

Л.Н.Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті  
Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева  
L.N. Gumilyov Eurasian National University



## **«ЭКОНОМИКАЛЫҚ БЕЛГІСІЗДІК ЖАҒДАЙЫНДА ҚАРЖЫ-БАНК СЕКТОРЫН ДАМУДЫҢ ҚАЗІРГІ ЗАМАНҒЫ ҮРДІСТЕРІ»**

атты Халықаралық ғылыми-практикалық конференциясының  
**ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ**  
(10-11 маусым, 2022)

**СБОРНИК ТРУДОВ**

Международной научно-практической конференции  
**«СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ  
ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОГО СЕКТОРА  
В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ»,**  
(10-11 июня, 2022)

**PROCEEDINGS**

of the International Scientific and Practical Conference  
**«MODERN TRENDS IN THE DEVELOPMENT  
OF THE FINANCIAL AND BANKING SECTOR IN CONDITIONS  
OF ECONOMIC UNCERTAINTY»,**  
(June 10-11, 2022)



**Нұр-Сұлтан/ Nur-Sultan, 2022**



Л.Н.ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ  
ЕВРАЗИЙСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Л.Н. ГУМИЛЕВА  
L.N. GUMILYOV EURASIAN NATIONAL UNIVERSITY

**«ЭКОНИМИКАЛЫҚ БЕЛГІСІЗДІК ЖАҒДАЙЫНДА ҚАРЖЫ-БАНК  
СЕКТОРЫН ДАМУТУДЫҢ ҚАЗІРГІ ЗАМАНҒЫ ҮРДІСТЕРІ»**  
Халықаралық ғылыми-практикалық конференциясының  
ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ  
(10-11 маусым, 2022)

**СБОРНИК ТРУДОВ**  
Международной научно-практической конференции  
**«СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАСОВО-  
БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ  
НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ»**  
(10-11 июня, 2022)

**PROCEEDINGS**  
of the International Scientific and Practical Conference  
**" MODERN TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL AND  
BANKING SECTOR UNDER ECONOMIC UNCERTAINTY "**  
(June 10-11, 2022)

Нур-Султан, 2022  
Nur-Sultan, 2022

УДК 336.71  
ББК 65.262.1 я73  
Э 40

**Рецензенты: Макыш С.Б., д.э.н., профессор, Евразийский Национальный университет им. Л. Н. Гумилева**  
**Шаяхметова К.О., д.э.н., профессор, университет Туран-Астана**

**Редакционная коллегия**

Насырова Г.А. - заведующая кафедрой «Финансы», д.э.н., профессор, Евразийский Национальный университет им. Л. Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
Жоламанова М.Т. - к.э.н., профессор, Евразийский Национальный университет имени Л. Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
Рахимжанова К.К. - доктор PhD, Евразийский Национальный университет имени Л. Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
Айтказина А.А. – преподаватель, Евразийский Национальный университет имени Л. Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
Мисник О.В. - докторант, Евразийский Национальный университет имени Л. Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
Керимкулова Д.Д. - докторант, Евразийский Национальный университет имени Л. Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Республика Казахстан

**ISBN 978-601-337-682-0**

«Экономикалық белгісіздік жағдайында қаржы-банк секторын дамытудың қазіргі заманғы үрдістері» халықаралық ғылыми-практикалық конференциясының еңбектер жинағы / Насырова Г.А. жалпы редакциясымен. - Нұр-Сұлтан: Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2022. - 337 с.

Сборник трудов международной научно-практической конференции «Современные тенденции развития финансово-банковского сектора в условиях экономической неопределенности»/ под общей ред. Насыровой Г.А. - Нур-Султан: Евразийский Национальный университет им. Л. Н. Гумилева, 2022.- 337 с.

Proceedings of the International Scientific and Practical Conference " Modern trends in the development of the financial and banking sector under economic uncertainty "/Under the General editorship of Nasyrova G.A.- Nur-Sultan: L.N. Gumilyov Eurasian National University, 2022. – 337 p.

**ISBN 978-601-337-682-0**

**УДК 336.71**  
**ББК 65.262.1 я73**

© Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2022  
© Евразийский национальный университет им. Л. Н. Гумилева, 2022  
© L.N. Gumilyov Eurasian National University, 2022

плавающей процентной ставкой для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей – увеличение с 32% до 39%. Воздействие данного внешнего фактора влечет за собой изменение деловой активности, снижение темпов роста кредитования.

