

2001-376

НАЦИОНАЛЬНАЯ АКАДЕМИЯ НАУК
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

ЦЕНТР ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ
МЕЖВЕДОМСТВЕННЫЙ ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ

Д.08.01.126

На правах рукописи

УДК 336.77(574) (043,3)

АЙМАНОВА ЛЯЗАТ БИСЕНОВНА

**ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА
В УСЛОВИЯХ ТРАНСФОРМИРУЮЩЕЙСЯ ЭКОНОМИКИ**

(ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА)

Специальность: 08.00.01 – Политическая экономия

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Кыргызская Республика

Бишкек

2001

Диссертационная работа выполнена в Алматинском
государственном университете имени Абая

Научный консультант: Аубакиров Я.А., академик НАН РК,
доктор экономических наук,
профессор

Официальные оппоненты А. Кошанов, доктор экономических
наук, профессор

А. Архипов, доктор экономических
наук, профессор

Т. Койчуманов, доктор экономических
наук, профессор

Ведущая организация: Кыргызско-Российский
(Славянский) университет

Защита состоится
«26.10.» 2001 года в 14 часов на заседании межведомственного
диссертационного совета Д-08.01.126 по защите докторских (кандидатских)
диссертаций в Бишкекском государственном институте экономики и коммерции
по адресу: 720033, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо, 58, Бишкекский
государственный институт экономики и коммерции.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Национальной академии наук
Кыргызской Республики

Автореферат разослан «25.09.»2001 г.

Ученый секретарь
межведомственного
диссертационного совета,
к.э.н., доцент

Г. Байжанова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность исследования. В последней трети XX столетия в мире под воздействием объективных законов произошли крупномасштабные социально-экономические преобразования. В ряде стран бывшего социалистического лагеря осуществляются коренные преобразования по формированию социально-ориентированной смешанной экономики. Командно-административные принципы организации и управления экономикой и всех сфер общественной жизни постепенно изживают себя, идет неуклонный процесс становления рыночных отношений.

Республика Казахстан, как и другие республики бывшего Советского Союза, развивается в течение последних десяти лет как суверенное государство и пытается занять свое место в международном разделении труда. Десять лет – небольшой срок с точки зрения истории. Однако в эти трудные годы достигнуты определенные позитивные результаты. Но вместе с тем остается и множество нерешенных проблем. В связи с этим в диссертации исследуются теоретико-методологические аспекты становления финансово-кредитных отношений как органической части общественной системы, основанной на принципах рыночной организации смешанной экономики.

В Казахстане стал осуществляться процесс коренного реформирования политических и социально-экономических отношений. В результате этого одним из приоритетных направлений была определена реорганизация финансово-банковской системы, поскольку финансовый сектор является источником и двигателем реформ во всех сферах экономики, в том числе и в ее реальном секторе. Ориентация экономической политики реорганизации финансово-банковской системы представляет собой только часть из всего комплекса экономических преобразований. Результатом реформирования

хозяйственной деятельности в Казахстане стало сокращение объема выпуска промышленной продукции более чем на 50 %.

В значительной степени этот процесс коснулся наукоемких отраслей, а многие виды продукции вообще перестали производиться.

К сожалению, в многочисленных опубликованных по проблемам кредитных отношений работах недостаточно рассмотрено содержание кредита как формы экономических отношений, выполняющего функцию «организатора» и катализатора производственного цикла. С учетом сегодняшней ситуации должным образом не раскрыта роль кредита в развитии производительных сил, более того, еще остаются совершенно нераскрытыми вопросы влияния его на степень обобществления производства. В этих условиях одними из основных задач экономической политики являются формирование эффективной денежной и финансово-банковской инфраструктуры, а также разработка механизмов регулирования в сфере денежно-кредитных отношений.

Итак, современные рыночные отношения не смогут полноценно функционировать до тех пор, пока не будут созданы все необходимые элементные основы для их становления и развития. Такие механизмы должны быть разработаны на различных уровнях, тем более что в Казахстане создана и развивается сеть кредитных учреждений различных форм собственности. Перманентными условиями функционирования субъектов экономики в такой период являются специфические закономерности, которые во многом отличаются от закономерностей, присущих централизованной (плановой) экономики. Все это вызывает необходимость проведения специальных исследований в области кредитных отношений и определения степени влияния совершенствования кредитного механизма на подъем и развитие отечественного производства.

В диссертационной работе исследуются различные проблемы, с которыми столкнулись современные кредитные учреждения Казахстана в условиях перехода от централизованно-плановой социалистической экономики к новым рыночным

отношениям. Суть этих проблем заключается в том, что за последние годы многое изменилось в денежной и кредитных сферах. Во-первых, с обретением в 1991 году суверенитета многие государственные кредитные учреждения утвердились как коммерческие структуры, начался процесс их дерегулирования. Это, – в свою очередь, привело к аболиционированию российской законодательной базы, в результате чего возникла необходимость создания казахстанской правовой инфраструктуры как основного инструмента государственного регулирования. Во-вторых, главным критерием реформирования кредитных учреждений Казахстана является создание эластичной кредитной системы, которая обеспечивала бы относительно устойчивые темпы роста экономики. Исходя из этого необходимо иметь в виду, что происходящие в кредитных учреждениях процессы дерегулирования должны быть связаны прежде всего с разработкой механизма движения денежных потоков в реальный сектор экономики, и наоборот. В-третьих, реальный сектор экономики является основой любой экономической системы, что фактически игнорировалось при проведении реформ в Казахстане. Чтобы ликвидировать негативную тенденцию развития страны, необходимо формировать процесс инвестирования, ориентируя кредитные учреждения на решение задач реального сектора, т.е. политика государства должна быть нацелена на развитие производственной базы, чтобы не остаться сырьевым придатком развитых стран. В диссертации наряду с теоретическими вопросами влияния кредитного механизма, с учетом многопланового характера рассматриваемой проблемы, исследуются практические аспекты его реализации.

Цель и задачи исследования. Основной целью исследования является разработка теоретико-методологических аспектов кредитных отношений и определение их влияния на развитие отечественного производства. В соответствии с этим были поставлены и последовательно решались следующие задачи:

- проанализировать достигнутый уровень исследований сущности кредита как экономической категории, обосновать его значение с позиций рыночных

отношений, и, что самое главное, определить условия движения банковского капитала в сферу непосредственного производства;

- раскрыть особенности кредитных отношений, их принципы и методы, обусловленные действиями рыночных закономерностей;

- выявить основные закономерности в процессе реализации институционального и финансового механизмов с точки зрения законов денежного обращения, уравнения И. Фишера, жесткой монетарной политики в условиях транзитной экономики;

- рассмотреть различные аспекты привлечения ссудного капитала в отечественную экономику, формирования стратегических целей ресурсного обеспечения реального сектора экономики;

- проанализировать новую роль кредитных учреждений в реализации социально-экономической стратегии страны;

- разработать хронологические схемы и обосновать основные этапы реформ кредитных учреждений Казахстана;

- определить степень воздействия государственного регулирования и управления на обеспечение надежности функционирования кредитных учреждений;

- разработать параметры экономической модели с точки зрения динамики кредитных учреждений и показателей, характеризующих результаты деятельности коммерческих банков;

- обобщить отечественную практику предоставления кредитов клиентам, представляющим реальный сектор экономики;

- исследовать механизм совершенствования управления кредитным риском, разработать структуру экспертного заключения финансово-хозяйственной деятельности заемщика, позволяющей минимизировать риск невозврата кредита, и сформировать оптимальную кредитную политику банка.

Предмет и объект исследования. Предмет исследования - кредитные отношения, связанные с кредитованием реального сектора экономики, реформы в

кредитных учреждениях и деятельность последних в условиях трансформации экономики.

Объект исследования - кредитные отношения и их роль в повышении эффективности реального сектора экономики.

Теоретические основы и методы исследования. Теоретическую и методологическую основу работы составили труды ведущих отечественных, российских и зарубежных экономистов, которые внесли серьезный вклад в развитие мировой научной мысли в первом десятилетии XX века: А. В. Чаянова, М. И. Туган-Барановского, Е. Е. Слуцкого, А. А. Чупровой, Л. В. Канторовича, а также современных исследователей в области экономической теории и практики, кредита, кредитных отношений и управления ими в новых условиях хозяйствования: М. Бора, Э. Василишина, В. С. Геращенко, М. А. Косого, Л. Н. Красавиной, О. И. Лаврушина, А. И. Архипова, Н. С. Лисициан, И. Д. Мамоновой, Д. С. Молякова, А. Молчанова, А. И. Ольшаного, Г. С. Пановой, М. А. Песселя, Т. Севрук, В. М. Родионовой, В. И. Рыбина, В. М. Усоскина, А. А. Хандруева, Ю. Е. Шенгера, З. Г. Ширинской, М. М. Ямпольского и др.

В Казахстане и Киргизии указанные проблемы в той или иной степени рассмотрены в работах *Ж.* Аубакирова, Т. А. Ашимбаева, М. Б. Кенжегузина, Т. К. Койчуева, Т. Д. Койчуманова, А. К. Кошанова, Н. Х. Кумсковой, Н. К. Мамырова, А. О. Орозбаевой, А. Орузбаева, С. А. Турсуновой, А. Б. Зейнельгабина, Т. Т. Тулебаева, Ц. А. Фридмана и других отечественных ученых.

В основу изучения мирового опыта были положены научные разработки ученых Германии, Америки, Англии в области теории и практики кредитования: А. Брю, Э. Гилла, Дж. К. Гэлбрейта, Э. Дж. Доллана, Дж. М. Кейнса, Р. Котлера, К. Р. Макконелла, Э. Рида, Э. Роде, П. Самуэльсона, Р. Смита, М. Фридмана, Л. Харриса, Р. А. Миллера, Д. Д. Ван-Хуза.

В ходе исследования применялись методы позитивного и объективного анализа, сочетания логического и исторического, сравнительного анализа, дедукции и индукции, анализа и синтеза. В работе использованы и другие методы научного

и экономического анализа – расчетно-аналитический, группировок, элементы моделирования.

Теоретической основой для написания диссертационного исследования послужили разработки различными научными школами и направлениями, концепции и теории макро и микроэкономического развития, глобализации, регионализации и интеграции экономики и трансформации кредитных отношений. В качестве правового и информационного обеспечения исследования послужили законодательные акты, инструктивные и другие нормативные документы Национального банка РК, а также отечественные и зарубежные методические и справочные материалы, официальная статистическая информация Агентства Республики Казахстан по статистике, Всемирного банка и МВФ.

