

## **О ДИНАМИКЕ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В ПОСТКРИЗИСНОЕ ВРЕМЯ**

*Жаналинов Б.Н. – к.т.н., доцент кафедры финансов и банковского дела Костанайского государственного университета имени Ахмета Байтурсынова*

*В статье анализируется динамика развития банковского сектора в посткризисное время. В посткризисный период (начиная с 2010 г.) в работе банковского сектора произошли положительные сдвиги. Так, на 01.01.2015 года сумма ссудного портфеля банков составляет 14 184,8 млрд. тенге, увеличившись на 26 %, по сравнению с 2012 г.. Однако отношение ссудного портфеля к ВВП сохраняется еще на невысоком уровне – 36,7%. на 01.11.2007 г. это соотношение находилось на уровне 70,8%.*

*Основные параметры банковского сектора: активы, собственный капитал, банковские займы, вклады по объему увеличились в два и более раз. Однако по отношению к ВВП все перечисленные параметры снизились, не достигли докризисного уровня. Начиная с 2014 -2015 гг. Национальный банк принимает давно ожидаемые системные шаги по наведению порядка на рынке. Банковская система находится в состоянии постоянного качественного обновления, на основе новых реальностей. Об этом свидетельствуют принятие «Концепции развития финансового сектора РК», повышение требований к собственному капиталу, детальная структура резервных обязательств для банков второго уровня.*

*Ключевые слова: динамика основных параметров банковского сектора, качественное обновление параметров, повышение требований к собственному капиталу, детальная структура резервов.*

## **ДАҒДАРЫСТАН КЕЙІНГІ УАҚЫТТАҒЫ БАНК СЕКТОРЫНЫҢ ДИНАМИКАСЫ**

*Жаналинов Б.Н. – т.ғ.к., қаржы және банк ісі кафедрасының доценті, А.Байтұрсынов атындағы Қостанай мемлекеттік университеті*

*Мақалада Қазақстан банк секторының дағдарыстан кейінгі уақыттағы даму динамикасы талданған. 2010 ж. бастап банк секторында даму үрдістері байқалды. Мысалға 01.01. 2015 ж. банктердің ссудалық қоржыны 14 184,8 млрд. тенге құрады, ол 2012 ж. салыстырғанда 26 % өсті. Бірақ ссудалық қоржынның ЖІӨ қатынасы әлі төмен. -36,7%. 01.11.2007 ж. бұл қатынас 70,8% деңгейіде болатын.*

*Банк секторының негізгі параметрлері : активтері, меншікті капиталы, займдары, клиенттердің салымдары екі есе және одан да жоғары өсті. Бірақ олардың ЖІӨ қатынастары төмендеген, дағдарысқа дейінгі деңгейге жетпеген. 2014 -2015 жж. Бастап ұлттық банк нарықты тәртіпке келтіруде жүйелі түрде қадамдар жасап жатыр. Банк секторы жаңа талаптарға сай өзгеру үстінде. Бұл «ҚР қаржы секторының 2030 ж. дейінгі даму концепциясын қабылдау», банк капиталы көлеміне жаңа талап қою, банктің резервтік міндеттемелерінің қрылымы туралы өзгерістер енгізу сияқты өзгерістерді қабылдау болып табылады.*

*Негізгі ұғымдар: банк секторының негізгі параметрлерінің динамикасы, олардың сапсының өзгеруі, меншікті капиталын жоғарылату талабы, резервтік міндеттемелерінің қрылымын бөліп қарастыру.*

## **ON THE DYNAMICS OF BANKING SECTOR DEVELOPMENT IN POST-CRISIS TIME**

*Zhanalinov B.N. - Candidate of Technical Sciences, docent of department of Finance and Banking of Kostanay State University named after Ahmet Baitursynov*

*The article analyzes the dynamics of the banking sector in the post-crisis time. In the post-crisis period (from 2010) in the banking sector, there have been positive developments. Accordingly, on 01.01.2015, the amount of the loan portfolio of banks is 14 184 800 000 000 tenge, an increase of 26% compared to 2012. However, the ratio of the loan portfolio to GDP ratio is maintained even at a low level - 36.7%, on 01.11.2007 this ratio was at 70.8%.*

*The main parameters of banking sector assets, equity, bank loans, the volume of deposits increased by two times or more. However, in relation to GDP all of these parameters declined, and did not reached pre-crisis levels. Beginning in 2014 -2015 years The National Bank takes long awaited systemic steps to restore order on the market. The banking system is in a constant state of renovation of quality, based on the new*

realities. This is evidenced by the adoption of the "Concept of development of the financial sector of Kazakhstan", increasing minimum capital requirements, the detailed structure of reserve liabilities for the second-tier banks.