**Внутренние процессы банка.** С одной стороны, на формирование кредитного портфеля субъектов МСП влияют внешние факторы. На данные факторы банк не может повлиять, но адаптировать свою кредитную политику, подходы к кредитованию возможно. Поэтому должное внимание необходимо уделять именно внутренним факторам, на то, что возможно повлиять. Автором предлагается выделить следующие внутренние факторы, оказывающее влияние на формирование кредитного портфеля, табл.4

Таблица 4 – Распределение удельного веса каждого показателя

| Внутренний фактор                      | Удельный вес значимости, % |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Стратегия Банка                        | 20                         |
| Грамотный персонал                     | 20                         |
| Технология кредитования                | 20                         |
| Подходы риск-менеджмента               | 20                         |
| Финансовые инновации, технологичность. | 20                         |

Таким образом, для сохранения и увеличения кредитного портфеля банка важны как внешние факторы воздействия, так и вовремя настроенные внутренние процессы банка для возможности кредитования в действующих экономических условиях без ущерба для банка и с ориентированностью на клиента.

#### Литература:

1. Банковский менеджмент: учеб. пособие / Н.И. Куликов, И.Р. Унанян, Л.С. Тишина. – Тамбов: Изд-во ГОУ ВПО ТГТУ, 2010. – 80 с.
2. Банковский менеджмент, Русанов Ю.Ю., Бородин А.И., Смулов А.М., Наточеева Н.Н., Костерина Т.М., Бондаренко Т.Г., Филиппов Д.И., Полетаева В.М., Бадалов Л.А., Богачева М.Ю., Русанова О.М., 2016 – 517 с.
3. Шувалова М., Три кита цифровой трансформации субъектов МСП: перевод бизнеса в онлайн-формат, финансовая поддержка, обучение цифровым навыкам, июнь 2021
4. Официальный сайт Банка России, URL: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) (дата обращения: 15.05.2022).
5. Прогноз банковского сектора на 2022 год: передышка после рекордов [https://raexpert.ru/researches/banks/bank\\_forecast\\_2022/](https://raexpert.ru/researches/banks/bank_forecast_2022/) (дата обращения: 10.02.2022).

УДК 336.6

## ВЛИЯНИЕ ESG ФАКТОРОВ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ И ПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ

**Мурзатаев Е.К.**

докторант, Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева,  
г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
E-mail: [emurzatayev@gmail.com](mailto:emurzatayev@gmail.com)

**Аннотация.** Зеленая повестка и связанные с ней вопросы экологического, социального и управленческого характера (ESG), вкупе с появившимися возможностями и рисками становятся все более актуальными для финансовых учреждений. Для банков устойчивое развитие является не только вопросом этики всего бизнеса, но и вскоре станет экономическим вопросом, порождая новый вид риска: ESG-риск (экологический, социальный и управленческий). Повышенный спрос инвесторов на устойчивые продукты, а также растущее

давление со стороны регулирующих органов подчеркивают необходимость для финансовых организаций и банков учитывать ESG-риски в своей системе управления рисками.

**Ключевые слова:** ESG-факторы, риски, влияние, устойчивое развитие экономики, банковские институты.

**Методы исследования.** Исследование ESG факторов и их влияния на деятельность компаний осуществляется через изучение ESG отчетности. В Казахстане, как и во всем мире, формирование ESG отчетности набирает обороты и становится неотъемлемой частью предоставления информации как публичными, так и непубличными компаниями. Так, например, в 2020 году компания PwC Kazakhstan инициировала проведение Рейтинга раскрытия ESG-информации казахстанскими компаниями, разработав единую методологию оценки раскрытия ESG-информации. В этой связи проведение количественных исследований на данный момент сложно осуществимо ввиду отсутствия накопленных данных. Нами были использованы качественные методы, такие как тематические исследования и обзор литературы по интересующей тематике, так называемый мета-анализ. Были рассмотрены как отечественные, так и зарубежные ресурсы: отчеты банковского сектора, аудиторских компаний, интервью руководителей финансовых компаний на тему влияния ESG факторов на развитие бизнеса.

**Цели.** Целью исследования является проведение обзора научных работ по изучению влияния ESG-факторов на финансовую результативность и структуру рисков компаний, включая проведенные мета-анализы на данную тему.

**Введение.** В настоящее время банковский сектор сталкивается с множеством вызовов - цифровизация, новые конкуренты и форматы бизнеса, низкие процентные ставки, вопросы регулирования и многими другими. Естественно, что при принятии крупных инвестиционных решений, банки в последнюю очередь, рассматривают значение экологических, социальных и управленческих вопросов. Так происходило до недавнего времени, ESG фокусировалось на корпоративной социальной ответственности - например, волонтерстве, спонсорстве и отношениях с местными сообществами. Подразделения ESG, если они и существовали, то существовали изолированно, не будучи связанными с общей стратегией банка, его целями, клиентскими и продуктовыми предложениями или системами стимулирования.