Научная новизна работы. Научная новизна работы заключается в попытке обобщения огромного теоретического и эмпирического материала, отражающего тенденции развития кредитных отношений. Получены следующие научные результаты, выносимые на защиту:

- впервые в отечественной экономической литературе проведен анализ взаимодействия промышленного и банковского капитала, учитывающий приоритет производства в качестве важнейшего методологического принципа (принцип приоритета производства не только не исключает, но наоборот предполагает усиленное воздействие кредитных отношений на производство);
- систематизированы эволюционные процессы становления и развития кредитной системы Казахстана и на этой основе предложены три основных этапа ее развития;
- разработаны основные параметры банковской экономической модели, необходимые для изучения текущей ситуации, прогнозирования и выработки решений методом атеоретического моделирования без необходимой теоретической основы;
- определена роль усиления государственного участия в регулировании и

формировании финансовых потоков в условиях транзитной экономики, где государство может реально способствовать движению банковского капитала в реальный сектор;

- исходя из практического опыта и целесообразности предложены базовые принципы формирования кредитной политики, в состав которой введен такой важный элемент, как учетная политика;

- уточнена прежняя и предложена новая классификация видов кредитов согласно новому плану бухгалтерских счетов банков второго уровня РК, учитывающему все последние международные принципы и стандарты в области бухгалтерского учета и принятому в 1995 году в целях предоставления клиенту более прибыльных видов кредитов по сравнению с известными;

- обоснованы необходимость и принципиальная возможность установления и развития, партнерских отношений между банком и клиентом, определены основные причины, препятствующие развитию реального сектора экономики;

- предложены наиболее привлекательные формы кредитования и финансовых инструментов, способных обеспечить производственное инвестирование и эффективное решение задач технико-технологического перевооружения предприятий, такие, как ипотека, лизинг промышленного оборудования и машин, франчайзинг, предоставление долевого капитала - как метод интеграции банковского и промышленного капитала;

- даны рекомендации по стимулированию банков, активно кредитующих реальный сектор экономики, т.е. из существующих коммерческих банков необходимо выделить инвестиционно-коммерческие и государственные банки с льготными ставками резервирования и экономическими нормативами.

Практическая значимость работы. Результаты исследования направлены на совершенствование механизма функционирования банковского сектора. Разработаны конкретные методики и рекомендации по формированию и реализации кредитной политики банков второго уровня. В частности, на основе анализа

кредитной политики банка «ТуранАлем», «Казкоммерцбанка», банка «ЦентрКредит» сформулированы предложения, обосновывающие необходимость увязки кредитной деятельности банка с деятельностью предприятий, несмотря на различие финансово-экономических, организационно-правовых и производственно-хозяйственных параметров банка и клиента. Методические разработки по вопросам банковского дела активно применяются в учебном процессе при подготовке специалистов по банковскому делу, в преподавании и научно-методическом обеспечении дисциплин «Деньги, кредит и банки», «Банковское дело», «Организация денежно-кредитного регулирования», «Организация инвестиционной деятельности коммерческого банка», «Мировая банковская система», «Международное банковское дело», «Банковский анализ», в шести экономических вузах Казахстана. Разработки автора используются в преподавании экономической теории студентам и магистрантам Алматинского государственного университета им. Абая.

Научно обоснованные предложения и рекомендации диссертационного исследования были использованы и внедрены:

ОАО «Народный сберегательный банк Казахстана» при разработке кредитной политики банка;

ОАО «Банк ЦентрКредит» при разработке методики анализа кредитоспособности предприятий-заемщиков и разработке кредитной политики;

ОАО «Центральноазиатский банк» – при внедрении кредитной политики банка;

ОАО «Казатомэнергпром» (КАТЭП) – при внедрении методики анализа кредитоспособности предприятий реального сектора экономики;

АО «Восточное рудоуправление» ППГ «Аксуек» (Джамбулская обл., Мойынкумский район) – при внедрении учетной политики предприятия.

Результаты определения степени открытости внутреннего товарного рынка ассоциацией социологов и политологов г. Алматы используются в качестве информационных материалов защиты отечественных товаропроизводителей от недобросовестного импорта.

Апробация работы. В течение продолжительного времени автор принимал непосредственное участие в деятельности одного из крупнейших банков Республики Казахстан и участвовал в разработке и практической реализации системы финансово-экономических показателей деятельности предприятия – заемщика и коммерческих банков. Отдельные выводы и идеи исследования докладывались и обсуждались в период 1995-2001 годов на международных и республиканских научно-практических конференциях и семинарах, организованных:

Бюро Европейской комиссии программ технической помощи в области обучения и реорганизации банков для новых независимых государств – «Лучше управлять через коммуникацию, делегирование и мотивацию» (г. Алматы, Алматинский центр банковского обучения, Ассоциация банков Республики Казахстан, 1996 г.);

Институтом экономического развития Всемирного банка при финансовой поддержке правительства Швейцарии на семинаре-практикуме для преподавателей стран СНГ по вопросам банковского дела (США, г. Вашингтон, ноябрь 1994 г.);

Международным фондом тюркских народов на Международном симпозиуме по вопросам социально-экономического развития (Турция, г. Стамбул, 22-26 ноября 1995 г.);

Ассоциацией банков Республики Казахстан на второй международной банковской научно-практической конференции «Проблемы совершенствования деятельности банков в условиях экономики переходного периода» (г. Алматы, октябрь, 1997 г.);

Министерством образования и науки РК и Алматинским государственным университетом им. Абая на международной научно-практической конференции «Приоритеты экономической политики на рубеже тысячелетий», (г. Алматы, 2001 г.);

Алматинским государственным университетом им. Абая на ежегодных научно-практических конференциях профессорско-преподавательского

состава (1995-2001 гг.);

Министерством образования и науки РК и Жетысуским экономическим институтом на международной научно-практической конференции "Проблемы кризиса долгов и неплатежей" (г. Талдыкорган, март, 1996 г.).

Исследование выполнено в рамках комплексной темы, разработанной кафедрой «Организации банковского дела» АГУ им. Абая и Институтом экономического развития Казахстана, - «Банковская система Республики Казахстана в условиях трансформирующейся экономики». Тема утверждена на научном заседании большого совета АГУ им. Абая, протокол №4 от 27.01.1998 года.

Публикация результатов исследования. Основные положения диссертации отражены в 33 работах общим объемом 92,3 п.л., из них 2 авторские монографии общим объемом 51,4 п.л., 3 учебных пособия общим объемом 17,5 п.л., 7 научных брошюр общим объемом 11,3 п.л., 6 методических пособий общим объемом 7,6 п.л. и 13 научных статей общим объемом 4,5 п.л.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, пяти глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Работа изложена на 309 страницах машинописного текста, содержит 31 таблицу, 12 рисунков и 7 схем.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы диссертационного исследования, оценена степень ее разработанности, определены объект и предмет исследования, сформулированы основные цели и задачи, обобщены полученные результаты, раскрыты научная новизна и практическая значимость, указана методологическая, теоретическая и экспериментальная основа исследования, описана общая структура.

В первой главе «Теоретические аспекты кредитных отношений в условиях перехода к рынку» отмечается, что в представленном исследовании осуществлена попытка изучения и осмысления методологии кредитных отноше-

ний. Для современного постиндустриального мира компьютерных технологий характерна тенденция всепроникающей глобализации экономических процессов, взаимосвязывающих национальные хозяйства. В этих условиях возрастает значение процессов, происходящих в кредитных отношениях, которые играют все более и более важную роль в экономике, нередко определяя ее дальнейшее развитие. Изучение влияния кредитных отношений на экономику связано с осмыслением монетарной (денежной) теории, начиная с классических теорий, усовершенствованных в начале XX века экономистами Ирвингом Фишером, Альфредом Маршаллом, Артуром Сесилем Пигу и затем нашедших отражение в кейнсианской теории спроса на деньги и современной количественной теории Милтона Фридмана.

Однако, на наш взгляд, для применения теории денег в механизме кредитных отношений следует исходить из генезиса и сущности кредита и его взаимоотношений с категорией «деньги». Глубинная соподчиненность и обусловленность экономических категорий такова: товар – деньги – капитал (ссудный). Отсюда следует, что без анализа денег нельзя понять экономическую природу кредита, соответственно это вытекает и из определения кредита как формы движения ссудного капитала. В имеющихся определениях просматривается наличие определенной взаимосвязи, вместе с тем это взаимодействие ограничивается рассмотрением их в виде самостоятельных экономических категорий, где на одну (деньги) посредством немедленного обмена можно приобрести товары и услуги или сберечь их, а другая (кредит) посредством одалживания своих сбережений дает возможность получать доходы. Мы исходим из тезиса, что экономические категории *деньги* и *кредит* находятся не просто во внешнем отношении друг к другу, а представляют собой *диалектическое единство*, где каждое как бы «растворяет» себя в «своем другом».

Так, теория спроса исходит из классического кембриджского подхода и в дальнейшем развивается Дж. М. Кейнсом, который рассматривает деньги как один из возможных активов и выводит функцию спроса на деньги из теории

спроса на финансовые активы, показывая, что спрос на деньги зависит от ожидаемой доходности других активов относительно ожидаемой доходности денег, а также от перманентного дохода.

В условиях рыночных отношений формирование кредитных отношений определяется законами спроса и предложения на кредит как на товар, имеющий цену. Концептуальной основой, на которой в определенной степени строятся многие современные теории, является теория процентной ставки. Наиболее полно она была сформулирована в классической теории И. Фишера, согласно которой процентную ставку можно представить как цену на использование заемных средств. Чем ниже процентная ставка на использование заемных средств, тем выше спрос на кредиты. В то же время, чем выше процент, тем больше сбережения, а значит, тем больше средств будет предложено заемщикам. Кредитный рыночный механизм через изменение процентной ставки обуславливает расширение или сокращение производства, вызывая увеличение или сокращение объема инвестиций. При этом изменение процентной ставки вызывает изменения, с одной стороны, величины привлекаемых в производство кредитов, с другой — объема вкладываемых в производство собственных денежных средств.

Представленный нами подход дает возможность по-новому подойти к пониманию тех факторов, которые необходимо учитывать при оценке самого механизма кредитных отношений.

