

ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

В.П. Шеломенцева^a, Г.М. Бейсембаева^b, А.Ж. Мусина^c, Е.А. Ифутина^a

^a Инновационный Евразийский университет (Павлодар, Казахстан)

^b Бишкекский гуманитарный университет (Бишкек, Киргизия)

^c Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова (Павлодар, Казахстан)

Информация о статье

Дата поступления

1 июня 2018 г.

Дата принятия в печать

25 июня 2018 г.

Ключевые слова

Банковская система, финансовая стабильность, макроэкономический анализ, управление рисками

Аннотация. Рассматриваются вопросы обеспечения финансовой стабильности в банковской системе Республики Казахстан. Обосновывается ключевое значение банковского сектора в финансовой системе Республики Казахстан, где он занимает основную долю, а формирование независимой, конкурентоспособной и устойчивой банковской системы, способной выполнять свои функции в любых условиях – как благоприятных, так и в кризисный период, способствует развитию национальных интересов государства. Рассматриваются проводимые международными финансовыми организациями исследования, в которых даются рекомендации практических мер, направленные на преодоление кризисных явлений в банковской сфере. Утверждается, что одними из эффективных мер, предлагаемых данными организациями, являются применение в банковской деятельности методики стресс-тестирования и реализация концепции макропруденциального анализа. На основе анализа научной литературы, функционирования финансовой системы Казахстана делается вывод о том, что существующие риски в банковском секторе отражают необходимость дальнейшего совершенствования направлений и мер по преодолению кризисных явлений, а также укреплению стабильности банковской системы в целом. Предлагаются следующие направления обеспечения финансовой стабильности банковской системы страны: решение проблемы просрочки кредитов, рекапитализация банковской системы, расширение ресурсной базы отечественных банков, улучшение отношений между заемщиками и кредиторами, улучшение управления рисками банков.

FINANCIAL STABILITY IN THE BANKING SYSTEM OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

V.P. Shelomentseva^a, G.M. Beisembayeva^b, A.Zh. Mussina^c, Ye.A. Ifutina^a

^a Innovative University of Eurasia (Pavlodar, Kazakhstan)

^b Bishkek Humanities University (Bishkek, Kyrgyzstan)

^c S. Toraigrov Pavlodar State University (Pavlodar, Kazakhstan)

Article info

Received

June 1, 2018

Accepted

June 25, 2018

Keywords

Banking system, financial stability, macroeconomic analysis, risk management

Abstract. The article considers issues of ensuring financial stability in the banking system of Kazakhstan. The article substantiates the key importance of the banking sector in the financial system of Kazakhstan, where it occupies the main share, and the formation of an independent, competitive and sustainable banking system that can perform its functions in any conditions – both favorable and in the crisis period, contributes to the development of national interests of the state. It is considered that international financial organizations are conducting research, which provides recommendations for practical measures to overcome the crisis in the banking sector. It is concluded that the use of stress-testing methods and realization of the concept of macro prudential analysis in banking activity is one of the effective measures proposed by these organizations. Based on the analysis of the scientific literature, the functioning of the financial system of Kazakhstan, the authors conclude that the existing risks in the banking sector reflect the need for further improvement of directions and measures for overcoming crisis phenomena, as well as strengthening the stability of the banking system as a whole. The article suggests the following directions of ensuring the financial stability of the country's banking system: solving the problem of overdue loans, recapitalizing the banking system, expanding the resource base of domestic banks, improving relations between borrowers and creditors, and improving the management of bank risks.

1. Введение. Актуальной проблемой современного мира является финансовая стабильность, при которой особую роль играет устойчивое развитие экономики и главной ее «артерии» – банковской системы.

Банковская система страны, сформированная как устойчивая, надежная, стабильная, конкурентоспособная и независимая, способная выполнять свои функции, а также развиваться независимо от условий (как благоприятных, так и кризисных), способствует развитию национальных интересов государства.

Нестабильное положение банковской системы в мире привело в последние годы к разбалансированию финансовой системы и значительному распространению финансовых проблем в экономике в целом. Состояние банковской системы является важным индикатором экономической ситуации любой страны.