Однако обозначенные в сентябре 2015 года в рамках 70-й Генеральной Ассамблеи ООН на саммите ООН по принятию Повестки дня цели устойчивого развития на период после 2015 года определили убедительные причины для внедрения стандартов и практики ESG во все функции в контексте более широкого проекта преобразований и для вовлечения всех – от высшего руководства до местного отделения банка. Сейчас ESG – это центральный фактор радикальной, целостной трансформации, необходимой банковскому сектору, и одна из ключевых проблем, которую они должны решить наряду с кредитами, затратами, консолидацией и технологиями.

ESG становится лакмусовой бумажкой хорошей банковской практики, определяя три основные тенденции:

Первая – это изменение климата и необходимость финансирования декарбонизации экономической деятельности, что обещает открыть новые сферы деятельности для банков.

Вторая – репутация, когда банки и предприятия, не выполняющие свои обязательства в области ESG, рискуют быть обвиненными в "зеленой промывке".

Третья – регулирование, которое потребует от банков измерять и раскрывать риски ESG в их кредитных портфелях и других видах банковской деятельности, а также влияние их деятельности на широкий набор экологических, социальных и управленческих аспектов.

**Результаты.** В данной работе мы отражаем результаты предыдущих исследований, которые задавались вопросом влияния ESG-факторов на результативность деятельности компаний.

Так, например Sassen et al. [1] изучили отношение между результативность ESG и систематическими, специфическими и общими рисками публичных компаний Европы за период с 2012 по 2014 годы. В своей работе коллеги сделали заключение, что улучшение

экологических показателей значительно снижает риски компании, тогда как показатели корпоративного управления не оказывает особого значения на вышеуказанные риски.

Rose et al. изучали взаимосвязь между финансовыми показателями датских компаний и корпоративным управлением, и пришли к выводу о позитивной взаимозависимости.

Sanches Garcia et al. [2] анализировал взаимосвязь между ESG в целом и показателями финансовой деятельности 365 компаний БРИКС за период с 2010 по 2012 годы. Анализ лонгитюдных данных показал, что публичные компании БРИКС в значимых отраслях имеют лучшие показатели экологического управления, а взаимосвязь между систематическим риском и результативность ESG имеет форму перевернутой кривой U, где и достигается максимальная ESG результативность.

Chelawat et al. [3] использовал лонгитюдные данные для исследования ESG показателей и финансовых результативности публичных компаний Индии. Регрессионный анализ показал, что компании с высокими ESG показателями имеют возможность улучшить финансовую результативность в ближайшем будущем.

Интересная работа была выполнена Amina Buallay [4], которая проанализировала банковский сектор Европа. Так, была исследована взаимосвязь между ESG показателями и рентабельностью активов, рентабельностью капитала и Torbin's Q. В работе рассмотрены панельные данные за период с 2007 по 2016 года 235 европейских банков. Результаты исследования показали, что ESG имеет значительное влияние ESG на результативность деятельности банков. Однако, данная взаимосвязь изменяется, если ее измерять индивидуально. Например, раскрытие экологических аспектов деятельности позитивно влияет на рентабельность активов и Torbin's Q, тогда как раскрытие факторов социальности ответственности имеет негативную взаимосвязь во всем трех моделях. Наконец, раскрытие факторов корпоративного управления отрицательно влияет на показатели рентабельности активов и капитала, имея при этом положительное влияние на Torbin's Q.

Наиболее интересным вышло исследование Tensie Whelan et al. [5], представляющее собой мета-мета-анализ изучения взаимосвязи между ESG и финансовой результативностью компаний. В данном исследовании авторы изучили 13 мета-анализов на данную тему. В общей сложности было изучено 1272 исследования. 12 из 13 мета-анализов выявили позитивную ассоциацию между аспектами устойчивости и финансовыми результатами. Основным выводом стало, что улучшение финансовых результатов благодаря ESG происходит в долгосрочном горизонте.

Наконец, Changhong Zhao et al. исследовал отношение между ESG и финансовыми результатами публичных компаний в Китае. Изыскания коллег были идентичными с результатами Chelawat et al. Результативность ESG имеет положительную взаимосвязь с финансовыми результатами компаний. Единственным отличием было, что прокси финансового показателя была рентабельность задействованного капитала.