*Keywords: dynamics of the basic parameters of the banking sector, qualitative renewal options, increased equity requirements, the detailed structure of reserves*

На современном этапе банковский сектор стал крупнейшим и доминирующим сегментом финансового рынка страны. По состоянию на 1 января 2015 года в Республике Казахстан функционировали 38 банков, из них 16 банков с иностранным участием (в т.ч. 14 дочерних банков), 1 банк со 100 %-ным государственным участием (АО «Жилстройсбербанк») и 3 банка с квазигосударственным участием в капитале (АО «Народный банк», АО «БТА банк», АО «Альянс банк»). По данным Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка РК на 01.05.2015 г. названные 3 квазигосударственные банки удачно произвели реструктуризацию долгов и стали полностью акционерно - коммерческими банками. В 2015 г. произошли изменения в организационном устройстве ведущих банков страны. Произошло слияние АО Казкоммерцбанка и БТА банка, а также объединение Альянс Банка, Темірбанка и ForteBank. В итоге количество БВУ в Республике в 2015 г. сократилось до 35. С казахстанского рынка ушли иностранные банки: UniCreditбанк, а также HSBC банк, продав свой бизнес Народному банку, ожидается уход с рынка «дочернего банка» RoyalBANKofSkotland (RBS).

Крупнейшими системообразующими банками Казахстана являются объединенные банки АО Казкоммерцбанк (АО Казкоммерцбанк+ АО «БТА Банк»), АО Форте банк («Альянс банк» + Темірбанк + Форте банк), АО «Народный банк Казахстана», АО «Банк Центркредит», и ДБ «Сбербанк России». Доля их в совокупных активах банковского сектора на 01.06.2014г. по расчетам из представленных данных Национального Банка [1] составляет более 63,5 %.

Банковский сектор к 25 летию независимости РК пережил несколько кризисов: инфляционный кризис начал 90-х годов в Казахстане и странах СНГ, мировые финансовые кризисы Юго – Восточной Азии и России в 1998 г., ипотечный кризис в США 2007 -2008 г., переросший в мировой финансовый, и последний «нефтяной» кризис (снижения цен нефти) последнего времени, начало которой - 2014 г., когда стоимость барреля нефти равнялась 95 \$ США (в начале года).

Мировые кризисы показали, что Казахстан активно интегрирован в глобальную экономику и зависимость его экономики от колебаний курсов валют на мировых товарных и финансовых рынках высокая. К примеру, ипотечный кризис в США в 2007 – 2008 гг, переросший в мировой экономический кризис, едва ли не разрушил всю банковскую систему Казахстана. На 01.01.2010 г. совокупный расчетный собственный капитал банковского сектора Республики составил (- 914,2) млрд. тенге. При этом без учета АО «БТА Банк» и АО «Альянс банк» расчетный собственный капитал составил 1 273,9 млрд. тенге. Это уникальный случай, когда совокупный собственный капитал всей банковской системы сложился со знаком минус. Внешняя задолженность 2-3-х ведущих банков страны привел к отрицательному капиталу всей банковской системы.

В посткризисный период (начиная с 2010 г.) в работе банковского сектора произошли положительные сдвиги. Так, на 01.01.2015 года сумма ссудного портфеля банков составляет 14 184,8 млрд. тенге, увеличившись на 26 %. по сравнению с началом 2012 г. Однако отношение его к ВВП сохраняется еще на невысоком уровне – 36,7%. что свидетельствует о недостаточности внутренних ресурсов и не эффективном распределении их отраслям экономики. На 01.11.2007 г. это соотношение находилось на уровне 70,8%[2]. Положительные сдвиги в работе банковского сектора повлияли на качество их активов. В большинстве банков выросли объемы неработающих кредитов NPL (Non – performing loan, «неработающая ссуда»).