Так, О.И. Лаврушин отмечает, что общество, стремящееся к устойчивости, в силу объективных причин обязано предпринять превентивные меры, строить модель устойчивости банковской системы [1].

В последние годы политики и органы банковского надзора усилили свои мероприятия, направленные на обеспечение финансовой стабильности, рассматривая ее как соответствующую стратегическую задачу, автономную как в отношении денежной, так и в микроэкономической стабильности. Многие центральные банки регулярно публикуют отчеты, в которых они раскрывают свою оценку, чтобы обсудить последствия финансовой стабильности в глобальном масштабе, а также применение финансовых инноваций и возможные макроэкономические колебания.

Стоит отметить, что существует ряд научных работ, посвященных исследованию особенностей финансовой стабильности на развивающихся рынках. Исследования, проведенные Банком международных расчетов (BIS) в 2006 г., показали, что макроэкономическая уязвимость (в частности, для внешних потрясений), по-видимому, снизилась, что отражает сочетание благоприятных временных условий, а также улучшенные стратегии (более высокие иностранные резервы, более гибкие обменные курсы, рынок внутреннего долга, разработка и совершенствование налоговой политики) [2]. Однако некоторые центральные банки по-прежнему обеспокоены уязвимостью от некоторых потрясений (например, внутренним спросом,

ростом цен на нефть или процентными ставками или снижением цен на недвижимость). С учетом подверженности банков риску изменения процентных ставок или обменного курса, в некоторых странах принимаются решения по усилению финансовой консолидации.

Казахстан является развивающимся рынком в Центральной Азии. В общем объеме финансовой системы Республики Казахстан основную долю занимает банковская система, второе место – бюджетная система, третье – рынок ценных бумаг и инвестиций, страховой рынок имеет наименьшую долю. Банковский сектор является ключевым компонентом финансовой системы Республики Казахстан.

Систематически происходящее в мире снижение цен на нефть, а также сокращение объемов экспорта полезных ископаемых отрицательно сказываются на росте ВВП. В результате данные тенденции оказывают негативное влияние на доходы республиканского бюджета, а также в целом на платежный баланс Республики Казахстан.

В этих условиях банковская система Республики Казахстан вновь столкнулась с серьезными вызовами. Девальвация тенге в феврале 2014 г., а затем во второй половине 2015 г. вызвала значительный рост системных рисков банковского сектора Казахстана.

В соответствии с этим необходимо отнести формирование модели устойчивой банковской системы к числу основных проблем теории и практики. В этом случае поиски направлений и инструментов преодоления кризисных явлений, укрепления стабильности банковской системы становятся главной макроэкономической задачей.

2. Обзор литературы. Банковская система представляет собой сложный и универсальный объект исследований. Исследованию банковской деятельности с представлением качественного и количественного эмпирического анализа кризисов национальных банковских систем и банкротств отдельных банков и рассмотрением различных аспектов банковской деятельности (информационные потоки в деятельности банков, оценку банковских рисков, анализ платежеспособности заемщика, распространение средств коммерческого банка и др.) посвящены работы S. Poon, D. Münch, M.B. Gavin, M. Miller и P. Luangaram и др. [3–6].

Проведенные научные исследования, в большинстве своем подготовленные междуна-

родными финансовыми организациями – Всемирным банком (<http://www.worldbank.org/>), Международным валютным фондом (<https://www.imf.org/external/index.htm>), Базельским комитетом (<https://www.bis.org/bcbs/index.htm>), – содержат рекомендации, а также практические меры, направленные на преодоление кризисных явлений в банковской сфере. Одними из эффективных мер, предлагаемых данными организациями, являются применение методики стресс-тестирования в банковской деятельности, а также реализация концепции макропруденциального анализа (см, напр.: <https://www.imf.org/external/np/fsap/fsap.aspx>).

Применение в банковской системе стресс-тестирования можно охарактеризовать как один из способов кризисного управления и оценки степени потенциального ущерба от влияния различных внешних и внутренних факторов: T.C. Wilson, M. Boss, A. Kearns, K. Virolainen, W. Lu, Zh. Yang и др. [7–12]. Проведение данного тестирования осуществляют как для отдельных кредитных организаций, так и на уровне банковской системы Республики Казахстан в целом.