Для исследования методологии анализа кредитных отношений важно выяснить сущность кредита, которая характеризует исходные отношения соответствующих субъектов. Как известно, эти проблемы, с нашей точки зрения, достаточно широко обсуждались в экономической литературе. Поэтому лучше всего определить кредит как обмен во времени, посредством которого одно лицо добровольно уступает другому лицу право экономически распорядиться своими ресурсами за определенную плату в будущем.

В любом научном исследовании анализ «кредита» как экономическую категорию проводят в трех плоскостях, которые ассоциируют в себе следующие мо-

менты. Первый момент — решение данного вопроса предполагает исследование исторических аспектов как составных элементов, предшествующих развитию экономических процессов и явлений.

Второй момент заключается в определении особых черт кредита как специфических кредитных отношений, возникающих между банками и заемщиком, по поводу предоставления денежных или других платежных средств или товаров на условиях срочности (кредитор на определенный срок отказывается от использования своего капитала, в качестве ответной услуги он получает проценты, т.е., предоставляя кредит, кредитор сегодня оказывает услугу, вместо которой заемщик в будущем осуществляет встречную услугу), платности и возвратности.

И наконец, третий, наиболее важный, с нашей точки зрения, момент связан с изучением практики использования кредита. Исследователи этой проблемы считают, что чем быстрее на практике выявляются новые требования, чем скорее формы кредита приводятся в соответствие с этими требованиями, тем активнее роль кредита в развитии экономики.

Таким образом, «кредит» является основополагающим, ключевым действием кредитных учреждений в формировании кредитных отношений и приоритетным в цепи взаимодействующих условий. Особенно ярко проявляется экономическая сущность «кредита» в условиях рыночного хозяйства, представляя собой неотъемлемый его элемент и оказывая непосредственное воздействие на процессы расширенного воспроизводства как на макроуровне, так и на уровне отдельного предприятия. Следовательно, по нашему мнению, в условиях, когда по-новому может быть осмыслено определение кредита с позиций требований рыночных категорий, оно будет звучать так: *кредит - это коммерческая сделка по заимствованию денег или товаров между экономическими партнерами на условиях срочности, возвратности и платности.* Экономическая сущность кредита проявляется в его функциях, отражающих общественное назначение категории и раскрывающих ее экономическую природу.

Учитывая опыт, накопленный многочисленными исследованиями разных школ по этой проблеме, на основании анализа и синтеза методологических под-

ходов можно выделить четыре основные функции: перераспределительную, воспроизводственную, замещения действительных и наличных денег кредитными орудиями обращения и стимулирующую. Вопрос о функциях в экономической теории является спорным. С нашей точки зрения, расширяя направленность и содержание действия «кредита», можно дополнить ее *контролирующей* функцией.

«Итак, «модель кредита вообще», или «кредита в его чистом виде», - это не голая, а предметная абстракция, которая отражает специфичность кредита как самостоятельной экономической категории. Она является теоретической абстракцией, которая, с одной стороны, представляет конкретно-историческую форму кредита, а с другой - постоянно воспроизводимую элементарную схему кредитных отношений».¹

Безусловным остается факт единства априори эмпирического и теоретического аспектов исследования. Любая наука, в том числе экономическая, в области исследования кредитных отношений стала подлинной и объективной на основе трех методов. Отмечая определенную разработанность данного вопроса, хотелось бы в некоторой степени дополнить концептуальные положения дефиницией «кредитные отношения», которые прямо регулируются объективными экономическими законами. В основе кредитных отношений лежат различные формы кредита, хотя, как известно, нет однозначного мнения по вопросам о содержании, сути форм кредита и их количестве.

Обобщая опыт предшествующих исследований в этой области экономической теории, можно полагать, что кредитные отношения представляют собой экономические (коммерческие) отношения по заимствованию денег или товаров между экономическими партнерами на условиях срочности, возвратности и платности. Таким образом автор придерживается точки зрения о существовании двух форм кредита - денежной и товарной, не отрицая при этом существование смешанной формы.

¹ Панова Г. С. Кредитная политика коммерческого банка. - М.: ИКЦ «ДИС», 1997. - С. 25, 26.

На уровень развития кредитных отношений, их совершенствование и продвижение особое влияние оказывает кредитная политика. Не вдаваясь в сущность лексикологии, отметим большой вклад ученых в формирование подходов к определению понятия «кредитная политика». Однако, на наш взгляд, дискуссия по проблеме понятия «кредитной политики», как было отмечено выше, недостаточно учитывает некоторые особенности кредитных отношений, складывающихся между кредитным учреждением и ассоциированным корпоративным клиентом.

Поскольку диалектика анализа кредитной политики имеет силу и условия для всей деятельности банка, то необходимо считаться с многообразием ее проявлений. Известно, что в практической деятельности кредитных учреждений не существуют отдельно понятия «кредитная политика во взаимоотношениях с населением» или «кредитная политика во взаимоотношении с предприятиями», так как формируется единая кредитная политика кредитного учреждения и задача состоит лишь в том, чтобы определить исходные данные этой схемы.

Вместе с тем необходимо подчеркнуть, что не существует единой кредитной политики для всех кредитных учреждений. Каждое кредитное учреждение формирует собственную кредитную политику с учетом политических, экономических, организационных и прочих факторов. Основа кредитной политики сводится к тому, что кредитные операции приносят основную часть прибыли.

Исходя из накопленного мирового и отечественного опыта и объективного подхода к формированию кредитной политики нами представлена основополагающая методология формирования кредитной политики коммерческого банка, состоящая из ряда блоков. Каждый из этих блоков может стать самостоятельным научным исследованием банковской деятельности.

В ходе разработки отмеченной модели стали отчетливо проявляться основные недостатки методологии, предложенной российскими учеными, которые, по нашему мнению, заключаются в следующем:

1) последовательность формирования кредитной политики коммерческого банка должна отражать огромную работу банковских аналитиков, экономистов,

менеджеров, маркетологов в определении цели кредитной политики. Здесь проблема связывается не только с тем, чтобы правильно и объективно определить цель кредитной политики, а также с необходимостью показать, чем располагает банк, отразив его ресурсную базу, и на этой основе очертить его возможности.

2) какие виды банковских услуг и продуктов могут быть, предложены банком своим корпоративным клиентам, индивидуальным заемщикам и др.

3) на наш взгляд, необходимо поднять значение работы банка по анализу количественной и качественной структуры кредитного портфеля, показать работу банка в части контроля за кредитным портфелем, а затем уже может подключаться система распределения полномочий аппарата управления в процессе кредитования.

Во второй главе — *«Теоретико-методологические основы адаптации предприятий к новым условиям хозяйствования»* — представлена концепция, рассматривающая существующие кредитные отношения, которые в современных условиях не только характеризуются дефицитом денежных ресурсов, но и связаны с вопросами прибыльного функционирования предприятия.

В Казахстане расходы промышленных предприятий на производственные инвестиции (вложения в здания, сооружения и оборудование) составили в 1999 году 325,596 млн. тенге, при этом объем промышленного производства составил 1112,7 млрд. тенге. Это означает, что 13,53% всей зарегистрированной деловой деятельности было направлено на инвестирование в основные активы. В таблице 1 представлены данные о динамике объема промышленного производства, вложений в промышленность и прибылей от реализации в 1995-1999 годах.

Автор придерживается точки зрения, что вложения в основные активы оказывают воздействие на будущий уровень объема промышленного производства. Иными словами, рост производственных капиталовложений ведет к повышению производительности труда и производственных мощностей. Влияние решений о производственных инвестициях не ограничивается периодом их осуществления. Инвестиционные решения являются долгосрочным фактором развития национальной экономики.

Национальный банк Республики Казахстан в настоящее время не располагает комплексной базой данных о предприятиях, поскольку согласно законам «О Национальном банке Республики Казахстан» и «О банках и банковской деятельности» вопросы анализа состояния реального сектора экономики (в разрезе отдельных юридических лиц) не входят в его компетенцию.

Необходимость создания соответствующих специализированных организаций, занимающихся сбором материалов о предприятиях и организациях для ведения их кредитной истории, а также данных о развитии перспективных и приоритетных отраслей является для банка весьма актуальной. Следовательно, проведенные автором сбор, учет и анализ современного состояния и развития отраслей реального сектора экономики Казахстана представляются крайне важными в деле предоставления кредитов.

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что производственные инвестиции являются важным компонентом объема промышленного производства (от 9,15 до 16,76 %) и важнейшим каналом вложения прибылей предприятий (от 17 до 226 %). В периоды рецессии доля капиталовложений в объем промышленного производства падает, в периоды подъема экономики растет. Взаимосвязь производственных инвестиций и прибылей предприятий также носит циклический характер. Доля инвестируемых прибылей увеличивается в периоды рецессии и сокращается в периоды подъема экономики.

В течение всего переходного периода от административно-командной системы к рыночным формам отношений практически все предприятия отраслей промышленности приобрели общие и специфические черты, характеризующие их нынешнее состояние. Эти многочисленные факторы, прежде всего финансовые, оказывающие влияние на макроэкономическом, региональном и отраслевом уровнях, обусловили снижение уровня потребления казахстанской продукции на внутреннем и внешнем рынках.

Рассматривая ситуацию в промышленном секторе экономики, автор отмечает,

Таблица 1. Объем промышленного производства,
инвестиции и прибыли

Год	Объем промышленного производства, млрд. тенге	Инвестиции, млрд. тенге	Доля инвестиции в объеме промышленного производства, %	Прибыль предприятия, млрд. тенге	Отношение объема инвестиций к прибыли, %
1995	660	84,5	12,8	72,95	116
1996	719,1	65,8	9,15	67,15	98
1997	810,7	85	10,48	37,65	226
1998	808,0	135,5	16,76	758,8	18
1999	1112,7	150,5	13,53	869,6	17

Примечание. Использованы данные статистического ежегодника Казахстана (Алматы, 1999).
что продолжают ухудшаться технический уровень и структура производственного аппарата, растут изношенность производственных фондов, число неплатежеспособных и убыточных предприятий, увеличиваются издержки производства, особенно в перерабатывающих отраслях.