Таблица 1  
Структура ссудного портфеля банковского сектора РК,  
млрд. тенге

Наименование показателя/ дата	01.01.2014	01.03.2014	01.06.2014	01.09.2014	01.01.2015
Всего ссудный портфель, сумма	13 348,2	14 503,5	14 707,8	14 513,0	14184,8
проценты	100%	100%	100%	100%	100%
Займы банкам и организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций	121,1 0,9	111,7 0,8	117,0 0,8	114,6 0,8	102,1 0,7

Займы юридическим лицам	<u>7 472,9</u> 56,0	<u>8 216,2</u> 57,0	<u>7 935,0</u> 54,0	<u>7 603,3</u> 52,4	<u>7016,7</u> 49,5
Займы физическим лицам	<u>3 297,1</u> 24,7	<u>34 502</u> 23,9	<u>3612,9</u> 24,6	<u>3684,4</u> 25,4	<u>3 707,9</u> 26,1
На строительство и покупку жилья	<u>989,6</u> 7,4	<u>1037,8</u> 7,2	<u>1046,2</u> 7,1	<u>1023,3</u> 7,1	<u>1004,3</u> 7,1
Ипотечные займы	<u>891,8</u> 6,7	<u>932,7</u> 6,5	<u>947,2</u> 6,4	<u>937,5</u> 6,5	<u>935,0</u> 6,6
Потребительские займы	<u>2241,1</u> 16,8	<u>2 333,7</u> 16,2	<u>2 508,7</u> 17,1	<u>2 603,5</u> 17,9	<u>2639,9</u> 18,6
Прочие займы	<u>67,4</u> 0,5	<u>78,8</u> 0,5	<u>58,8</u> 0,4	<u>57,7</u> 0,4	<u>63,7</u> 0,4
Займы субъектам малого и среднего бизнеса (рез. РК, юр. и физ. лицам )	<u>2342,2</u> 17,5	<u>2568,0</u> 17,8	<u>2903,8</u> 19,7	<u>2960</u> 20,4	<u>3248,1</u> 22,9
Операции «Обратное РЕПО»	<u>114,8</u> 0,9	<u>75,9</u> 0,5	<u>2903,8</u> 0,9	<u>2960</u> 1,0	<u>109,9</u> 0,8

Источник: НБРК, КФН НБРК

Несмотря на высокий уровень спроса на кредитные ресурсы со стороны корпоративного сектора (займы юридическим лицам составляют - 49,5%), банки в 2011 -2015 гг. все больше концентрировались на предоставлении краткосрочных, высокодоходных, и одновременно высокорискованных потребительских кредитов. Объем потребительских займов на 01.01.2015 г. составил 2 639,6 млрд. тенге или 18,6% от всего ссудного портфеля (табл.1).

По мнению аналитиков увеличение масштабов потребительского кредита произошло за счет концентрации ресурсов банками второго и третьего эшелонов, так как тройка кредиторов первого эшелона (АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный банк», АО «БТА банк») имели в своем агрегированном портфеле всего 9% потребительских кредита [49]. Привлекательностью этих кредитов кроме, высокодоходности явились перспективность для банков по качеству возвратов. По данным Ranking. kz доля просроченной задолженности по этому направлению кредитования составляет всего 8,9%, в то время как в целом по кредитному рынку просроченные кредиты занимали 18,8%. Население традиционно считается более дисциплинированным плательщиком долгов, чем предприятия [3].

В 2014 г. наблюдались признаки оздоровления кредитного рынка. Объем выданных займов субъектам малого и среднего предпринимательства увеличился с начала 2014 г. на 27,8% до 3 248,1 млрд. тенге. Кредиты юридическим лицам занимают ведущую позицию (52 -56 %), только в 2014 г. произошло их некоторое снижение (до 49,5%). При этом основными направлениями кредитования являются финансирование крупных проектов в строительстве (недвижимость), застройка различных торгово – развлекательных центров. Однако динамика займов на строительство и покупку жилья, и ипотечные займы остаются на прежнем уровне с некоторым понижением. Рост потребительских займов составил 15,1%.

Высокие темпы роста потребительского кредитования вызывало у Национального Банка определенную обеспокоенность, в связи с повышенным кредитным риском у населения. Кроме того, существовала возможность увеличения спроса на потребительский кредит, так как уровень долговой нагрузки населения (отношение совокупного долга домашних хозяйств к ВВП) был невысокий – 11%. Поэтому Национальному Банку пришлось ввести нормативы, ограничивающие отток кредитных ресурсов в потребительский кредит. Так, по новому нормативу объем без залоговых потребительских кредитов в ссудном портфеле банков не должен превышать 30%. Кроме того, банки могут отказать выдачу кредитов заемщикам, если ежемесячный платеж их по кредитам и другим платежам превышает 50% дохода клиента.