Основные результаты макропруденциального анализа, проводимого Национальным банком Казахстана в последние годы, приведены в материалах исследования, представленных в данной статье. Основными методами анализа были: стресс-тестирование, мониторинг стабильности банковской системы, а также расчет показателей финансовой стабильности [13].

3. Гипотезы и методы исследования. Методология исследования базируется на системном анализе, что обеспечивает его целостность и всесторонность, на единстве теории и практики. В процессе работы использовался макропруденциальный анализ.

Нормативно-правовая и статистическая основа исследования – нормативные и правовые акты, регламентирующие деятельность коммерческих банков и Национального банка, рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору и другие документы открытого доступа.

Эмпирическую базу исследования составили информационные и методические материалы, публикации в периодических изданиях, информация официальных сайтов по экономической проблематике в сети Интернет, статистические отчеты, а также информация,

полученная и обобщенная в процессе анализа текущей ситуации.

Обеспечение финансовой стабильности банковской системы является важным вопросом для макропруденциальной политики центральных банков во всем мире. Макропруденциальное регулирование является политикой, направленной на снижение воздействия системных рисков.

4. Основная часть. Проведение исследования рынка и макроэкономической информации служит основой макропруденциального анализа, в котором рассматривают ключевые рынки активов, финансовых посредников, макроэкономическое развитие и потенциальные дисбалансы. В 2000 г. МВФ разработал для макропруденциального анализа макропруденциальные индикаторы, которые в настоящее время обозначаются как показатели финансовой устойчивости, или *FSI*. Основная цель расчета по данным показателям состоит в определении рисков, которые угрожают стабильности и банковскому сектору в целом и наиболее значительным группам банков [14].

Как показывает практика, долговые проблемы государства являются главной причиной возникновения кризисов в финансовой системе [15].

По данным Национального банка Республики Казахстан, в III квартале 2017 г. объем внешнего долга составил 168,9 млрд дол. (<http://www.nationalbank.kz>). За 9 месяцев он увеличился на 5,2 млрд дол., или на 3,2 %. Текущий показатель является самым высоким за всё время. За 21 месяц (с января 2016 г. по октябрь 2017 г.) долг Казахстана вырос на 15,5 млрд дол., или более чем на 10 %.

Почти две трети от общего объема внешнего долга (62,4 %) приходится на межфирменный долг. Обязательства казахстанских компаний превышают 105,3 млрд дол. Основная часть приходится на долги перед прямыми инвесторами – 81,5 млрд дол. с увеличением на 3,6 млрд дол. в III квартале 2017 г.

Обязательства казахстанских предприятий перед иностранными дочерними компаниями составляют 17,3 млрд дол., снизившись за 9 месяцев на 2 млрд дол. Обязательства казахстанских инвесторов перед иностранными предприятиями были сокращены до 6,6 млрд дол.

Внешняя задолженность правительства составляет 12,3 млрд дол. США (+1 млрд дол. с

января 2016 г. и +223 млн дол. за три квартала 2017 г.). Обязательства банков второго уровня и Национального банка сокращаются, достигнув 6,3 млрд дол. и 870 млн дол. соответственно.

По данным Нацбанка, по состоянию на 1 октября 2017 г. внешний долг Казахстана превышает ВВП страны на 8,9 %. Показатель немного лучше, чем в предыдущие месяцы 2017 г.: по итогам I квартала превышение составило 14,9 %, во II квартале – 12,4 %.

Причиной того, что ВВП республики стал меньше объема обязательств, были два фактора: снижение цен на нефть и девальвация тенге. В конце 2015 г. задолженность (включая межфирменный долг) составляла 83,2 % ВВП, а через год из-за изменения курса доллара и сокращения ВВП этот показатель вырос до 119,3 %. Сейчас идет постепенный откат, но пока даже до равенства показателей далеко.

