu, J. and Yan, J. (2020). The maturity-lengthening role of national development banks. International Review of Finance, 23(1), 130-157.
4. Orazalin, N. (2019). Corporate governance and corporate social responsibility (CSR) disclosure in an emerging economy: evidence from commercial banks of Kazakhstan. Corporate Governance: The International Journal of Business in Society, 19(3), 490-507, DOI: <https://doi.org/10.1108/CG-09-2018-0290>.
5. Mertens, D., Thiemann, M. (2019). Building a hidden investment state? The European Investment Bank, national development banks and European economic governance. Journal of European public policy, 26(1), 23-43.
6. Tabak, B. M., Fazio, D. M. and Cajueiro, D. O. (2013). Systemically important banks and financial stability: The case of Latin America. Journal of Banking & Finance, 37(10), 3855-3866.
7. Acharya, V. V., Pedersen, L. H., Philippon, T. and Richardson, M. (2017). Measuring systemic risk. The review of financial studies, 30(1), 2-47.
8. Acharya, V., Engle, R. and Richardson, M. (2012). Capital shortfall: A new approach to ranking and regulating systemic risks. American Economic Review, 102(3), 59-64.
9. Engle, R., Jondeau, E. and Rockinger, M. (2015). Systemic risk in Europe. Review of Finance, 19(1), 145-190.

10. Caliskan, H., Cevik, E. I., Cevik, N. K. and Dibooglu, S. (2021). Identifying systemically important financial institutions in Turkey. *Research in International Business and Finance*, 56, 101374.
11. Smirnova, J. V., Romanovskaya, E. V., Zakunova, E. D., & Karaganova, K. A. (2020). Rol' sistemno znachimyh bankov v obespechenii finansovoj stabil'nosti. *Moskovskij ekonomicheskij zhurnal*, 4, 204-209 (In Russian).
12. Tashtamirov, M. R. and Varaev, A. A. (2018). Sistemno znachimye banki: sovremennoe sostoyanie i ugroza sistemnogo riska. *Uchenye zapiski Krymskogo inzhenerno-pedagogicheskogo universiteta*, 2, 178-184 (In Russian).
13. Sushkevich, D. V. (2016). Vliyanie sistemno znachimyh bankov na uroven' razvitiya finansovyh rynkov ot del'nyh stran: orientaciya na Respubliku Belarus'. *Obshchestvo: politika, ekonomika, pravo*, 9, 55-58 (In Russian).
14. Dünhaupt, P. and Herr, H. (2020). Trade, Global Value Chains and Development—What Role for National Development Banks? *Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung*, 89(3), 9-33.
15. Ocampo, J. A. and Ortega, V. (2022). The Global Development Banks' Architecture. *Review of Political Economy*, 34(2), 224-248.
16. Neszmélyi, G. I. (2019). The Role of Development Banks in the Economic Development Policy of the Republic of Korea. *Public finance quarterly*, 64(2), 294-310.
17. Postanovlenie Pravleniya Nacional'nogo Banka Respubliki Kazahstan ot 23 dekabrya 2019 goda №240 «Ob utverzhdenii Pravil otneseniya finansovyh organizacij k chislu sistemno znachimyh». (2019). Adilet. Retrieved February 5, 2023, from <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019925> (In Russian).
18. Financial soundness indicators compilation guide. (2019). Washington, DC: International Monetary Fund, 201 p.
19. Statistics. (2023). Official website of the National Bank of Republic Kazakhstan. Retrieved February 4, 2023 from <https://nationalbank.kz/ru/page/statistika> (In Russian).
20. Ray, R., Gallagher, K. P. and Sanborn, C. A. (Eds.). (2019). *Development banks and sustainability in the Andean Amazon*. 1<sup>st</sup> edition. Routledge, New York. 292 p.
21. Frigerio, M. and Vandone, D. (2020). European development banks and the political cycle. *European Journal of Political Economy*, 62, 101852.
22. Erdem Türkelli, G. (2020). The best of both worlds or the worst of both worlds? Multilateral development banks, immunities and accountability to rights-holders. *Hague Journal on the Rule of Law*, 12(2), 251-281.