Анализ основных параметров развития банковского сектора экономики в посткризисный период (2010 -2015 гг.) показывает следующее [4]. Из табл. 2 видно, что основные параметры банковского сектора: активы, собственный капитал, банковские займы, вклады по объему увеличились в два и более раз. Однако по отношению к ВВП все перечисленные параметры снизились, не достигли докризисного уровня. Так, если накануне мирового финансового кризиса: отношение активов к ВВП составляет 87,5%, в посткризисный период произошло его снижение до 45 – 47 %; снизились: отношение вкладов клиентов к ВВП от 46% до 28%, ссудного портфеля к ВВП от 59 % до 36%. Понижение основных относительных параметров отразилось и на доходности собственного капитала банков (ROE): если значение коэффициента ROE перед кризисом составляет 15,7-15,2%, то в посткризисный период в 2010,2012 гг. он имеет отрицательное значение. Это нонсенс, когда капитал всей банковской системы имеет отрицательную доходность; то же самое

происходит и ROA. Для сравнения: если накануне мирового кризиса в 2007 г. доходность на собственный капитал Европейских банков (ROE) составляла 17%, то в кризисный период произошло ее падение до 9% в 2010г., до 3% в 2011 г. и до 0% в пик кризиса в 2012 г. (но никак не опустилась до отрицательной доходности) [5, с.370].

Из анализа видно, что банковский сектор по темпу роста основных параметров в посткризисный период к 01.01.2015 г. восстановился на прежний (докризисный) «динамичный» уровень, однако по отношению влияния их на экономику, еще не достиг показателей докризисного периода.

Таблица 2

Основные параметры банковского сектора экономики Казахстана в посткризисный период (2010 -2015гг., на 01.01.мес.)

млрд.тенге

Наименование параметров	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ВВП	12850	6053	17 008	21 816	27 334	30 347	35 275	34 443,	6 624,4 <sup>3</sup>
Всего активы	8 875,0	11685	11 890	1 557,0	12 032,0	2 817,9	13 880	15 461,7	8 239,3
Банковские займы	5991,8	8868	9238,4	7 591	8 811	9 953	11 658	13 348,2	14 184,8
Собственный капитал	1166,	1425	1 953,9	-914, 2	1 316,0	1303, 2	2005	2 347,4	2629,2
Депозиты (Вклады)	46 64	6424	6 872,6	7 799,0	6851,0	7797,0	8533,0	9 844,9	1 351,0
Активы/ ВВП, %	87,5	70,0	74	68,7	55,1	46,9	45,7	44,9	47,2
Вклады клиентов/ВВП %	46,5	40,4	26,1	45,9	31,4	28,5	28,1	28,6	29,4
Ссудный портфель/ВВП	59,1	56,7	58,3	44,2	41,5	38,5	38,4	38,8	36,7
Качество кредитов:	2,4	3,5	4,8	37,7	34,8	35,9	31,4	31,2	23,5
Внешний долг , всего/ банковский на 31.12., млрд.\$	$\frac{96,9}{45,9}$	$\frac{107,7}{39,2}$	$\frac{107,9}{39,2}$	$\frac{120,1}{20,1}$	$\frac{124,7}{15,9}$	$\frac{129,3}{14,8}$	$\frac{145,4}{11,5}$	$\frac{155,5}{10,6}$	$\frac{155,0}{9,3}$
ROA, %, 31.12	1,2	1,9	0,60	24,06	6,8	-0,10	1,61	1,77	1,67
ROE, %,31.12.	15,7	5,23	-4,97	1192,6	-163,5	- 0,94	26,52	13,15	13,43

Источники: НБ РК, КФН НБК, АФН НБК.

Улучшение качества активов произошло только к началу 2015 г.: доля проблемных кредитов опустилось до 23,5%, а к 01.09. 2015г.- до 9,98%. Однако аналитики связывают это уходом с казахстанского рынка нескольких иностранных банков. Практически все снижение уровня NPL в банковском секторе пришлось на ушедшие (указанные выше) с рынка три банка и уход БТА в тень. Доля неработающих займов формально сократилось ниже требуемых Национальным Банком 10%, однако они фактически никуда не делись [6]. Внешний долг банковского сектора уменьшился до 5 раз.

