

# МОДЕЛИРОВАНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

**ВАРДИАШВИЛИ Н. Н.**

кандидат экономических наук

**КОСТАНАЙ (КАЗАХСТАН)**

**В** современном мире процессы глобализации объединяют сотни стран в одно мировое сообщество. С одной стороны, глобализация открывает перед национальными экономиками широкие возможности доступа к инвестиционным ресурсам, новым знаниям и технологиям, более высокому уровню менеджмента. С другой стороны, национальные экономики сами становятся все более открытыми и чувствительными для внешних угроз и опасностей как, например, проникновение иностранного капитала и иностранных финансовых институтов на национальные финансовые рынки. В этой связи одним из первостепенных становится вопрос сохранения экономического суверенитета, обеспечения экономической безопасности и, в частности, финансовой безопасности Казахстана при вступлении в ВТО.

Для расчета оптимальных количественных значений основных параметров, определяющих безопасность финансового рынка Казахстана, сформулирована следующая задача.

## Постановка задачи

Требуется определить такой размер финансового рынка и его секторов (банковского, страхового, Накопительного пенсионного фонда, фондового) с учетом роста ВВП, исходя из рекомендуемых пруденциальных финансовых нормативов (капитализации, концентрации, коэффициентов ликвидности, удельного веса иностранного капитала в активах и обязательствах финансового рынка), чтобы размер рентабельности по капиталу финансового рынка Казахстана и его секторов был максимальным.

Исходя из поставленной задачи, сформирована математическая оптимизационная модель. Для расчетов использована информация за 2007 год.

Основные результаты оптимизационных расчетов приведены в табл. 1–3.

Таблица 1

Удельный вес секторов финансового рынка в общем объеме финансового рынка

Показатели	Фактический период (2007 г.)		Оптимальный вариант (2010 г.)		Отклонение млрд тнг
	млрд тнг	%	млрд тнг	%	
Размер ВВП	12 464,10	–	12 493,14	–	29,04
Размер финансового рынка	12 158,69	100	12 188,31	100	29,6175
Размер банковского сектора, в том числе:	11544,5	94,95	11571,15	94,94	26,65
величина собственного капитала банковского сектора	1400,552	11,5	1402,98	11,5	2,428
величина обязательств банковского сектора	10143,9	83,4	10168,17	83,5	24,27
Размер страхового сектора, в том числе:	218,866	1,8	219,88	1,8	1,01
величина собственного капитала страхового сектора	121,831	1	122,43	1	0,6
величина обязательств страхового сектора	97,035	0,8	97,45	0,8	0,415
Размер НПФ, в том числе:	29,72	0,24	29,98	0,25	0,26
величина собственного капитала НПФ	27,7	0,23	27,48	0,23	-0,22
величина обязательств НПФ	2,0196	0,01	2,5	0,02	0,48
Размер фондового сектора, в том числе:	365,919	3	367,29	3	1,37
величина собственного капитала фондового сектора	121,945	1	122,43	1	0,49
величина обязательств фондового сектора	243,974	2	244,87	2	0,896

Таблица 2

Размер иностранного капитала в активах финансового рынка

Показатели	Фактический период (2007 г.)		Оптимальный вариант (2010 г.)		Отклонение млрд тнг
	млрд тнг	%	млрд тнг	%	
Размер финансового рынка	12158,69	100	12188,3	100	29,618
Доля иностранного капитала в активах финансового рынка	2573,342	21,17	257969	21,17	6,348
Размер активов банковского сектора	11544,5	94,95	11571,15	94,94	26,65
Доля иностранного капитала в активах банковского сектора	2435,82	21,1	2442,12	21,1	6,3
Размер активов страхового сектора	218,866	1,8	219,88	1,8	1,01
Доля иностранного капитала в активах страхового сектора	25,804	11,8	25,87	11,8	0,066
Размер активов НПФ	29,72	0,24	29,98	0,24	0,26
Доля иностранного капитала в активах НПФ	2,674	89,97	2,63	8,77	-0,044
Размер активов фондового сектора	365,919	3	367,29	3	1,37
Доля иностранного капитала в активах фондового сектора	109,044	29,8	109,07	29,8	0,026

При росте ВВП на 29,04 млрд тнг увеличился общий размер финансового рынка на 29,6175 млрд тнг, в том числе: банковский сектор – на 26,65 млрд тнг, страховой сектор – на 1,01 млрд тнг, НПФ – на 260 млн тнг, фондовый сектор – на 1,371 млрд тнг. Удельный вес секторов финансового рынка (структура) не изменился, при увеличении размера финансового рынка Казахстана.

В результате роста активов финансового сектора на 29,618 млрд тнг увеличился размер иностранного капитала в активах финансового сектора на 6,348 млрд тнг, в том числе: банковского сектора - на 6,3 млрд тнг, страхового сектора – на 66 млн тнг, фондового сектора – на 26 млн тнг, а в активах НПФ сократился на 44 млн тнг.

Размер иностранного капитала в активах финансового рынка Казахстана и его сегментах увеличивается, в то время как в обязательствах происходит его уменьшение на 650,756 млрд тнг, особенно в банковском секторе. В данном случае размер иностранного капитала в обязательствах банковского сектора сокра-

тился на 32,66 млрд тнг, что сказалось на изменении структуры обязательств перед нерезидентами.

Коэффициенты ликвидности находятся на уровне нормативных значений (табл. 4.). Происходит некоторое сокращение наиболее ликвидных активов (денежные средства, дебиторская задолженность и прочие активы) и небольшой рост обязательств. В целом эти изменения можно считать положительными.

Оптимальный план характеризуется ростом рентабельности по капиталу финансового рынка Казахстана на 3,9%. Размер чистой прибыли составляет 322,4 млрд тнг.

Таким образом, применение оптимизационной математической модели может внести определенный позитивный вклад в обеспечение финансовой безопасности и свести к минимуму влияние мирового кризиса на финансовую систему Казахстана. ■

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Отчет о финансовой стабильности Казахстана на 2007 г. <http://www.afn.kz>.

Таблица 3

#### Размер иностранного капитала в обязательствах финансового рынка

Показатели	Фактический период (2007 г.)		Оптимальный вариант (2010 г.)		Отклонение млрд тнг
	млрд тнг	%	млрд тнг	%	
Размер обязательств финансового рынка	10486,93	100	10512,99	100	26,06
Доля иностранного капитала в обязательствах финансового рынка	5399,836	51,49	4749,08	45,17	-650,756
Размер обязательств банковского сектора	5391,2	51,41	5405,07	51,41	13,87
Доля иностранного капитала в обязательствах банковского сектора	5071,95	94,1	4745,35	87,8	-32,66
Размер обязательств страхового сектора	8,5	0,08	8,56	0,08	0,06
Доля иностранного капитала в обязательствах страхового сектора	8	94,1	3,73	0,44	-4,906

Таблица 4

#### Коэффициенты текущей ликвидности секторов финансового рынка

Показатели	Фактический период (2007 г.)	Оптимальный вариант (2010 г.)	Отклонение, %
Коэффициенты текущей ликвидности по: финансовому рынку	0,36	0,209	-41,9
банковскому сектору	0,349	0,201	-42,4
страховому сектору	0,84	0,5	-40,4
НПФ	0,97	0,5	-49,4
фондовому сектору	0,62	0,5	-19,4