На наш взгляд, эти проблемы связаны с недостаточностью капитала предприятия, который формируется за счет внутренних финансовых источников и финансирования за счет внешних источников. Как известно, предприятие, находящееся в тяжелом финансовом состоянии (что характерно для всех функционирующих предприятий), вкладывает не только собственные средства в виде акцио-

нерного капитала, но и средства кредитующих предприятий, в частности банков. Таким образом, использование «финансового рычага» в виде кредита при правильном использовании способно улучшить финансовое состояние и поднять доходы предприятия, но за это приходится платить. Поскольку проценты за кредит подлежат первоочередному возмещению из получаемых доходов, финансовый «рычаг» ведет к увеличению издержек производства и риска. Исходя из изложенного считаем, что предприниматели оказываются в крайне затруднительном положении, поскольку для них важно определить расходы на кредит как основной источник финансирования, а затем сопоставить эти издержки со стоимостью других источников капитала.

Диалектическое развертывание различных позиций: с одной стороны, предприятия принять нелегкое решение о кредите, связанное, по крайней мере, с несколькими значимыми факторами, такими, как, например, высокие процентные ставки на кредиты, которые сейчас в среднем составляют 20 – 25% в твердой валюте и 27-30 % в национальной, недостаточные объемы выдаваемых кредитов, короткие сроки предоставления кредитов; с другой стороны, банка, который не стремится к увеличению объема выданного кредита, проводит довольно осторожную кредитную политику, ссылаясь на отсутствие у предприятий ликвидных активов, – подводит нас к определению новых подходов, в основе которых лежит диалектическое единство материального и идеального, объективного и субъективного, теоретического и практического.

Представленный нами подход дает возможность по-новому подойти к пониманию сути кредитных отношений, их формированию в современных условиях. Производственные предприятия и кредитные учреждения не могут рассматриваться как изолированные друг от друга системы. В ходе их усиливающегося взаимодействия формируется потенциальная возможность адекватного снятия противоречия между предприятием и банком, поскольку, чем более развито предприятие, чем более оно финансово устойчивое, тем соответственно более развит банк.

На наш взгляд, эта проблема связана также с тем, что банки не желают вкладывать деньги в предприятия, не приносящие не только банку, но и самому предприятию стабильного дохода; в дальнейшем деятельность таких предприятий приводит к банкротству, что в конечном итоге может вызвать самые непредсказуемые последствия для самого банка.

Инвестиционная деятельность банков была ограничена ярко выраженными для переходного периода явлениями, связанными с высокими системными рисками кредитования реального сектора экономики, низким платежеспособным спросом, высокими ставками за кредит и неустойчивым финансовым состоянием потенциальных заемщиков. Кредитные учреждения вели довольно активную деятельность на тех финансовых рынках, где степень риска была низкой, и это прежде всего рынок государственных ценных бумаг и спекулятивные операции на валютном рынке.

Однако экономическое развитие страны начало постепенно меняться в лучшую сторону в 2000 году, и в настоящее время около 60 % активов банковской системы направляется на кредитование экономики. Это незамедлительно сказалось на росте производства, устойчивости финансового рынка и увеличению объемов ресурсной базы банков. Ссудный портфель банков в 2000 году увеличился на 124,5 млрд. тенге, а за 6 месяцев 2001 года - еще на 90,4 млрд. тенге. Как свидетельствует анализ данных таблицы 2, общий объем кредитов банков на 1 июня 2001 года составил 382,4 млрд. тенге (свыше 2,6 млрд. долларов) и вырос за последние полтора года более чем в 2,7 раза.

Между тем положительные тенденции, связанные с ростом инвестиций в экономику и улучшением финансового состояния предприятий - заемщиков, не снимают актуальность существования сохраняющихся системных рисков кредитования реального сектора экономики. Рост объемов кредитования происходил на фоне увеличения совокупных активов банковской системы и повышения их кредитной активности. Так, удельный вес кредитов в активах банков за полтора года возрос на 11 % и составил на 1 июля 2001 года около 60 %.

Происходящие изменения в структуре активов в сторону увеличения кредитного портфеля связаны с преобразованиями не только на казахстанском но и на международном финансовом рынке. Отмеченный в последнее время относительно невысокий уровень инфляции и девальвации привел к ощутимому снижению уровня доходности по основным финансовым инструментам. Таким образом, банки стали терять возможность зарабатывать высокую прибыль на рынке государственных ценных бумаг и валютном рынке, что поставило их перед необходимостью расширения кредитных операций как основного источника доходов. Анализ таблицы 2 показывает, что в течение 2000-2001 годов изменилась структура кредитования по срокам, отраслям экономики и объектам кредитования. Как и в предыдущие годы, немалые объемы кредитных ресурсов направляются банками для поддержания торговых операций, и их удельный вес в кредитном портфеле банков составляет более трети всех кредитов. По объектам кредитования структура кредитов имеет незначительную тенденцию к изменениям.

Таблица 2. Структура кредитования по отраслям экономики, объектам и срокам кредитования

Показатели	1999 г.		2000 г.		Март 2001 г.	
	Объем	Уд. вес, %	Объем	Уд. вес, %	Объем	Уд. вес, %
Всего кредиты	139,1	100	276,2	100	312,6	100
Из них:						
промышленность	32,3	23,2	84,3	30,5	89,0	28,5
сельское хозяйство	11,8	8,5	25,8	9,3	26,4	8,4
строительство	5,7	4,1	12,0	4,3	13,4	4,3
транспорт	4,7	3,4	16,5	6,0	18,6	5,9
связь	2,9	2,1	5,9	2,1	5,5	1,8
торговая	41,4	29,8	91,8	33,3	114,7	36,7

прочие	40,3	29,3	39,9	14,4	45,0	14,4
Кредиты, предоставленные на:						
пополнение оборотных средств	73,6	52,9	167,1	61,6	199,8	65,3
приобретение основных фондов	14,7	10,6	27,6	10,2	30,0	9,8
новое строительство	7,9	5,7	15,2	5,6	18,1	5,9
строительство и приобретение жилья гражданами	2,5	1,8	3,1	1,1	3,6	1,2
потребительские цели	3,0	2,2	6,3	2,3	7,7	2,5
приобретение ценных бумаг	1,3	0,9	7,9	2,9	11,4	3,7
прочие цели	36,0	25,9	44,3	16,3	18,5	6,1
кредиты банков по срокам:						
краткосрочные (до 1 года)	75,4	50,7	143,2	51,9	157,2	50,3
Среднесрочные (1-3 года)	37,2	25,0	71,6	25,9	84,3	27,0
Долгосрочные (более 3 лет)	36,2	24,3	61,3	22,2	71,1	22,7

Примечание. Использованы данные из журнала «Промышленность Казахстана». №8. С.10-11.

Данные статистики свидетельствуют о том, что за указанный период объем кредитов в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и связь увеличился более чем в два раза. Вместе с тем удельный вес кредитов реальному сектору изменился незначительно. В настоящее время наиболее предпочтительным продолжает оставаться краткосрочное кредитование, как правило, в сферы деятельности, обеспечивающие небольшой срок окупаемости и оборачиваемости вложений, такие, как торгово-посредническую и финансово-коммерческую.

Наибольшим спросом пользуются кредиты на для пополнения оборотного капитала, и доля таких кредитов составляет почти 2/3 всех кредитов. Удельный вес кредитов на приобретение основных фондов, новое строительство, приобретение жилья снизился, хотя в абсолютном выражении объем кредитов на эти цели значительно вырос. Отмечается рост потребительских кредитов и очень значительный – кредитов на приобретение ценных бумаг.

Значительный удельный вес составляют краткосрочные кредиты, которые находятся на уровне 50% объема всех кредитов. Сохраняющийся обменный курс, практически не повлиял на удельный вес кредитов в иностранной валюте, который остается на уровне немногим более 50%.

В 2000 году в условиях снижения уровня доходности по финансовым инструментам происходили процессы уменьшения процентных ставок по кредитам. Однако в настоящее время (2001 г.), несмотря на стабилизацию позитивных тенденций в экономике, снижение ставок практически прекратилось, и только в июне ставка вознаграждения по выданным тенговым кредитам юридическим лицам уменьшилась до 17,3%. При этом, несмотря на некоторое снижение номинальных ставок, кредитные ставки в реальном выражении даже возросли, так как темпы инфляции уменьшаются быстрее.

Поступательное развитие экономики не представляется возможным без активизации процесса кредитования и привлечение денег в реальный сектор экономики и всегда было одной из самых важных задач государства. Банковскому

сектору экономики из-за неразвитости других рынков привлечения средств принадлежит главная роль в финансировании экономики.

Не достаточно в полном объеме удовлетворена казахстанская экономика оборотными и инвестиционными средствами, как основными денежными потоками формирующими процесс производства. Активизация банковской деятельности на кредитных рынках могла бы укрепить положительные тенденции в стабилизации и росте экономики, и, что не менее важно, способствовало бы созданию дополнительных рабочих мест. Предусмотренное государственной программой развитие реального сектора экономики потребует высоких темпов вливаний финансовых средств.

В Казахстане в процессе реформирования экономики отмечается устойчивая тенденция децентрализации инвестиционного процесса. Это привело к постоянному снижению удельного веса капитальных вложений, финансируемых из бюджета. Из них заметная доля инвестиций в основной капитал финансируется за счет собственных и привлеченных средств предприятий и организаций.

По данным, полученным Министерством финансов РК, на обновление основных фондов предприятий потребуется по меньшей мере не менее 800 млрд. тенге инвестиций, что почти в два раза превышает объем всех кредитов, выданных коммерческими банками за период реструктуризации экономики. Естественно, банки Казахстана не имеют возможностей удовлетворить все возрастающие потребности экономики в кредитах. Следовательно, банкам необходимо проводить работу на увеличение размеров совокупного собственного капитала и активов. Капитал банковской системы, достаточный для обслуживания нормального производственного процесса, согласно мировой практике, должен составлять 6-7% ВВП. В Казахстане на начало текущего года собственный капитал банков составлял 3,8% ВВП.

Важной проблемой, сдерживающей кредитование экономики, является распределение дефицитных ресурсов между приоритетными секторами экономики, причем теми, которые прошли тщательный анализ проекта. Таким образом, про-

блемы кредитования реального сектора экономики способны найти свое положительное решение, лишь, будучи сфокусированными в адекватной рыночной промышленной политике, ставшей двигателем экономического процесса.