Начиная с 2014 -2015 гг. Национальный банк принимает давно ожидаемые системные шаги по наведению порядка на рынке. Банковская система находится в состоянии постоянного качественного обновления, на основе новых реальностей. Об этом свидетельствуют принятие

«Концепции развития финансового сектора РК», где обозначены пути развития финансовой системы Республики, установлены лимиты по потребительскому кредитованию населения, повышены требования по собственному капиталу БВУ до 100 млрд. тенге и многое другое, над которыми банкам придется работать в ближайшем будущем. С 12.05.2015 г. внедрена более детальная структура резервных обязательств для банков второго уровня. Установлены более низкие нормативы по обязательствам в национальной валюте (2%) и более высокие для обязательств банка в иностранной валюте. По расчетам это должно привести к увеличению ликвидности банковской системы до 40 млрд. тенге, которые могут быть направлены на кредитование реальной экономики.

Переход Национального банка на режим инфляционного таргетирования и отпуск в «в свободное плавание» тенге – также одно из ключевых изменений в денежно – кредитной политике в 2015 г. Правда пока неясно, как и насколько отразится новая денежно – кредитная политика главного банка страны на рынке в целом.

С середины 2014 г. (в начале года стоимость барреля нефти составляла 95 долл.США) страна вступила в новую волну мирового финансового кризиса, которая обнажила основную проблему казахстанской экономики – ее сырьевую направленность, недиверсифицированность, долларизация финансовых операций. Долларизация экономики, в том числе банковского сектора, дефицит тенговой ликвидности для кредитования, утрата доверия населения к национальной валюте и банковской системе в целом - новые вызовы для отечественной экономики в современных условиях. Последние два фактора привели к отставке главы Нацбанка (Келимбетова К.Н) и назначению нового топ – менеджмента (Акишева Д.Т., 02.11.2015 г.). Кризис обвала цен на основные экспортные продукты (нефть, металл), подорвавший доверие к национальной валюте и банковскому сектору, указывает на необходимость ужесточения правил, регулирующих денежно - кредитные механизмы и банковскую деятельность, принятия мер по дедолларизации экономики.

Дедолларизация предполагает принятия систем экономических и политических мер, ограничивающих хождение иностранной валюты, чаще всего американского доллара, внутри страны, а также при международных расчетах и банковских операциях. Правительством и Национальным банком в целях дедолларизации экономики приняты следующие стратегические направления: 1) обеспечение макроэкономической стабильности; 2) развитие безналичных платежей и сокращение теневого оборота денег; 3) приоритет национальной валюты над иностранной.

«По первому направлению в Плате предусмотрены меры по диверсификации экономики и повышению казахстанского содержания в производимых товарах, работах и услугах. По второму направлению предусмотрены меры по развитию безналичных платежей. По третьему направлению предусмотрено увеличение размера гарантирования по депозитам населения в национальной валюте с 5 млн тенге до 10 млн тенге, снижение ставки вознаграждения по депозитам в иностранной валюте до 3% годовых, предоставление банкам ликвидности и оздоровление банковского сектора, установление запрета на указание цен в иностранной валюте (в том числе в условных единицах)», - говорится в сообщении Нацбанка [7]. Конечно, для реальной дедолларизации требуется более глубокий комплекс мер. Скорее всего они не сведутся только к тем, что предложено в вышеуказанных направлениях.

Глубинные причины долларизации в слабости отечественной экономики, ее недиверсифицированности, зависимости валютных поступлений только от сырьевых источников. О необходимости диверсификации экономики, отойти от ее сырьевой направленности говорится и пишется уже порядка два десятилетия. В стране приняты и реализовываются государственные программы по диверсификации отраслей экономики. Однако силу объективных и субъективных факторов они реализуются не так успешно, как хотелось бы. «Практически все государственные программы, призванные делать экономику более эффективной, создавать инфраструктуру, повышать уровень жизни населения, провалились, хотя в стране есть все необходимое для развития – природные и финансовые ресурсы, удачное геоэкономическое положение, образованное население» [8, с.16]. Об этом свидетельствует структура экспорта из Казахстана. Главным экспортируемым товаром Казахстана является товарная группа "Минеральные продукты"[9]. Она занимает в 2015 г. среднем 75 -78% от общего объема экспорта Казахстана. Подобная структура экспорта и высокая доля нефтяных доходов в бюджете, является причиной макроэкономических трудностей. Такая же структура экспорта была перед мировым экономическим кризисом в 2007 г., группа товаров «минеральные продукты» в экспорте составляла 69,7 % [10]. При таком темпе диверсификации сырьевая направленность экономики и принятые Правительством меры по дедолларизации не скоро дадут результаты.