Структура долга по видам экономической деятельности отражает основные приоритеты иностранных инвесторов. Около половины долга приходится на горнодобывающую промышленность – 82,4 млрд дол., из которых 77 млрд дол. приходится на наиболее привлекательную отрасль республики – добычу нефти и газа. На

втором месте – профессиональная, научно-техническая деятельность с задолженностью почти 21 млрд дол. Это направление почти полностью состоит из двух пунктов: «Деятельность материнских компаний» (14 млрд дол.) и «Деятельность по геологоразведке и разведке» (6,3 млрд дол.).

Интересно, что в число пяти областей с самым высоким уровнем внешнего долга (и, следовательно, наиболее привлекательных для иностранных инвесторов) не входит обрабатывающая промышленность, а сельское хозяйство, развитие которого связано с крупными планами руководства Казахстана, занимает 14-е место из 18 позиций.

По данным Национального банка Казахстана, с 2008 по 2017 г. произошли значительные негативные изменения среди основных показателей банковской системы РК.

Стабильность банковского сектора характеризуется следующими показателями: коэффициенты достаточности капитала, ликвидность, доля высоколиквидных активов, показатели рентабельности банковского сектора, представленные в таблице.

Показатели финансовой устойчивости банковской системы

Индикаторы	Пороговое значение	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Коэффициент достаточности капитала (первый уровень) (k_{1-1}), %	5	11,6	11,4	11,6	11	11	12,8	12,9
Коэффициент достаточности капитала (k_{1-2}), %	6	13,5	12,9	13,6	13,5	13,2	13,5	13,6
Коэффициент достаточности капитала (k_2), %	7,5	17,9	17,4	18,1	18,7	17,3	16,3	16,5
Показатель доли просроченных кредитов, %	–	23,8	30,8	29,8	31,2	23,5	9,4	10,5
Установленные положения по кредитным портфелям, %	–	30,9	32,1	31,9	34,8	25,2	11	12,5
Чистая прибыль (убыток), млрд тенге	< 0	1 420	–37,6	222,1	261,2	280	210,8	223,6
Рентабельность активов (ROA), %	< 0	12	–0,1	1,88	1,77	1,64	1,99	1,99
Рентабельность капитала (ROE), %	< 0	51,2	–1	28,11	13,15	13,17	15,9	15,6
Чистая процентная маржа, %	< 0	3	3,8	4,2	5,6	5,39	5,63	5,75
Чистый спрэд, %	< 0	1,2	1,6	2,1	2,8	2,69	4,48	4,5
Быстрое соотношение (k_{4-1}) (до 7 дней), %	1	5,722	6,874	5,033	5,21	4,119	6,021	7,23
Быстрое соотношение (k_{4-2}) (до 1 месяца), %	0,9	3,311	3,396	2,944	2,992	2,942	3,462	3,563
Быстрое соотношение (k_{4-1}) (до 3 месяцев), %	0,8	2,476	2,444	2,206	2,254	2,305	2,164	2,236
Коэффициент текущей ликвидности (k_4), %	0,3	1,04	0,927	0,803	0,901	0,924	1,18	1,23

Примечание. Сост. по данным Национального банка Республики Казахстан.

В целом на конец 2016 г. состояние достаточности капитала в банковской системе Казахстана не вызывает серьезных опасений. Стандартное среднее значение находится на

довольно высоком уровне, но в то же время распределение капитала не является однородным, а в банковской системе рекапитализация необходима для определенных банков.

Состояние ликвидности банковского сектора в Казахстане с конца 2011 г. несколько ухудшилось, динамика изменения коэффициента ликвидности показывает их соответствие стандартным показателям, но наблюдалось снижение отдельных показателей в 2012–2014 гг. по сравнению с 2011 г. В 2015 г. ликвидность банковского сектора стабилизируется на низком уровне. Стабильный рост депозитной базы банковских клиентов по-прежнему остается основным источником ликвидности банковского сектора, однако в условиях растущего экономического спроса на кредитные ресурсы у банков отсутствует долгосрочное финансирование, что в результате приводит к дефициту длинных денег – термической ликвидности.

По результатам финансовой деятельности за рассматриваемый период банковский сектор находится в положительной зоне. Динамика рентабельности банковского сектора Республики Казахстан показывает прирост доходов банковского сектора в абсолютной величине, однако относительные показатели доходности свидетельствуют о снижении эффективности использования их собственного капитала банками и снижении рентабельности активов.