Огромное значение для банка, как правило, имеет кредитование предприятий, обладающих большой гибкостью, способной оказывать воздействие на изменение жизненного цикла научно-технической и технологической продукции, который, как показывает зарубежный опыт, становится коротким и разнообразным. Это должно не только ориентировать промышленную политику в условиях рынка на выпуск массовой стандартизированной продукции, но и положительно влиять на запросы реальных, часто небольших групп производителей научно-технической и технологической продукции.

Существенная заинтересованность со стороны банков проявляется к тем предпринимателям, которые учитывают постоянно усложняющийся процесс технологического производства, используя совершенно новые формы управления, контроля и организации труда. Стремление же поддержать такие изживающие себя формы организации труда, как холдинги, научно-производственные объединения, независимо от того, идет ли речь о приросте объема производства инновационной продукции или о ее доле в рыночных отношениях, представляется нам проблематичным.

Безусловно, процесс решения о том, кому и в каком объеме давать кредит, требует обработки значительного объема информации и затрат времени. С учетом позиции банка нам представляется возможным до известной степени внести ясность в вопрос о потенциальной выгоде от применения модели оценки кредитов. Так, Эверт и Фостер, проанализировав статистику предоставления кредита, подвергнув список прогностически ценных переменных ступенчатому регрессионному анализу, установили, что более 18% «хороших» и 18% «плохих» кредитов классифицируются неверно, т.е. кредит можно расширять. Учитывая издержки неверной классификации, менеджеры могут принимать более объективные решения о желаемом уровне риска.

Именно с таких позиций должны строиться отношения между предпринимателями и банками, особенно, если речь идет о подходах к мировому бизнесу по привлечению денежных потоков, реализация которых способна привести к завоеванию и сохранению на внешнем рынке прочных экспортных позиций по ряду современных услуг.

Однако изложенное требует к себе постоянного внимания, поскольку лишь нововведения способны стабилизировать кризисную ситуацию в промышленном производстве. Таким образом, рыночная промышленная политика должна определять рациональные условия государственного регулирования и поддержки формирования и реализации научно-технологической и инновационной сфер, особенно инвестирования нововведений в условиях многообразия форм собственности и новых форм хозяйствования.

Ориентированность банков на потребности товаропроизводителя и одновременно адаптация промышленных предприятий к жестким условиям кредитования приводят к снижению существующих противоречий между предпринимателями и банкирами. Преимущество же этого процесса состоит в том, что при формировании благоприятных условий для товаропроизводителя одновременно отыскиваются решения проблем инфляции, приватизации и социальной защиты, а также создаются предпосылки по совершенствованию и реализации всей промышленной политики.

Как нам представляется, необходимо расширение количества компаний, которые будут созданы в целях оживления производства в легкой и химической промышленности, машиностроении в форме национальных компаний по типу открытых акционерных обществ и будут объединять в себе технологически связанные производства. В дальнейшем, по мере развития финансовых институтов, некоторые компании должны быть преобразованы в финансово-промышленные группы и транснациональные компании, что приведет к пересмотру фискальной политики и мер по снижению транспортных тарифов.

На ход формирования кредитных отношений существенное влияние оказы-

вают применяемые финансовые инструменты, оказывающие воздействие на объем инвестиционных ресурсов, которые в условиях действия рыночных законов представлены денежными средствами, целевыми банковскими вкладами, а также акциями и другими ценными бумагами (число финансовых инструментов, включаемых в портфель ценных бумаг банка, велико), технологиями, машинами и оборудованием, лицензиями, кредитами, любыми другими имущественными правами, интеллектуальными ценностями, вкладываемыми в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного экономического, социального и экологического эффекта.

В этом плане определенный интерес наряду с банковским кредитованием, бюджетным финансированием, лизингом оборудования представляют значительные возможности привлечения инвестиций через фондовую биржу.

На начало 2000 года общий оборот корпоративных ценных бумаг на двух фондовых биржах составил около 1,4 млрд. тенге, тогда как номинальная стоимость государственных ценных бумаг в обращении достигла 32,1 млрд. тенге.

Преимущество государственных ценных бумаг связано с их высокой ликвидностью и доходностью вложений в государственные казначейские обязательства (ГКО). Отсутствие реального улучшения экономического и финансового положения большинства предприятий обуславливает невысокий спрос на выпускаемые ими акции. В то же время превышение доходности ГКО над корпоративными акциями отвлекает значительные инвестиционные ресурсы с рынка корпоративных ценных бумаг.

Параметры распределения стоимости портфеля на конец периода вложений, а значит, и производного от него распределения доходности портфеля можно оценить, воспользовавшись сценариями будущих перемещений временной структуры процентных ставок.

Рыночная стоимость PV_j каждой облигации выражается через временную структуру процентных ставок $s(t)$ при помощи уравнения

$$PV_j = Cf_{ji} - s(t_j) + E_j,$$

где j – порядковый номер выпуска;

Cf_{jt} – денежный платеж по облигации выпуска j через период времени t ;

E_j – случайная ошибка.

Процентные ставки для различных сроков вложений тесно коррелируют между собой. Поэтому они могут быть с достаточной достоверностью списаны при помощи небольшого числа главных компонентов, а задача построения сценариев перемещений временной структуры процентных ставок при этом сводится к задаче построения сценариев изменения значений ее главных компонентов.

Одной из форм привлечения иностранных инвестиций стала передача в концессию (доверительное управление) ряда акционерных обществ промышленной сферы. Приватизация с иностранным участием путем реализации государственных пакетов акций предприятий позволила вывести из депрессивного состояния многие хозяйствующие субъекты базовых отраслей экономики.

На сегодняшний день в целом по Казахстану в концессию переданы государственные пакеты акций двухсот акционерных обществ. Однако передача в доверительное управление не решила кардинальной проблемы предприятий, поскольку управляющие фирмы во многих случаях не идут на обновление технологий и модернизацию средств производства.

Не менее серьезным финансовым инструментом в кредитовании реального сектора экономики, с точки зрения автора, является финансирование в форме долевого капитала в банковском секторе. В международной практике используются два его возможных варианта. Первый вариант связан с деятельностью банка развития, а второй основывается на проекте мультибанковской организации. Основное достоинство предлагаемой схемы кредитования заключается в финансовой устойчивости, поскольку в долгосрочном распоряжении для финансирования проекта наряду с заемным капиталом находится долгосрочный собственный капитал предприятия. Собственный капитал предприятия становится финансовым рычагом заемных средств. Кроме того, новые предприятия в течение первых лет не будут обременены уплатой процентов и платежей по погашению задол-

женности. И так, создаваемый своеобразный фонд по финансированию собственного капитала одновременно проводит консалтинговые услуги и услуги по финансированию.

В третьей главе «**Банковский сектор экономики Республики Казахстан: реформы и параметры банковской модели**» показано, что в условиях административно-командной системы кредитные отношения носили формальный характер, и Госбанк СССР являлся монобанком, распределяющим кредиты между предприятиями в соответствии с централизованным кредитным планом. Что касается внутренних активов, банки осуществляли финансирование предприятий и централизованные инвестиции, как это предполагалось согласно плану развития народного хозяйства, зачастую под отрицательные процентные ставки, не принимая в расчет обоснованность, жизнеспособность и прибыльность финансируемого проекта. Поскольку централизованная система монобанка не могла удовлетворить нужды экономики, ориентированной на рынок, начался процесс радикальной перестройки всей банковской системы Казахстана. Практически она начала реформироваться стихийно в 1989 году, в процессе перестройки всей экономики, путем разделения монобанка на двухступенчатую систему, состоящую из центрального банка в лице Национального банка Республики Казахстан и кооперативных и коммерческих банков по образцу западных.

Исходя из того, что банки в разные периоды своего развития имели различные функции и принципы деятельности, автором были выделены три основополагающих этапа развития банковской системы Казахстана.

Динамику развития банковской системы республики за период 1994 – 2000 годов можно проследить по данным таблицы 3.

За десятилетний период существования коммерческих банков в Казахстане произошли существенные изменения не только в численности банков, что на наш взгляд, связано с многоукладностью экономики, количеством хозяйствующих субъектов и главным образом возрастающей конкурентной средой, но и качественными преобразованиями, что довольно наглядно представлено в табл. 3 и 4.

Таблица 3. Количественные показатели банковской структуры Казахстана

Годы	Количество банков	Капитал банков (млн тенге)	Уставный капитал, приходящийся в среднем на один банк (млн тенге)
1994	204	338	1,99
1995	191	1834,4	9,6
1996	130	6061,7	46,68
1997	101	18373,0	181,9
1998	82	31484	383,9
1999	71	4826	679,8
2000	60	60967	1016,1

Примечание. Использованы данные статистического бюллетеня НБРК. 2000. №58.

Как следует из таблицы 3, в 1999 году количество действующих в республике коммерческих банков сократилось против 1998 года на 14%, а совокупный уставный капитал возрос в 1,9 раза, что свидетельствует о консолидации банков. Положительным является и тенденция роста фактического размера уставного капитала в расчете на один банк (рост в 2,6 раза).

Основной ресурсформирующей операцией банка является привлечение средств.

Таблица 4. Депозиты населения (млн тенге)

Показатели	Май 2001 г.	Июль 2001 г.	Прирост (+)
Депозиты населения – всего	108200	132625	+24425
Переводимые депозиты в национальной валюте	15683	16523	+840
Другие депозиты в национальной валюте	22248	25993	+3745
Переводимые депозиты в иностранной валюте	6896	10400	+3504
Другие депозиты в иностранной валюте	63373	79709	+16336

Примечание. Использованы данные статистического сборника «Социально-экономическое развитие Казахстана» агентства Республики Казахстан по статистике и анализу. 2001. С.92, 93.

Депозиты в банковской системе на 1 июля 2001 года составили 357,5 млрд. тенге, увеличение по сравнению с данными соответствующего периода 2000 года на 84,9 %, предыдущим периодом – на 16,1 % или 49,7 млрд. тенге, в общем объеме депозитов 37,1 %, или 132,6 млрд. тенге (на 1.07.2000 г. – 63,7 млрд. тенге) занимают вклады населения, 31,7 % (42,1 млрд. тенге), которые хранятся в учреждениях Народного банка. Депозиты (вклады) населения по состоянию на 1 июля 2001 г. превысили уровень объема вкладов на 1 июня 2001 года (108,2 млрд тенге) на 22,6 %, в том числе в иностранной валюте – на 28,2 %. В депозитах населения наиболь-

шая доля приходится на депозиты в иностранной валюте 67,9 % (90,1 млрд тенге), из которых 88,5 % являются сберегательными и срочными.