## Литература:

- 1.Обзор ббанковского сектора Республики Казахстан rfcarankings.Алматы, 2010
- 2.Деловой Казахстан, № 47, 7 декабря 2007 г., с.4
3. <http://ranking.kz/news/banks>
- 4.Обзор банковского сектора Республики Казахстан Аналитическая служба RFCA. Алматы,2014
- 5.Б.Иришев. Кризис Евро и глобальные риски. Москва, Изд. «Весь мир», 2014
6. Ренкинг банков Казахстана, 2015 – Forbes Lider – Forbes Kazakhstan (NPL)
- 7.[www.profinance.kz/news/novosti](http://www.profinance.kz/news/novosti)
- 8.SeitkasimovG.S.Makroekonomicheskiye problemysovremennoyeconomiky Kazakhstana.: Monografia-Astana: Izd.. KazEFMT, 2010. – 350 s.
- 9.[www.kazdata.kz>04/0ll-import](http://www.kazdata.kz>04/0ll-import)
- 10.[www.kazenergy.com>actions...forum](http://www.kazenergy.com>actions...forum)

## Referense:

- 1.ObzorbankovskogosektoraRespublikiKazahstanrfcarankings.Almaty, 2010
2. DelovoiKazahstan, № 47, 7 dekabry 2007 г., s.4
3. <http://ranking.kz/news/banks>
- 4.Obzor bankovskogo sektora Respubliki KazahstanAnaliticheskay sluzbya RFCA. Almaty,,2014
- 5.В. Irishev. KrizisEvro и globalnieriski. Moskva, Izd.«Ves«mik», 2014
- 6.RenkiingbannkovKazahstan 2015 – Forbes Lider – Forbes Kazakhstan (NPL)
- 7.[www.profinance.kz/news/novosti](http://www.profinance.kz/news/novosti)
- 8.SeitkasimovG.S.Makroekonomicheskiye problemysovremennoyeconomiky Kazakhstana.: Monografia-Astana: Izd.. KazEFMT, 2010. – 350 s.
- 9.[www.kazdata.kz>04/0ll-import](http://www.kazdata.kz>04/0ll-import)
- 10.[www.kazenergy.com>actions...forum](http://www.kazenergy.com>actions...forum)

## Сведения об авторах

*Жаналинов Базарбай Нургалиевич – доцент кафедры финансов и банковского дела экономического факультета Костанайского государственного университета им. А.Байтурсынова, к.т.н., доцент по специальности экономика Комитета по надзору и аттестации в сфере образования и науки МОН РК ОТ 27.09. 2007 г., Костанай, ул. Л.Чайкиной 83, тел. 8 7054526698, [zhanalin40@mail.ru](mailto:zhanalin40@mail.ru)*

*Жаналинов Базарбай Нұрғалиұлы – А. Байтұрсынов атындағы Қостанай мемлекеттік университетінің экономика факультетінің қаржы және банк ісі кафедрасының доценті, т.ғ.к. 27.09.2007 ж. Қазақстан Республикасы Білім және ғылым министрлігінің Білім және ғылым саласындағы қадағалау және аттестациялау комитетінің экономика мамандығы бойынша доценті; 8 7054526698,[zhanalin40@mail.ru](mailto:zhanalin40@mail.ru)*

*Zhanalinov Bazarbay Nurgaliyevich – the associate professor of finance and banking of economics department of Kostanay state university of A.Baytursynov, Cand.Tech.Sci., the associate professor in economy of Committee on supervision and certification in education and science MES of RK 27.09. 2007, Kostanay, L.Chaykina St. 83, ph. 8 7054526698, [zhanalin40@mail.ru](mailto:zhanalin40@mail.ru)*