Результаты анализа показали, что сегодня в обеспечении стабильности банковской системы в Республике Казахстан существуют следующие проблемы:

- незначительные активы банков и рост кредитного портфеля;
- ограниченный доступ к внешним источникам финансирования для отечественных банков, в связи с чем внутренний рынок за анализируемый период является основным источником финансовых ресурсов;
- до настоящего времени уровень депозитной базы не получил стабильного роста, несмотря на увеличение максимального размера компенсации вкладов по страховому фонду;
- высокий уровень проблемных, низколиквидных активов в общей структуре;
- высокий объем просроченной задолженности, а также требования к уровню резервов, уменьшающие возможности расширения кредитования;
- неэффективные и малорентабельные вклады и использование средств;
- недостаточно эффективное управление рисками.

В свою очередь рассмотренные выше проблемы могут привести к резкому спаду реального уровня рентабельности банков.

Критическая оценка текущего состояния банковского сектора Казахстана позволила определить основные направления обеспечения стабильности банковского сектора:

- решение вопросов «проблемных» кредитов;
- рекапитализация банковской системы;
- расширение базы ресурсов отечественных банков;
- улучшение взаимоотношений между заемщиками и кредиторами;
- совершенствование управления рисками банков.

Вопрос о просроченной задолженности остается сложным, и в отсутствие сложного решения может повлечь дестабилизацию системы. Следует отметить, что в 2015 г. Правление Национального банка Казахстана сделало серьезный шаг на пути поддержки банков-должников, Постановлением от 27 мая 2014 г. № 97 изменив порядок погашения задолженности перед банками: прежде всего – суммы долга по основному долгу, далее – за счет дополнительного вознаграждения, и только после этого начисляются штрафные санкции (штраф).

Решением данных вопросов и повышению капитализации финансовых организаций могут быть: реорганизация банков в форме слияний и присоединений (слияние двух крупных банков *Halyk bank* и *KazKom*), рост субординированных кредитов, льготное налогообложение прибыли в случае его рекапитализации.

Реорганизация в форме присоединения и слияния расширит ресурсную базу и повысит качество банковских услуг как юридических лиц, так и физических лиц в Казахстане. Это позволит обеспечить единое распределение кредитных ресурсов и обеспечить ликвидность кредитных организаций на достаточном уровне.

Стимулирование владельцев банков к рекапитализации прибыли по льготному налогообложению обеспечивается следующими мерами: введением нулевой ставки подоходного налога в случае ее реинвестирования в собственный капитал банка; освобождением от налогообложения части прибыли инвесторов, направленной на формирование уставного капитала банков; законодательным упрощением регулирования капитала банков;

Расширение ресурсной базы коммерческих банков возможно за счет развития гибкой системы ставок вкладов физических и юриди-

ческих лиц, создания института «действительно» срочных депозитов, увеличения размера гарантий по вкладам физических лиц, страхования юридических лиц, средств в банках.

Создание института «действительно» срочных депозитов обеспечивается на основе:

- введения скидок при досрочном снятии долгосрочных депозитов;
- введения временного журнала при досрочном снятии долгосрочного депозита;
- обеспечения права инвестора на автоматическое получение кредита при обеспечении долгосрочного вклада по текущей процентной ставке;
- законодательное закрепление возможности открытия безотзывных депозитов.

Для стимулирования реструктуризации кредитов необходимо улучшить механизмы управления проблемными кредитами, добавив их к мерам Национального банка Казахстана для привлечения кредиторов и стимулов добросовестных должников к его реструктуризации, при этом необходимо учитывать прогнозируемое длительное (3–4 года) восстановление экономической ситуации предприятий.

По мнению авторов, недоступность банков для реструктуризации задолженности в значительной степени обусловлена различием подходов различных кредиторов к возможным условиям реструктуризации долга, а также необходимостью формирования привлеченных резервов для возможных потерь в соответствии с требованиями Национального банка Казахстана.