## THE INFLUENCE OF SYSTEMICALLY IMPORTANT BANKS ON ENSURING THE FINANCIAL STABILITY OF KAZAKHSTAN

A. Yu. Dalke<sup>1\*</sup>, S. A. Svyatov<sup>1</sup>, E. A. Ruziyeva<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Narxoz University, Almaty, Republic of Kazakhstan

<sup>2</sup>Almaty Technological University, Almaty, Republic of Kazakhstan

---

### ABSTRACT

*The purpose of the research* is to assess the degree of influence of systemically important banks on the stability of the financial system of Kazakhstan, which determines the level of development and stability of the national economy as a whole, based on the indicators proposed by the International Monetary Fund.

*Methodology.* Among the research methods used, an analysis, comparison and generalization methods, as well as statistical analysis method and method of classification can be distinguished. The article considers scientific works concerning the issues of the influence of large banks on financial stability. The statistical data of the national regulator, the financial statements of Kazakhstan banks, the recommended IMF indicators on the research issue were studied.



*Originality / value of the research.* The relevance of this research is due to the fact that actually, in the context of globalization, the importance of issues related to the development of the national economy of the country, ensuring its stability and efficiency is increased. The core of the financial system of Kazakhstan is the banking sector, share of which in the financial sector makes about 80 %. In this regard, this article is aimed at solving topical issues related to the influence of systemically important banks both on ensuring the financial stability of Kazakhstan and development of the national economy as a whole.

*Findings.* The main objectives of the research are due to the lack of theoretical and methodological development of this issue, its growing practical relevance. The research findings suggest that the large banking institutions of Kazakhstan make significant influence on the indicators of the country's financial stability. Also, on the basis of analysis of publications from other scientists on this research topic, it was made own findings and conclusions. The materials of the article are of practical value and can be used to develop the modern methods for strengthening the financial stability of the country.

*Keywords:* systemically important banks, sustainable development, performance criteria, financial stability of the country.

## ҚАЗАҚСТАННЫҢ ҚАРЖЫЛЫҚ ТҰРАҚТЫЛЫҒЫН ҚАМТАМАСЫЗ ЕТУГЕ ЖҮЙЕЛІ МАҢЫЗЫ БАР БАНКТЕРДІҢ ӘСЕРІ

А. Ю. Дальке<sup>1\*</sup>, С. А. Святлов<sup>1</sup>, Э. А. Рузиева<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Нархоз Университеті, Алматы, Қазақстан Республикасы

<sup>2</sup>Алматы Технологиялық Университеті, Алматы, Қазақстан Республикасы

---

### АННОТАЦИЯ

*Зерттеу мақсаты* – Халықаралық валюта қоры ұсынған индикаторлар негізінде жүйелі маңызы бар банктердің Қазақстанның қаржы жүйесінің тұрақтылығына әсер ету дәрежесін бағалау, ол жалпы ұлттық экономиканың даму деңгейі мен тұрақтылығын айқындайды.

*Әдіснамасы.* Пайдаланылған зерттеу әдістерінің ішінде талдау, салыстыру, жалпылау әдісін, сондай-ақ статистикалық талдау және жіктеу әдісін бөліп көрсетуге болады. Мақалада ірі банктердің қаржылық тұрақтылыққа әсері туралы ғалымдардың ғылыми жұмыстары қарастырылды. Ұлттық реттеушінің статистикалық деректері, қазақстандық банктердің қаржылық есептілігі, зерттеу мәселесі бойынша Халықаралық валюта қорының (ХВҚ) ұсынған көрсеткіштері зерделенді.

*Зерттеудің бірегейлігі / құндылығы.* Қазіргі уақытта жаһандану жағдайында елдің ұлттық экономикасын дамытуға, оның тұрақтылығы мен тиімділігін қамтамасыз етуге қатысты мәселелердің маңыздылығы артып келе жатқандығына байланысты зерттеу өзектілігі негізделген. Қазақстанның қаржы жүйесінің өзегі банк секторы болып табылады, оның қаржы секторындағы үлесі 80 %-ға жуық. Осыған байланысты бұл мақала жүйелі маңызы бар банктердің Қазақстанның қаржылық тұрақтылығын қамтамасыз етуге де, жалпы ұлттық экономиканы дамытуға да ықпалына байланысты өзекті мәселелерді шешуге бағытталған.

*Зерттеу нәтижелері.* Зерттеудің негізгі бағыттары осы мәселенің теориялық және әдіснамалық дамуының жеткіліксіздігіне, оның практикалық маңыздылығының артуына байланысты негізделген. Зерттеу нәтижелері Қазақстанның ірі банк институттарының елдің қаржылық тұрақтылығының индикаторларына айтарлықтай әсер ететіндігін көрсетеді. Сондай-ақ, зерттеу тақырыбы бойынша басқа ғалымдардың жарияланымдарын талдау негізінде өзіндік тұжырымдар мен қорытындылар жасалды. Мақаланың материалдары практикалық құндылыққа ие және елдің қаржылық тұрақтылығын нығайтудың заманауи әдістерін әзірлеуде қолданыла алады.

