

В набор:  
Редактор

Д.Акишев

Оглавление выпуска «Экономического обозрения» №2,3 2007

№	Название статьи	Автор	Подразделение	Объем, стр.
<b>Развитие денежно-кредитной политики</b>				
1.	О модели трансмиссионного механизма и модели монетарного правила	Конурбаева Б.М.	ДИС	
<b>Состояние и перспективы развития финансового сектора</b>				
2.	Будущее за платежными карточками	Рахешева Ш.Д.	Карагандинский филиал	
3.	Платежная карточка: развитие и состояние	Ибраева А.	Атырауский филиал	
4.	Перспективы развития лизинга в Казахстане	Сабырбаева Г.Е.	Алматинский городской филиал	
5.	Некоторые аспекты развития банковского сектора в условиях проблем краткосрочной ликвидности	Кульбараков К.	Атырауский филиал	
6.	Развитие страхового рынка Республики Казахстан	Шлымов Д.М.	ДИС	
<b>Экономика и финансовый рынок: региональные аспекты</b>				
7.	Сводная информация по социально-экономическому развитию регионов Республики Казахстан за 3 квартал 2007 года (на основе отчетов территориальных филиалов НБРК)	Сыдыкова К.С.	ДИС	
8.	Проблемы экономического развития: теория и практика	Калдыбеков Н.С.	Западно-Казахстанский филиал	
9.	Об актуальности результатов мониторинга предприятий	Аубакирова Н.В.	Западно-Казахстанский филиал	
10.	Некоторые аспекты развития банков в регионах	Кажрахимов Ж.О.	Северо-Казахстанский филиал	
<b>Наиболее значимые события и юбилей</b>				
11.	Новая жизнь тенге	Отдел по работе с наличными деньгами и кассовых операций	Костанайский филиал	
<b>Опыт зарубежных стран</b>				

12.	Мониторинг предприятий: взять «от них» только то, что нужно, совершенствуя «свое»	Угренинова М.Н.	Костанайский филиал	
<b>Комментарий к законодательству</b>				
	Прекращение трудовых договоров по инициативе работодателя	Байдавлетов Н.К.	Кызылординский филиал	
	О практике рассмотрения филиалами Национального банка Казахстана дел об административных правонарушениях	Куантыров К.	Атырауский филиал	
<b>Историческая справка</b>				
	Как рождались деньги	Спатаева Н.	Карагандинский филиал	
<b>Информационные технологии</b>				
	Некоторые аспекты электронного документооборота	Токкожиева А.М.	Атырауский филиал	
<b>Всего</b>				<b>60</b>

## **О модели трансмиссионного механизма и модели монетарного правила**

Конурбаева Б. М.,

Заместитель начальника Управления стратегии и анализа

Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан

*В статье рассматривается новая версия модели трансмиссионного механизма Казахстана, в которой учтены последние нововведения в области инструментов денежно-кредитной политики. Принципиально новым является включение в модель уравнения правила монетарной (денежно-кредитной) политики вместе с моделью механизма частичной коррекции.*

Сущность денежно-кредитной политики заключается в поддержании денежного равновесия в стране на уровне, соответствующему целевому показателю по инфляции. На ценовой уровень центральный банк оказывает влияние через изменения официальных ставок по своим операциям с банками, используя свое монопольное положение в создании базовых денег.

Если при этом рыночные ставки по межбанковским кредитам упадут ниже ставки Национального Банка по депозитам соответствующей срочности (ставки привлечения), то это будет стимулировать банки открыть депозиты в Национальном Банке вместо выдачи кредитов на межбанковском рынке. За этим последует сокращение ликвидности в банковской системе, что вызовет повышение рыночных ставок по кредитам до уровня ставок по депозитам Национального Банка.

Если однодневные рыночные ставки по кредитам будут выше, чем ставки Национального Банка по кредитам овернайт (ставки размещения), то банки будут запрашивать ссуды у Национального Банка, а не занимать на рынке. При полном удовлетворении таких запросов банков, однодневные рыночные ставки будут иметь тенденцию стабилизироваться на уровне ниже ставки овернайт Национального Банка.

Таким образом, при полном удовлетворении запросов банков ставки привлечения и ставки размещения Национального Банка должны определять коридор рыночных ставок. Изменение этих ставок приводит к изменению ставок денежного рынка, которые в свою очередь оказывают влияние на процентные ставки. Таким образом, регулируя официальные ставки, центральный банк может оказывать опосредствованное влияние на процентные ставки банков по краткосрочным займам и депозитам, и, следовательно, и на долгосрочные рыночные ставки, поскольку последние отражают ожидания будущих эволюций краткосрочных процентных ставок.