Обзор научной литературы в Казахстане пока не раскрывает влияние ESG-факторов на результаты финансовой деятельности, но уже подтверждает заметное влияние на бизнес-процессы. ESG-повестка должна соблюдаться не только при размещении облигаций в сегменте ESG, но и при выпуске международных облигаций. Например, Евразийский банк в 2021 году утвердил политику по выпуску зеленых и социальных долговых инструментов (ESG Framework), которая регламентирует процедуру отбора и оценки ESG-проектов, привлечение инвестиций через инструменты устойчивого развития. Данная процедура также регламентирует проведение мониторинга и отчета по использованию средств и воздействию на окружающую среду. Как видно, уже сейчас банковские и финансовые организации меняют бизнес-процессы, чтобы отвечать ESG реалиям.

**Заключение.** ESG-тематика и ее влияние на результаты финансовой деятельности, изменение карты рисков, является активным объектом изучения в развитых и развивающихся странах мира. В Казахстане формирование ESG-отчетности только началось – в 2020 году инициатором которой явилась компания PwC Kazakhstan.

Исследования ученых со всего мира подтвердили, что существует позитивная корреляция между ESG-результатами и результатами финансовой деятельности компаний. Вместе с тем, улучшение результатов финансовой деятельности, как правило, происходят в долгосрочной перспективе. Прежде всего это связано с тем, что ESG-повестка заставляет компании внимательнее относиться к существующим и специфическим рискам в области экологического воздействия, социальной ответственности и корпоративного управления. Снижение рисков усиливает инвестиционную привлекательность компаний, таким образом, увеличивая стоимость данных компаний.

ESG-повестка стала неотъемлемой частью бизнес-процессов, и как отметил генеральный директор Black Rock Ларри Финк, что в ближайшие годы стандарты ESG станут критически важными для репутации банка, они станут "лицензией на деятельность" компаний. Банки, которые опережают события, получают конкурентные и репутационные преимущества перед своими коллегами.

#### **Литература:**

1. Sassen, R.; Hinze, A.K.; Hardeck, I. Impact of ESG factors on firm risk in Europe. J. Bus. Econ. 2016, 86, 867-904.
2. Garcia, A.S.; Mendes-Da-Silva, W.; Orsato, R.J. Orsato. Sensitive industries produce better ESG performance: Evidence from emerging markets. J. Clean. Prod. 2017, 150, 135-147.
3. Chelawat, H.; Trivedi, I.V. The business value of ESG performance: The Indian context. Asian J. Bus. Ethics 2016, 5, 195-210.
4. Amina Buallay. Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector. Management of Environmental Quality, Vol. 30 No. 1, pp. 98-115.
5. Whelan, T.; Atz, U.; Clark, C. ESG and financial performance: Uncovering the Relationship by Aggregating Evidence from 1,000 plus studies published between 2015-2020. Rockefeller Capital Management, February 2021.

УДК 336.71

## **СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВ КАК ИНСТИТУТОВ ФИНАНСОВОГО ПОСРЕДНИЧЕСТВА**

**Мусина А.А.**

*профессор, ESIL University,  
г. Нур-Султан, Республика Казахстан  
E-mail: [amusina@mail.ru](mailto:amusina@mail.ru)*

**Аннотация.** В Казахстане с начала внедрения рыночных принципов произошла коренная перестройка банковской системы, что потребовало новых подходов к организации банковского дела и исследованию роли банков. За 30-летний период развития произошли значительные изменения в деятельности отечественных банков, которые были обусловлены не только внутренними факторами, но и влиянием тенденций развития мировой экономики. В статье сделана попытка обосновать современные тенденции развития казахстанских банков и показать, в чем проявляется влияние факторов общемирового масштаба.

**Ключевые слова:** финансовое посредничество, банки, банковское дело, кредитные институты, финансовая экономика, Казахстан.

**Методы исследования.** Анализ литературы, исторический метод, обобщение, эмпирические методы – сравнение, наблюдение, статистический.

**Цели исследования** 2 на основе обобщения исторического опыта становления банковского дела и анализа современного развития банков как институтов финансового посредничества сформулировать тенденции дальнейшего развития банков в Казахстане.

**Введение.** Если взглянуть на историю с 1990-х годов, когда казахстанский бизнес делал первые шаги, то можно отметить, что этот процесс протекал хаотично. Суверенитет Казахстана в политике не сопровождался успехами в экономическом развитии. Благодаря