*Түйін сөздер:* жүйелі маңызы бар банктер, тұрақты даму, тиімділік критерийлері, елдің қаржылық тұрақтылығы.

## ОБ АВТОРАХ

**Дальке Алёна Юрьевна** – докторант, Университет Нархоз, Алматы, Республика Казахстан, e-mail: alena.dalke@narhoz.kz\*

**Святов Серик Аманжолович** – доктор экономических наук, профессор, Университет Нархоз, Алматы, Республика Казахстан, e-mail: ssvyatov@mail.ru

**Рузиева Эльвира Абдулмитовна** – кандидат экономических наук, ассоциированный профессор, Алматинский Технологический Университет, Алматы, Республика Казахстан, e-mail: earuzieva@gmail.com

MPHTI 06.35.31

JEL Classification: H83

DOI: <https://doi.org/10.52821/2789-4401-2023-1-136-146>

## ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКТЕГІ ХЕДЖЕРЛЕУДІҢ МӘНІ

**М. Д. Жумабаева<sup>1</sup>, Г. Ж. Каримбаева<sup>2</sup>, Н. С. Нуркашева<sup>3\*</sup>**

<sup>1</sup>Алматы Менеджмент Университеті, Алматы, Қазақстан Республикасы

<sup>2</sup> Esil University, Астана, Қазақстан Республикасы

<sup>3</sup>Нархоз Университеті, Алматы, Қазақстан Республикасы

---

## АНДАТПА

*Зерттеудің мақсаты* – қаржы нарығында ақша нарығынан басқа, болашақ кезеңдерде активтерді сатып алу-сату нарықтары бар. Алайда, мұндай келісімшарттардың тараптары қаржы активін белгіленген күнге белгіленген бағамен сатуға немесе сатып алуға құқылы немесе міндетті. Мұндай келісімшарттар туынды құралдар деп аталады, өйткені келісімшарт бағасы базалық актив бағасының өзгеруіне тікелей байланысты деп саналады. Туынды қаржы құралдары болашақ бағаларды белгілеп қана қоймай, айырбас бағамының қолайсыз құбылмалылығынан сақтандыруға көмектеседі. Соңғы функцияны орындау үшін ел экономикасында туынды құралдар нарығы және базалық активтер нарығы болуы керек.

*Әдіснамасы.* Зерттеудің әдістемелік негізі – танымның диалектикалық әдісі. Зерттеу барысында жалпы ғылыми әдістер (талдау, синтез, дедукция, жіктеу, жүйелік тәсіл) және арнайы әдіснамалық әдістер (бухгалтерлік есеп және салық есебі) қолданылады.

*Зерттеудің өзіндік ерекшелігі / құндылығы.* Әлемдік экономиканың тұрақсыздығы жағдайында елдегі дағдарысқа қарсы басқару және реттеу, шаруашылық жүргізуші субъектілердің бизнес-портфельдерінің тиімділігін тұрақтандыру тетігі ретінде туынды қаржы құралдарын есепке алу маңызды орын алады. Тұрақсыз қаржылық дағдарыс жағдайында бизнес иелерінің қаржылық тәуекелдерін басқару жүйесінде қаржы құралдарын есепке алуды ұйымдастырудың ерекшеліктерін көрсетуге арналған осы ғылыми мақаланың практикалық маңыздылығы өте жоғары болып саналады.

Сондықтан, осы ғылыми мақалада біз қаржы құралдарын есепке алу ерекшеліктеріне теориялық ғылыми және практикалық тәсілдердің сипаттамасын береміз.

*Зерттеудің нәтижелері* – мақалада туынды қаржы құралдарының есебін 32 ХҚЕС «Қаржы құралдары: Ақпаратты ұсыну», 7 ХҚЕС «Қаржы құралдары: Ақпаратты ашу», 9 ХҚЕС «Қаржы құралдары» стандарттары арқылы ұйымдастырудың әдіс тәсілдері көрсетіледі. Және нақты мәліметтер арқылы бухгалтерлік есеп пен есеп беру жүйесіндегі хеджирлеудің мәні көрсетілетін болады.