Через влияние на финансовые условия и на инфляционные ожидания денежно-кредитная политика может оказывать влияние на цены фондового рынка и финансовых активов. Изменения в процентных ставках и ценах финансовых активов влияют на решения по сбережениям, расходам и инвестициям домашних хозяйств и фирм. Например, высокие процентные ставки вызывают тенденцию меньшей привлекательности для домашних хозяйств или компаний обращение к займам для потребления или инвестирования. Высокие процентные ставки также делают более привлекательными сбережения текущего дохода для домашних хозяйств.

Таким образом, регулируя свои официальные ставки, центральный банк влияет на уровень ликвидности, а значит и на инфляцию. Совокупность каналов, через которые монетарная политика оказывает воздействие на уровень цен, называется (денежным) трансмиссионным механизмом. Так как воздействие денежно-кредитной политики на инфляцию является косвенным, то оно реализуется через большое количество промежуточных показателей, и характеризуется наличием лагов и обратных связей. Это затрудняет прямую оценку влияния изменения инструментов денежно-кредитной политики на инфляцию.

Такая ситуация обуславливает моделирование и систематический анализ трансмиссионного механизма. Модель трансмиссионного механизма является классическим инструментом оценки передачи сигналов денежно-кредитной политики центрального банка на основные макроэкономические показатели, в частности и в особенности, на инфляцию. Национальный Банк разработал модель трансмиссионного механизма и начал применять ее на практике в 2005 году.

В настоящей статье вниманию читателей предлагается усовершенствованная модель трансмиссионного механизма, в которой учтены последние нововведения в области инструментов денежно-кредитной политики и включено уравнение правила монетарной политики.

**1. Выбор способа моделирования трансмиссионного механизма.** В силу различия финансовых рынков и особенностей экономического развития, трансмиссионные механизмы в разных странах различаются друг от друга. Более того, даже в одной стране трансмиссионный механизм может моделироваться различными способами, в зависимости от поставленной цели.

Макроэкономические модели, используемые центральными банками, можно разбить на 2 типа: структурные модели и поведенческие модели.

Структурные модели основываются главным образом на теоретических взаимосвязях, отражающих экономическое поведение макропоказателей, таких как паритет покупательской способности, уравнение инфляции Филипса, основное количественное уравнение для денежной массы, основные макроэкономические счета и т.д. Структурные модели хорошо подходят для долгосрочного прогнозирования экономики, не подверженной сильным структурным изменениям.

Поведенческие модели (уравнения) основаны на принятии постулата о том, что функциональные взаимосвязи, выявленные на период построения модели, вероятнее всего будут прослеживаться и в ближайшем будущем. Это означает, что в уравнение поведенческой модели, в отличие от структурной модели, допустимо включать переменные, не имеющие прямой теоретической взаимосвязи с объясняемой переменной, но хорошо коррелирующие с ней. Поведенческие модели более приемлемы для разработки кратко- и среднесрочных прогнозов.

Построенная в Национальном Банке модель трансмиссионного механизма можно охарактеризовать как модель смешанного типа, в которой присутствуют и поведенческие и структурные уравнения.

**2. Схема трансмиссионного механизма Казахстана.** Денежная трансмиссия в Казахстане является сложной системой каналов, среди которых можно выделить кредитный, денежный и валютный каналы (Приложение 1, блок А).

**Денежный канал.** Изменения в политике денежно-кредитного регулирования приводят к изменениям в денежной базе и денежной массе, что влияет на кредиты экономике. Далее, изменение кредитов экономике влияет на отклонение ВВП от его потенциального уровня (gap GDP), что согласно модифицированной кривой Филипса ведет к изменению уровня инфляции:

валютная интервенция  $\xrightarrow{+}$  денежная база  $\xrightarrow{+}$  денежная масса  $\xrightarrow{+}$  кредиты экономике  $\xrightarrow{+}$  отклонение ВВП от его потенциального уровня (gap GDP)  $\xrightarrow{+}$  инфляция.

Кроме того, денежная интервенция напрямую влияет на денежную массу (положительная связь).

**Процентный канал.** Осуществление правильной процентной политики означает создание условий для формирования равновесных процентных ставок и обеспечения тенденции их снижения. Это стимулирует рост реального сектора экономики без угрозы

разбалансирования денежного обращения и позволяет устойчиво наращивать депозитную базу банков, одновременно увеличивая сроки мобилизации денежных средств.

Процентный канал функционирует следующим образом. Изменения в процентной политике Национального Банка приводят к изменениям ставок на межбанковском денежном рынке, что, в свою очередь, приводит к изменениям кредитных ставок для заемщиков. В результате меняются объемы кредитов экономике. Далее, также как в предыдущем случае, изменение кредитов экономике через отклонение ВВП от его потенциального уровня (gap GDP) может вызвать изменение уровня инфляции:

Официальная ставка рефинансирования НБК  $\xrightarrow{+}$  ставка ТОНИА  $\xrightarrow{+}$  ставка по кредитам  $\xrightarrow{-}$  кредиты  $\xrightarrow{+}$  отклонение ВВП от его потенциального уровня (gap GDP)  $\xrightarrow{+}$  инфляция.