Значительный вклад в разработку теоретических подходов к моделированию внесли К. Эрроу, А. Бернштейн, Ф. Блэк, Д. Кокс, Дж. Дебре и др. Многие вопросы создания единой банковской модели сводятся ими к сквозному управлению балансом банка. Главная ценность данных моделей заключается в возможности проникновения в полное управление балансом. Данная концепция иллюстрируется с помощью модели линейного программирования, выраженной уравнением современного баланса банка.

Не менее важным, с нашей точки зрения, представляется имитационное моделирование, с помощью которого можно охватить все области деятельности банка. Учитывая это, автор считает, что банковскую модель в широком понимании можно определить как совокупность методов, средств и органов управления, обеспечивающих процесс жизнедеятельности банковской системы в экономике за счет привлеченных ресурсов и аккумуляирования их на счетах банков, кредитных операций банковских услуг и в конечном счете получение чистой прибыли банков. Определение основных факторов, которые оказывают наибольшее влияние на формирование банковской модели, может быть использовано для их учета и более точных прогнозов. С учетом теоретических положений и анализа фактических данных можно выделить ряд блоков, характеризующихся специфическими основными показателями (см. схему 1).

Однозначно, что на формирование банковской модели оказывает влияние множество факторов: это и организационная структура банков, менеджмент ликвидностью и резервами, тарифные ставки, процентная политика и другие, связанные с процессами глобализации. Автор не преследует цели полного исследования многогранной деятельности банков, тем более, что, с его точки зрения, основные, наиболее главные факторы были включены в анализируемые блоки.

Схема 1. Блоки имитационной банковской модели

Блоки банковской модели	Содержание
Первый	Нормативно правовая база
Второй	Собственные, привлеченные и эмитированные средства
Третий	Кредитные операции
Четвертый	Банковские услуги
Пятый	Банковская операция андеррайтинг
Шестой	Доходы от учетно-ссудных операций
Седьмой	Расходы банка
Восьмой	Финансовая деятельность банка
Девятый	Анализ проектов
Десятый	Анализ кредитоспособности

Создание банковской модели должно быть увязано со всеми перечисленными блоками, а в рамках такого механизма необходимы упорядоченность и систематизация данных в едином сводном документе, касающемся деятельности банков.

Устранение государства от участия в банковском капитале снизило общую устойчивость банковской системы и нарушило ее пропорциональное развитие. Не только для иностранных партнеров и инвесторов, но и для клиентов, представляющих реальный сектор экономики, часто происходящие изменения являются доказательством нестабильности казахстанского законодательства. На основании нами предпринята попытка создать схему необходимых законов способствующих нормальной жизнедеятельности банков второго уровня.

По мере развития и постоянного совершенствования всей банковской системы Казахстана, которой приходится функционировать в новых условиях, к законодательным, инструктивным и методическим документам неизмеримо возрастают профессиональные требования.

Схема 2. Законы, необходимые для нормальной реализации банковской деятельности

Группы законов	Предназначение законов
Первая группа	Регулирующая права собственности
Вторая группа	Регулирующая рынок капитала
Третья группа	Регулирующая фискальную политику

В настоящее время главными проблемами становятся стабилизация системы коммерческих банков и достижение ими роли банковских систем развитых капиталистических стран. Для этого необходимо уделить внимание следующим трем комплексным проблемам: 1) реструктуризации банковской системы в целях повышения ее устойчивости; 2) совершенствованию демократизации во взаимоотношениях коммерческих банков с Национальным банком Казахстана; 3) формированию условий для расширения участия банков в финансировании и кредитовании реального сектора экономики.

Наряду с положительными моментами укрепления капитальной базы существующих банков в повышении их устойчивости действуют и тормозящие процессы, порождающие целый ряд проблем, которые могут привести к усилению диспропорций в самой банковской системе и отрицательным образом повлиять на развитие экономики страны. Для решения этих проблем должны быть приняты адекватные меры со стороны как Правительства, так и Национального банка Казахстана.

На наш взгляд, необходима разработка долговременной концепции развития банковской системы Казахстана а не трехлетней программы ее реформирования

банковской системы Казахстана. Анализ ее эволюции, современного состояния позволил автору выделить несколько принципов осуществления реструктуризации банковской системы, которые могут быть положены в основу долговременной концепции ее развития.

Первый принцип касается историзма. Все решения по дальнейшей трансформации и реструктуризации банковской системы Казахстана должны базироваться на учете исторических традиций и своеобразия ее развития в период господства административно-командной системы.

Второй принцип - диверсификация кредитных организаций по их функциональному назначению и формам организации. Современная банковская система Казахстана имеет несбалансированную структуру, чрезмерно ориентированную на реализацию коммерческого интереса кредитных организаций. Набирающие силу процессы концентрации банковского капитала могут усугубить эту несбалансированность. Однако в настоящее время говорить о нарастающем процессе концентрации банковского капитала в Казахстане еще рано, поскольку основной причиной громадной концентрации капитала является гигантское сосредоточение производства, адекватного территориальному размещению кредитных организаций в соответствии с имеющимся производственным потенциалом, спецификой процесса накопления и инвестирования в каждом регионе страны.

Третий принцип - сочетание добросовестной конкуренции между кредитными организациями и активизацией присутствия государства на кредитном рынке. Присутствие государства в различных формах на кредитном рынке может ускорить устранение диспропорций, нарушивших кредитную систему Казахстана в последнее время.

В четвертой главе – «Проблемы банковского кредитования реального сектора экономики Казахстана» – отмечается, что банки по своей природе являются краткосрочными кредиторами, хотя в процессе деятельности им приходится трансформировать сроки. Так, кредитные услуги, которые могут быть использо-

ваны клиентами реального сектора экономики, можно классифицировать по-разному. С нашей точки зрения, они могут быть подразделены на три группы — кредиты на финансирование текущих активов, кредиты на финансирование основных фондов и кредиты, предоставляемые Национальным банком Республики Казахстан.

В целом предложенная выше классификация отражает многообразие кредитов, предоставляемых банками второго уровня клиентам, но не исчерпывает всех возможных критериев классификации; ее можно расширять в зависимости от поставленных задач. Перенимая опыт работы западных банков, казахстанские банки, оказавшись в условиях конкуренции на рынке финансовых услуг, стремятся привлечь клиентов путем увеличения видов банковских кредитов и повышения уровня их обслуживания. Клиенты банка (особенно корпоративные) имеют возможность выбора обслуживающего банка, в основе которого лежат условия кредитования, уровень процентной ставки и само предложение.

Один из главных недостатков в деятельности банков по кредитованию реального сектора экономики обусловлен тем, что банк, связанный с предприятием выданным кредитом, не проводит не только должного наблюдения (супервизию) за целевым использованием финансовых потоков, но и своевременной консультации по формированию и правильному их использованию.

Между банковским и реальным секторами экономики существует пропасть, даже своего рода пока непреодолимые препятствия. Промышленники избегают пользоваться заемными средствами и стремятся обойтись собственными. К тому же большинство предприятий не располагает стратегиями развития на перспективу, они заняты более важными на данный момент проблемами — восстановлением оборотных средств и оживлением выведенных ранее из хозяйственной деятельности фондов. Промышленники свыклись с невостребованностью значительной части фондов, общая ситуация запустения на предприятиях перестала их беспокоить. Немалая часть предприятий проходит процедуру банкротства или готовится к ней, что также не способствует налаживанию связей с банками.

Однако главные причины лежат глубже — в отсутствии деловых связей между банковским и промышленным секторами, из чего следует вывод: реальный и банковский секторы просто существуют каждый сам по себе, поведение одних участников рынка продолжает оставаться невосприимчивым к рыночным действиям других. Между двумя потенциально заинтересованными друг в друге партнерами складывается непреодолимая неприязнь, основанная на идеологических разногласиях, предубеждениях. Многие банки окрепли на сугубо спекулятивных операциях и до настоящего времени исповедуют ультрамонетаристское мировоззрение. С проблемами реального сектора они считаться не хотят, поскольку находятся по другую сторону плоскости, где сконцентрированы только их интересы. В процессе исследования автором были проанализированы и сгруппированы причины препятствующие получению кредита. Они представлены на схеме 3.

Большинство региональных товаропроизводителей ищут наиболее благоприятную ситуацию, при которой отсутствовала бы половина из вышеперечисленных причин препятствующих получению кредита.

Схема 3. Основная группа причин, препятствующих получению кредита

Наименование препятствий	Проценты
Залоговое обеспечение	22,9
Высокий ссудный процент	20,1
Короткий срок возврата	11,2
Погашение основной суммы, начиная с месяца получения кредита	10,28
Отсутствие информации о зарубежных и отечественных линиях кредитования	19,08
Большое количество документов	2,34

В пятой главе - «Пути повышения эффективности банковского кредитования реального сектора экономики Казахстана» - показано, что составной частью

системы необходимых мер, направленных на преодоление кризиса экономики Казахстана и придания ей устойчивого экономического развития, является кредитная деятельность банков второго уровня, поскольку развитие как экономики в целом, так и отдельного предприятия в частности невозможно без роста экономического потенциала - применения современных технологий, расширения деятельности, поддержания действующего производства, что представляет собой кредитный процесс.

Кризисное состояние инвестирования реального сектора экономики через кредиты обусловлено объективными факторами, вытекающими из специфики переходного периода и в немалой степени, особенностями самой сферы кредитования.

Сложившаяся в кредитовании реального сектора экономики ситуация объясняется целым рядом причин, главными из которых непрерывно снижающийся объем внутренних накоплений вследствие падения отечественного производства; слабость материальной базы из-за финансовой неустойчивости промышленности и ограниченности финансовых ресурсов; недостаточное участие государственных структур в регулировании финансово-кредитного рынка; чрезвычайная недоступность и ограниченность кредитных возможностей; недостаточное и неэффективное использование кредитов; недостатки существующей правовой и законодательной базы.

Неблагоприятные для кредитной деятельности инфляционный климат, сложное финансовое положение предприятий создали трудности в обеспечении устойчивой работы фондообразующих отраслей строительства, машиностроения и импортозамещающих отраслей.

Резкое падение уровня кредитования реального сектора привело к сжатию внутреннего рынка оборудования, строительных материалов, подрядных работ, ослаблению факторов структурных преобразований в экономике.