В связи с этим очевидно необходимо стимулировать банки к проведению реструктуризации долга по инициативе добросовестных должников на определенных стандартизованных условиях посредством уточнения нормативов Национального банка Казахстана. Главным из них является разработка плана (программы) финансового оздоровления предприятия (на 2–3 года) должника, координируемого кредиторами, который включает в себя действия по реструктуризации просроченной и срочной задолженности, а также условие получения новых кредитов.

Рекомендуемые стандарты соглашений кредиторов с должником и планы финансового оздоровления могут быть предложены Национальным банком Казахстана в виде приложений к соответствующим правилам. Наличие плана финансового улучшения, согласованно-

го с большинством кредиторов, его соответствие рекомендуемому стандарту и подтвержденному фактическому исполнению может быть рассмотрено кредитной организацией и надзорным органом как фактор, снижающий уровень кредитного риска и, соответственно, позволяющий банкам не формировать повышенные резервы для предоставления новых кредитов (без ухудшения оценки качества).

Таким образом, стандарт реструктуризации проблемной задолженности будет устанавливать подходы, единообразные для всех кредиторов, определяющие общие требования к структуре и содержанию планов финансового оздоровления предприятий и гарантируя им уверенность в том, что все участники реструктуризации будут придерживаться совместно достигнутых и документарные фиксированные соглашения. Эти меры позволят кредитным организациям более эффективно использовать досудебные методы регулирования проблемной задолженности в отношении добросовестных должников на подходах, принятых в международной практике в «клубах кредиторов», не прибегая к процедуре банкротства, которая, как показывает практика, не эффективна для кредиторов в ситуации массовой неплатежеспособности должников.

5. Результаты исследования. Одной из причин кризисных явлений в банковской системе Казахстана стала слабость управления рисками в банках и недостаточное развитие методических подходов к управлению банковскими процессами.

Во многих отношениях система управления рисками по-прежнему носит формальный характер, полная его независимость не предоставляется. Отдельные тематические блоки управления рисками часто не интегрируются в единую и устойчивую систему контроля, что приводит к неполному учету рисков и принятию неправильных административных решений. Многим важным аспектам внимание не уделялось (например, рискам репутации, управлению качеством бизнес-процессов, техническому надзору).

В настоящее время активно обсуждаются пути ужесточения законодательных систем управления рисками в финансовой системе, в том числе на международном уровне. Банковское сообщество и, в первую очередь, владельцы банков должны принять активные меры для создания и внедрения более полных принци-

пов управления рисками. Основными направлениями по совершенствованию управления рисками должны быть:

- усиление роли руководителей служб управления рисками;
- повышение качества подготовки специалистов для служб управления рисками банков;
- непрерывное совершенствование процедур управления рисками;
- оценка эффективности управления рисками и их влияния на размер прибыли банка;
- совершенствование систем контроля и документооборота;
- применение сценарного подхода для прогнозирования и разработки действующего плана банка для случаев наступления чрезвычайных ситуаций;
- разработка политики по управлению рисками в информационных, репутационных,

технологических и других сферах банковского бизнеса;

- расширение инструментов по обслуживанию ликвидности, включая внедрение антициклических банковских продуктов.

6. Заключение. Проблема обеспечения финансовой стабильности банковской системы требует решения комплекса задач: повышения уровня капитализации и качества активов банка, формирования условий вложения банковского капитала в реальную экономику, наличия долгосрочных источников финансирования банков.

Предлагаемые меры призваны решить некоторые структурные проблемы, характерные для банковского сектора Казахстана, и обеспечить регулятору и участникам финансового рынка необходимые условия и эффективные инструменты обеспечения финансовой стабильности.

Литература

1. Стабильность банковской системы : моногр. / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2014. – 280 с.
2. Данилова Е. О., Елизарова Н. Б. Макропруденциальная политика: теоретические аспекты и практический опыт банка России // Деньги и кредит. – 2017. – № 6. – С. 5–17.
3. Poon S.-H. Malaysia and the Asian Financial Crisis: A View from the Finance Perspective : Accounting and Finance Working Paper 99016. – Lancaster University Management School, 1999. – 17 p.
4. Münch D. Franz Brentano und die katholische Aristoteles-Rezeption im 19 Jahrhundert // Phenomenology & Analysis : Essays in Central European Philosophy / Eds.: A. Chrudzimski, W. Huemer. – Ontos Verlag, 2005. – P. 159–198.
5. Hofmann D. A., Gavin M. B. Centering decisions in hierarchical linear models: Implications for research in organizations // Journal of Management. – 1998. – Vol. 24, iss. 5. – P. 623–641. – DOI: 10.1016/S0149-2063(99)80077-4.
6. Miller M., Luangaram P. Financial crisis in East Asia: bank runs, asset bubbles and antidotes // National Institute Economic Review. – 1998. – Vol. 165, iss. 1. – P. 66–82.
7. Wilson T. Portfolio Credit Risk (I) // Risk. – 1997. – Vol. 10, № 9. – P. 111–116.
8. Wilson T. Portfolio Credit Risk (II) // Risk. – 1997. – Vol. 10, № 10. – P. 56–63.
9. Boss M. A Macroeconomic Credit Risk Model for Stress Testing the Austrian Credit Portfolio // Financial Stability Report 4. – Oesterreichische Nationalbank, 2000. – P. 64–82.
10. Kearns A. Loan Losses and the Macro economy: A Framework for Stress Testing Credit Institutions' Financial Well-Being // Financial Stability Report. – CBFSAI, 2004. – P. 111–121.
11. Virolaynen K. Macro stress testing with a macroeconomic credit risk model for Finland : Bank of Finland Discussion Papers 18/2004. – Bank of Finland, 2004. – 44 p.
12. Wei Lu, Zhiwei Yang. Stress Testing of Commercial Banks' Exposure to Credit Risk: A Study Based on Write-off Nonperforming Loans // Asian Social Science. – 2012. – Vol. 8, № 10. – P. 16–22. – DOI: 10.5539/ass.v8n10p16.
13. Кубышкина И. Ю. Перспективы внедрения оценки риска Базель III в Казахстане // Молодой ученый. – 2013. – № 2 (49). – С. 152–157.
14. Macroprudential instruments and frameworks: a stocktaking of issues and experiences : CGFS Papers № 38. – Basel : Bank for International Settlements, 2010. – v, 31 p. – URL : <https://www.bis.org/publ/cgfs38.pdf>.

15. Эскиндаров М. А. Стабильность российской финансовой системы: показатели оценки и критерии // Вестник финансового университета. – 2012. – № 2 (68). – С. 8–18.

References

1. Lavrushin O.I. (Ed.) *Stabil'nost' bankovskoi sistemy* [Stability of the banking system], Monograph, Moscow, Knorus publ., 2014, 280 p. (in Russian).
2. Danilova E., Elizarova N. Macroprudential Policy: Theoretical Aspects and Bank of Russia Experience. *Russian Journal of Money and Finance*, 2017, no. 6, pp. 5-17. (in Russian).
3. Poon S.-H. *Malaysia and the Asian Financial Crisis: A View from the Finance Perspective*, Accounting and Finance Working Paper No. 99016, Lancaster University Management School, 1999, 17 p.
4. Münch D. Franz Brentano und die katholische Aristoteles-Rezeption im 19 Jahrhundert, in: Chrudzimski A., Huemer W. (Eds.) *Phenomenology & Analysis*, Essays in Central European Philosophy, Ontos Verlag, 2005, pp. 159-198.
5. Hofmann D.A., Gavin M.B. Centering decisions in hierarchical linear models: Implications for research in organizations. *Journal of Management*, 1998, Vol. 24, iss. 5, pp. 623-641. DOI: 10.1016/S0149-2063(99)80077-4.
6. Miller M., Luangaram P. Financial crisis in East Asia: bank runs, asset bubbles and antidotes. *National Institute Economic Review*, 1998, Vol. 165, iss. 1, pp. 66-82.
7. Wilson T. Portfolio Credit Risk (I). *Risk*, 1997, Vol. 10, no. 9, pp. 111-116.
8. Wilson T. Portfolio Credit Risk (II). *Risk*, 1997, Vol. 10, no. 10, pp. 56-63.
9. Boss M. A Macroeconomic Credit Risk Model for Stress Testing the Austrian Credit Portfolio // Financial Stability Report 4. – Oesterreichische Nationalbank, 2000. – P. 64–82.
10. Kearns A. Loan Losses and the Macro economy: A Framework for Stress Testing Credit Institutions' Financial Well-Being. *Financial Stability Report*, CBFSAI, 2004, pp. 111-121.
11. Virolaynen K. *Macro stress testing with a macroeconomic credit risk model for Finland*, Bank of Finland Discussion Papers 18/2004, Bank of Finland, 2004, 44 p.
12. Wei Lu, Zhiwei Yang. Stress Testing of Commercial Banks' Exposure to Credit Risk: A Study Based on Write-off Nonperforming Loans. *Asian Social Science*, 2012, Vol. 8, no. 10, pp. 16-22. DOI: 10.5539/ass.v8n10p16.
13. Kubysheva I.Yu. Perspektivy vnedreniya otsenki riska Bazel' III v Kazakhstane [Prospects for implementing Basel III risk assessment in Kazakhstan]. *Young Scientist*, 2013, no. 2 (49), pp. 152-157. (in Russian).
14. *Macroprudential instruments and frameworks: a stocktaking of issues and experiences*, CGFS Papers No. 38, Basel, Bank for International Settlements, 2010, v + 31 p., available at: <https://www.bis.org/publ/cgfs38.pdf>.
15. Eskindarov M.A. Russian financial system stability: assessment indicators and criteria. *Vestnik finansovogo universiteta*, 2012, no. 2 (68), pp. 8-18. (in Russian).