Анализ кредитной деятельности банков второго уровня показывает, что к существующим на протяжении многих лет отрицательным факторам добавились

новые, которые вызваны ускоренным переходом к рыночным отношениям. К их числу можно отнести резкое снижение финансирования капитального строительства; отставание в развитии законодательной базы и нормативно-методического обеспечения строительного комплекса; рост задолженности заказчиков подрядчикам и подрядчиков поставщикам; резкий рост стоимости готовой строительной продукции; снижение качества и надежности строящихся объектов и др.

Вытеснение отечественного товаропроизводителя с внутреннего рынка импортными товарами приняло катастрофический характер. Многие предприятия обрабатывающей промышленности вынуждены не только сокращать производство, но и полностью останавливать его. Достаточно отметить, что доля импорта в ВВП достигла 33 %. На негативное состояние платежного баланса оказывает влияние отрицательное сальдо внешнеторгового баланса, что приводит к оттоку из республики свободно конвертируемой валюты. Следовательно, в таких условиях чрезвычайно важными становятся проблемы импортозамещения, вытеснения импортируемых товаров за счет возрождения и расширения отечественных производств, выпускающих конкурентоспособную продукцию.

Сложное положение с государственными расходами, дефицит финансовых ресурсов в реальном секторе экономики, медленный темп институциональных реформ не позволяют преодолеть кризис в инвестиционной деятельности. По-прежнему продолжается снижение объемов капитального строительства за счет внутренних источников финансирования. Снижение инвестиций обусловлено в основном сокращением собственных средств предприятий и организаций, недостаточным финансированием инвестиционных программ из республиканского бюджета.

Вместе с тем, как показывает проведенный анализ, ограниченность финансовых средств пока не позволяет инвестировать проекты по модернизации и техническому перевооружению сырьевой базы предприятий ряда отраслей перерабатывающих производств, в частности легкой и пищевой промышленности. Доля этих отраслей в общей структуре капитальных вложений остается очень незначи-

тельной, они практически остаются вне интереса иностранного инвестора. Предприятия легкой промышленности в настоящее время сталкиваются с отсутствием рынка сбыта вследствие своей ориентации в основном на внутренний рынок. В воспроизводственной структуре инвестиций наибольший удельный вес занимают техническое перевооружение и реконструкция действующих производственных объектов (16,7 %).

В Казахстане формируется благоприятный политико-правовой климат. Возрастающая потребность республики в дополнительном капитале не только содействует быстрому развитию правовых актов, но и способствует их изменению в сторону большей либерализации. Так, за последние годы законодательно-правовая база в республике, регулирующая приток внешних капиталов, претерпела значительные изменения.

Селективная поддержка конкретных направлений экономики согласно «Списку наиболее важных производств для привлечения прямых отечественных и иностранных инвестиций на период до 2000 года» способствует преодолению сырьевой направленности в структуры экономики и наращиванию инвестиционной активности.

Одним из главных достижений теории и практики управления рисками, получившим развитие и апробацию на протяжении многовековой банковской практики, является вклад финансовых рынков. Применительно к кредитованию реального сектора экономики банкиры не должны останавливаться на достигнутом, а продолжать поиски эффективных форм улучшения условий контрактов и развития специальных или дополнительных, менее рискованных банковских услуг со стороны банка, чтобы улучшить работу по привлечению надежных заемщиков. Это потребует анализа действующей процедуры кредитования и банковского менеджмента. Резервы снижения банковских рисков могут быть выражены в абсолютных количественных величинах, что прежде всего связано со снижением издержек банковских операций, способствующих увеличению доходов банка. Мероприятия, связанные со снижением кредитного риска, лежат не только в плоско-

сти банковской деятельности, существенное воздействие на них оказывают также события, происходящие в природной, социальной и других человеческих сферах. С учетом всевозможных факторов, влияющих на природу возникновения банковских рисков и ориентированных на синтез многообразных проявлений кредитных рисков, нам представляется возможным создать двуединую процедуру кредитования, с одной стороны, снижающую кредитные риски, а с другой - учитывающую интересы реального сектора экономики. Синтезируя многообразные воздействия на процесс кредитования, построенный на коммерческом кодексе, можно создать единые правила заимствования и кредитования. Они важны для создания атмосферы, которая способствовала бы возникновению финансовых инноваций.

Для детального анализа влияния рисков на процесс кредитования требуются специальные исследования производственных факторов, за счет которых формируется и развивается *производственный риск*. Возникновение производственного риска может быть сопряжено, во-первых, с дополнительными расходами в связи с ростом материальных затрат на выпуск и реализацию продукции, во-вторых, с перебоями в поставках сырья, материалов, электротепловой энергии, которые окажут влияние на снижение прогнозируемых объемов производства, а следовательно, и на реализацию продукции. Возникновение негативных факторов в сфере производства свидетельствует о низком уровне финансового, производственного, технологического и инновационного менеджмента. Способность каких-либо проектов снизить риски и совершенствовать указанные выше факторы, сопряженные с внутренними производственными процессами, является одним из факторов уменьшения кредитного риска. Для решения столь глобальной задачи потребуются специальные исследования в этой области знания. Эти явления и процессы всегда остаются в поле зрения ученых и практиков.

Многообразие видов рисков, возникающих в процессе кредитования, не

только связано с исследованием самого производства, но и находится под влиянием различных факторов в сфере обращения. Это так называемый *коммерческий риск*, который необходимо рассматривать в разрезе многих факторов.

Частью структуры единого кредитного риска как неоспоримый является *валютный риск*, поскольку он дает ответ на вопрос: имеет ли тот или иной заемщик активы или обязательства в иностранной валюте, т.е. имеет ли заемщик продажи на экспорт, деноминированные в иностранной валюте, импортирует ли сырье. Наличие валютной позиции в балансе предприятия, ее объемы влияют на последствия, связанные с предоставлением кредитов данному заемщику в долларах США.

Различные виды рисков имеют разные пространственно-временные влияния. Так, именно *отраслевой риск* связан с понятиями ретроспективного и прогнозного влияния. Для снижения отраслевого риска необходимо провести глубокий анализ степени устойчивости отрасли, в которой работает заемщик, тенденции ее развития отрасли, уровень внутриотраслевой конкуренции, влияние его на макроэкономические показатели развития экономики.

В зависимости от степени квалифицированного анализа банком своевременных и объективных решений, не противоречащих основным задачам и целям бизнеса, которые были приняты руководящими органами заемщика, можно судить о качестве и компетентности их администрации, и наоборот (*административный риск*).

Невозможно представить обособление какого-либо из видов рисков в едином кредитном процессе или же вычленение из них первичного, вторичного или третичного. Все они равновелики по значению и игнорирование хотя бы одного из них может привести к непредсказуемым последствиям.

В деле улучшения управления кредитными рисками и определения путей их совершенствования особое значение приобретает *риск надежности и достаточности залогового обеспечения*. В связи с этим процедура кредитования усложняется вследствие многообразия специалистов, чьи профессиональные способности не позво-

ляют дать правильную оценку залогового имущества или ликвидности. Для снижения степени риска необходимо проверить правовую состоятельность обеспечения, ликвидность рынка и вероятность реализации залогового обеспечения не ниже оценочной стоимости. В дальнейшем должен быть снижен риск от порчи и брака залога, кражи, естественной убыли.

Особая роль в этой взаимосвязанной цепи определенных требований банка к заемщику должна отводиться требованиям заемщика к банку, который не должен чувствовать себя отчужденным элементом, а представлять собой достойного партнера банка.

III. ОБОБЩАЮЩИЕ ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведенное исследование дало возможность автору выработать и сформулировать основные научные результаты в виде теоретических положений и выводов, конкретных практических предложений и рекомендаций, суть которых сводится к следующему:

1. В условиях рыночных отношений формирование кредитных отношений определяется законами спроса и предложения на кредит как на товар, имеющий цену. Концептуальной основой, на которой в определенной степени строятся многие современные теории, является теория процентной ставки.
2. Модель кредита вообще или кредита в его чистом виде - это не голая, а предметная абстракция, которая отражает специфичность кредита как самостоятельной экономической категории. Она является теоретической абстракцией, которая, с одной стороны, представляет собой конкретно-историческую форму кредита, а с другой - постоянно воспроизводимую элементарную схему кредитных отношений.
3. Исходя из накопленного мирового и отечественного опыта и объективного подхода к формированию кредитной политики представлена основополагающая

методология формирования кредитной политики коммерческого банка, состоящая из ряда блоков. Каждый из этих блоков может стать самостоятельным научным исследованием банковской деятельности.

4. Разработанная автором классификация отражает многообразие видов кредита в деле кредитования реального сектора экономики, но эта классификация в зависимости от других признаков и поставленных целей может быть представлена и в другом виде.

5. Рассмотренные автором проблемы инвестиций и инновационной сферы, структурных преобразований могут получить положительное решение, лишь будучи сфокусированными в адекватной рыночной промышленной политике, ставшей движителем экономического процесса, причем главным условием этого является соответствие ее ряду требований.

6. Наряду с положительными моментами укрепления капитальной базы существующих банков в повышении их устойчивости действуют и тормозящие процессы, порождающие целый ряд проблем, которые могут привести к усилению диспропорций в самой банковской системе и отрицательным образом повлиять на развитие экономики страны. Для решения этих проблем должны быть приняты адекватные меры со стороны как Правительства, так и Национального банка Казахстана.

На наш взгляд, необходима разработка долговременной концепции развития банковской системы. Анализ ее эволюции, современного состояния позволил автору выделить несколько принципов осуществления реструктуризации банковской системы, которые могут быть положены в основу долговременной концепции ее развития.

7. Одной из актуальных проблем банковской системы Казахстана является определение места и роли коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Анализ становления рынка ценных бумаг в Казахстане и перспектив его дальнейшего развития с учетом опыта зарубежных стран позволил автору прийти к выводу о том, что в настоящее время имеются все предпо-

сылки к тому чтобы на фондовом рынке Казахстана значительно возросла роль акций. Среди различных способов привлечения финансовых ресурсов для предприятий дополнительные эмиссии акций являются самыми привлекательными. В отличие от банковского кредитования эмиссия дополнительных акций не связывает предприятия жесткими сроками возврата привлеченных средств и процентов по кредиту.