Сведения об авторах

Шеломенцева Валентина Павловна – д-р социол. наук, профессор экономики, профессор кафедры экономики и менеджмента
Адрес для корреспонденций: 140003, Казахстан, Павлодар, ул. М. Горького, 102/4
E-mail: valshelom@mail.ru

Бейсембаева Галия Мустапаевна – канд. экон. наук, докторант
Адрес для корреспонденций: 720044, Киргизия, Бишкек, пр. Ч. Айтматова, 27
E-mail: galiya_akhmetova@mail.ru

About the authors

Shelomentseva Valentina Pavlovna – Doctor of Sociological sciences, Professor of Economics, Professor of the Department of Economics and Management
Postal address: 102/4, M. Gor'kogo ul., Pavlodar, 140003, Kazakhstan
E-mail: valshelom@mail.ru

Beisembayeva Galia Mustapaevna – Candidate of Economic sciences, Doctoral student
Postal address: 27, Ch. Aitmatova pr., Bishkek, 720044, Kyrgyzstan
E-mail: galiya_akhmetova@mail.ru

Мусина Алма Жумагельдыевна – канд. экон. наук, ассоциированный профессор кафедры «Финансы и учет»

Адрес для корреспонденций: 140003, Казахстан, Павлодар, ул. Ломова, 64

E-mail: alma1404@yandex.kz

Ифутина Елена Анатольевна – магистр экономики

Адрес для корреспонденций: 140003, Казахстан, Павлодар, ул. М. Горького, 102/4

E-mail: elena.ifutina@mail.ru

Mussina Alma Zhumageldievna – Candidate of Economic sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Accounting

Postal address: 64, Lomova ul., Pavlodar, 140003, Kazakhstan

E-mail: alma1404@yandex.kz

Ifutina Elena Anatolievna – Master of Economics

Postal address: 102/4, M. Gor'kogo ul., Pavlodar, 140003, Kazakhstan

E-mail: elena.ifutina@mail.ru

Для цитирования

Шеломенцева В. П., Бейсембаева Г. М., Мусина А. Ж., Ифутина Е. А. Финансовая стабильность в банковской системе Республики Казахстан // Вестн. Ом. ун-та. Сер. «Экономика». – 2018. – № 3 (63). – С. 238–246. – DOI: 10.25513/1812-3988.2018.3.238-246.

For citations

Shelomentseva V.P., Beisembayeva G.M., Mussina A.Zh., Ifutina Ye.A. Financial stability in the banking system of the Republic of Kazakhstan. *Herald of Omsk University. Series "Economics"*, 2018, no. 3 (63), pp. 238-246. DOI: 10.25513/1812-3988.2018.3.238-246. (in Russian).