8. Правовая и установленная законом база, регулирующая банковскую систему, а точнее, деятельность коммерческих банков второго уровня, представляет собой совокупность законов, правил, нормативов, инструкций и других законодательных документов, принимаемых Правительством страны, Национальным банком, в области денежного обращения и кредитного регулирования для придания деятельности банков нужного государству направления развития. Законодательство и регулирование в банковском секторе должны охватывать широкий круг вопросов. Касаясь вопросов «банковской тайны» в законодательстве, необходимо выделять моменты, связанные с конфиденциальностью информации о налогах банка. Отноительно платежей и переводов следует отметить, что они могут осуществляться по предписаниям Национального банка, соответственно как конкретным законам о платежах, так и частным соглашениям.

9. В долговременной перспективе роль государства должна быть еще более увеличена в связи с грядущими изменениями в банковской системе. Нужно очень осторожно подходить к определению «глобализация», так как в этом процессе самым главным условием должен стать контроль со стороны за движением капиталов. Это суверенное право государства, чему, конечно, всегда сопротивляются представители финансовых центров.

10. В переходной экономике проблемы кредитования реального сектора экономики в условиях ограниченности кредитных ресурсов, сохранения кризисных процессов в определенных звеньях, в том числе и в банковском секторе, должны преодолеваться с использованием многообразных инструментов денежно-

кредитной, фискальной, промышленной политики, нацеленных на изменение направленности ресурсных потоков.

При разработке механизма кредитной политики банков второго уровня необходимо опираться на следующие подходы:

- во-первых, необходимо преодолеть существующие противоречия между предпринимателями и банкирами, так как от квалифицированного выбора партнера на финансовом рынке зависит эффективность экономики;
- во-вторых, активизировать деятельность крупных банков, аккумулирующих значительные ресурсы, поскольку филиалы недостаточно активно участвуют в процессе кредитования реального сектора экономики из-за существующих жестких ограничений со стороны головных структур;
- в-третьих, развивать рынок ипотечных кредитов;
- в-четвертых, повысить рентабельность многих предприятий сектора экономики, ввиду того что низкий уровень рентабельности в реальном секторе экономики по сравнению с процентными ставками по кредитам не позволяет претендовать на кредит.

IV. ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ АВТОРОМ ОПУБЛИКОВАНЫ СЛЕДУЮЩИЕ РАБОТЫ

Монографии, учебные пособия, научные брошюры

1. Методологические основы адаптации предприятий к современным условиям кредитования. – Алматы, 1998. – 10,2 п.л.
2. Кредитование реального сектора экономики Казахстана (теория, методология, практика). – Алматы, 2001. – 41,2 п.л.
3. Основы анализа и оценка бизнеса. – Алматы, 1997. – 4 п.л.
4. Банковское дело: реформирование банковского сектора экономики Казахстана и современное кредитование. – Алматы, 1998. – 10,7 п.л.

5. Собственный капитал коммерческого банка. – Алматы, 2000. – 2,8 п.л. (в соавторстве).
 6. Финансовый учет (методические указания к курсовой работе). – Алматы, 2001. – 1,0 п.л. (в соавторстве).
 7. Банковское дело (методические указания к выполнению дипломных работ студентов и магистрантов). – Алматы, 2001. – 1,2 п.л. (в соавторстве).
 8. Денежно-кредитная политика НБК в переходной экономике. – Алматы, 2001. – 2,0 п.л.
 9. Ипотечное кредитование в системе строй сбережений на примере Казахстана. – Алматы, 2001. – 2,3 п.л. (в соавторстве).
 10. Современные требования к формированию кредитной политике банков второго уровня. – Алматы, 2001. – 1,8 п.л. (в соавторстве).
 11. Синдицированный кредит на международном рынке капиталов. – Алматы, 2001. – 1 п.л. (в соавторстве).
 12. Анализ кредитоспособности клиентов банка. – Алматы, 2001. – 2,2 п.л. (в соавторстве).
 13. Лизинг, как форма кредитования клиентов реального сектора экономики. – Алматы, 2001. – 1,0 п.л. (на казахском языке).
 14. Банковский надзор и контроль его значение в современных условиях. – Алматы, 2001. – 1,0 п.л. (в соавторстве).
- Научные статьи**
15. Необходимость определения рейтинга банка в сложившихся условиях // Банки Казахстана. – 1997. №2.
 16. Управление экономического анализа в банковской структуре // Азия – экономика и жизнь. – 1997. №2 (78).
 17. Вырисывающийся глобальный кризис // Деловая неделя. – 1997, №19 (247). 23 мая.
 18. Реформа системы платежей в РК. – Талдыкорган, 1996. (Сб. науч. трудов).
 19. Пассивные операции банков // Экономическая теория: проблемы и реа-

лии. - Алматы, 1997.

20. Рейтинги банков // Экономическая теория: проблемы и перспективы. - Алматы, 1997 - 0,3 п.л.

21. Некоторые вопросы оценки финансового состояния банков второго уровня // Проблемы перехода экономики к рыночным отношениям: поиски, опыт, проблемы, решения. - Алматы, 1997. - Часть 1. - 0,3 п.л.

22. Правовая инфраструктура банковской деятельности. - Алматы, 2000.

23. Коэффициенты пруденциальных нормативов Национального банка РК и Центрального банка РФ: сравнительный анализ. - Алматы, 2000, - 0,5 п.л.

24. Проблемы кредитования реального сектора экономики Казахстана // Приоритеты экономической теории на рубеже тысячелетий. - Алматы, 2001.

25. Методическое пособие по курсу «Банковское дело». Алматы, 1998 - 3 п.л.

26. Методическое указание по выполнению дипломных работ по специальности «Банковское дело». - Алматы, 1998. - 0,5 п.л.

27. Методическое пособие для проведения лекций по курсу «Банковское дело». - Алматы, АГУ им. Абая, 1998. - 1,8 п.л.

28. Анализ современного состояния и перспективы развития кредитования реального сектора экономики Казахстана. - Сб. Опыт рыночных преобразований в совершенствовании системы государственного регулирования. - М. 2001. 1,2 п.л.

29. Лизинг, как инструмент кредитования. // Аль-Пари. 2001 - №10. - 0,5 п.л.

30. Финансовый лизинг и реальный сектор экономики. // Каржы-Каражат. 2001. - № 11. - 0,5 п.л.

31. Имитационная банковская модель и ее основные параметры. Вестник АГУ им. Абая. Серия «Экономика». 2001. - 0,5 п.л.

32. Финансовые показатели деятельности банков второго уровня. // Аль-Пари. 2001. - № 11. - 0,5 п.л.

33. Денежно-кредитная политика в условиях переходной экономики. // Международная научно-практическая конференция, посвященная 10-летию независимости Казахстана. Туркестан, 2001.

Анжи

Аннотация

Бұл диссертациялық изилдөө Қазақстанның мысалында экономиканың реалдуу секторуна кредит берүүнүн теориясын жана тажрыйбасын изилдөөгө комплекстүү мамиле кылууну билдирет.

Изилдөөнүн эң негизги максаты кредиттик мамилелердин теориялык – методологиялык аспектерин иштеп чыгууда жана ата – мекендик өндүрүштүн өнүгүшүнө анын тийгизген таасирин аныктоодо, экономикалык категория катары кредиттин маңызын изилдөөдө жетишилген деңгээлди талдоодо жана рынок мамилелеринин позициясынан анын маанисин, өзгөчө түздөн – түз өндүрүш чөйрөсүндө банк капиталынын жүрүшүнүн шартын негиздөөдө турат.

Алдыга коюлган максаттарга таянуу менен диссертациялык иште мамлекеттик жөнгө салуунун жана башкаруунун кредиттик мекемелердин иштешинин ишенимдүүлүгүн камсыз кылууга таасир тийгизүү даражасы аныкталган, кредиттик мекемелердин динамикасынын көз карашынан алганда экономикалык моделдин жана коммерциялык банктардын ишинин натыйжасын мүнөздөгөн көрсөткүчтөрдүн параметрлери иштелип чыккан, экономиканың реалдуу секторунун өкүлдөрүнөн болгон кардарларга кредит берүүнүн ата – мекендик тажрыйбасы жалпыланган, кредиттик тобокелди башкарууну өркүндөтүү механизми иликтенген.

Кредитти кайра кайтарбай калуу тобокелин минимумга чейин жеткирүүгө жана банктын оптималдуу кредиттик саясатын түзүүгө мүмкүндүк берген карызкордун финансы – чарбалык ишинин эксперттик корутундусунун структурасы сунуш кылынган.

Аннотация

Настоящее диссертационное исследование представляет собой комплексный подход к изучению теории и практики кредитования реального сектора экономики на примере Казахстана.

Основопологающая цель исследования заключается в разработке теоретико-методологических аспектов кредитных отношений и определение их влияния на развитие отечественного производства, анализе достигнутого уровня исследований сущности кредита, как экономической категории, обоснование его значения с позиций рыночных отношений и особенно условий движения банковского капитала в сферу непосредственного производства.

Исходя из поставленных целей в работе определена степень воздействия государственного регулирования и управления на обеспечение надежности функционирования кредитных учреждений, разработаны параметры экономической модели с точки зрения динамики кредитных учреждений и показателей, характеризующих результаты деятельности коммерческих банков; обобщена отечественная практика предоставления кредитов клиентам, представляющим реальный сектор экономики; исследован механизм совершенствования управления кредитным риском.

Предложена структура экспертного заключения финансово-хозяйственной деятельности заемщика, позволяющая минимизировать риск невозврата кредита и формировать оптимальную кредитную политику банка.

Annotation

The present dissertation research reflects the complex approach in study of the theory and practice of the economy real sector crediting with Kazakhstan as example.

The fundamental research purpose is to develop theoretical and methodological aspects of credit relations and to determinate their influence upon the domestic production development, the analysis of the achieved level of credit essence study as economic category and basing of its meaning in reality of the market economy and especially of conditions of the moving of banking capital to the sphere of the production itself.

The degree of the state regulation and managing influence over the providing of the credit institutes functioning reliability were determined. Than one developed the economic model parameters in respect of the credit institutes dynamics and of the showing, which characterize the results of commercial banks activity. We summed up the domestic practice of credits for clients, who represent the real sector of the economy, and studied the mechanism of the improving of the credit risk managing.

We suggested the structure of the expert conclusion concerning financial and economic activity of debtors. It allows to minimize risks of non-returning credit and to form the optimal banking credit policy.