Кроме того, официальная ставка рефинансирования влияет непосредственно на денежную базу (обратная связь).

**Валютный канал.** К данному каналу следует отнести влияние экспорта, импорта, индекса импортных цен, цен на экспортные товары на инфляцию.

Прежде всего, необходимо отметить влияние на инфляцию экспорта (через последовательные изменения валютного курса и изменения кредитов экономике). Обменный курс определяет отношение валюта — депозиты и отношение резервы — депозиты. При наличии в резервах большой доли иностранной валюты при девальвации национальной валюты денежная масса увеличивается, соответственно увеличиваются кредиты экономике:

экспорт  $\xrightarrow{-}$  обменный курс тенге  $\xrightarrow{+}$  кредиты экономике  $\xrightarrow{+}$  ВВП  $\xrightarrow{+}$  инфляция.

Далее, на инфляцию влияют мировые цены на инфляцию. Чем выше мировые цены на нефть, тем выше стоимость бензина в стране, что вызывает рост общего уровня цен:

мировые цены на нефть  $\xrightarrow{+}$  инфляция (через внутренние цены на бензин).

Кроме того, имеется непосредственное влияние изменения индекса импортных цен на инфляцию:

индекс импортных цен  $\xrightarrow{+}$  инфляция.

Помимо перечисленных каналов на схеме можно выделить ряд *промежуточных каналов*, а также и *обратные связи*. К обратным связям можно отнести зависимость ставок денежного рынка и ставок по кредитам экономике от инфляции.

**3. Описание переменных.** Модель трансмиссионного механизма (ТМ) включает в себя 15 уравнений, 42 переменных. Переменные делятся на 15 эндогенных переменных (по числу уравнений), 17 экзогенных переменных и некоторое число вспомогательных переменных. В число экзогенных переменных входят 6 инструментов денежно-кредитной политики и 11 экзогенных переменных, которые не являются инструментами денежно-кредитной политики.

*Эндогенные переменные:*

- номинальный обменный курс тенге к доллару США в среднем за квартал (EXRATE),
- объем денежной базы на конец квартала (RM),
- объем денежной массы (спрос на деньги) на конец квартала (M3),
- межбанковская биржевая ставка по однодневным кредитам на конец периода (TONIA),
- ставка по кредитам в тенге юридическим лицам на конец периода (KREDTENURRATE),
- объем кредитов экономике на конец периода (KREDECON),
- объем валового внутреннего продукта за квартал (GDP),
- отклонение валового внутреннего продукта от его потенциального значения (GDPGAP),
- квартальная инфляция в годовом исчислении (декабрь к декабрю) – INF,

- квартальная инфляция  $inf4$  в годовом выражении
- отклонение скорости обращения денег от ее потенциального уровня (VELOC\_\_GAP),
- инфляционное ожидание (INFEXPECT),
- инфляционное давление INF\_STAR,
- ставка по нотам на конец периода (REF\_RATE),
- ставка по нотам, рассчитанная при помощи механизма частичной коррекции (REF\_RATE\_ADJ).

*Экзогенные переменные (инструменты ДКП):*

- официальная ставка рефинансирования НБК на конец периода (REF\_RATE),
- объемы краткосрочных нот НБК в обращении на конец периода (CIRCNOTE),
- ставка по краткосрочным нотам НБК (NOTE\_RATE),
- объем депозитов БВУ в НБК на конец периода (DEPBWUNBK),
- валютные интервенции НБК за квартал (VAL\_INT\_CONV),
- минимальные резервные требования (MPT) за квартал.

Примечание [B1]: , на .

*Другие экзогенные переменные:*

- INF4\_TARGET - годовые целевые показатели по инфляции
- объем импорта за квартал (IMPORT),
- объем экспорта за квартал (EXPORT),
- объем притока капитала в страну за квартал (CAPITAL\_INCOM)
- средний за период индекс импортных цен (INDIMPRICE),
- уровень мировых цен на нефть в среднем за период (OILPRICEWORLD),
- объемы ГЦБ Минфина в обращении на конец периода (CIRCMF),
- объемы депозитов в банковской системе на конец периода (DEPOZITINBWU),
- наличные деньги в обращении (через корреляционную связь с среднемесячной заработной платой),
- среднемесячная по стране заработная плата (wage),
- трансферты физическим лицам, выплачиваемым из государственного бюджета (budj\_fiz\_trans).

*Вспомогательные переменные* — это DUMMY-переменные типа: DUMMY2000Q4, DUMMY2002Q42004Q3, где буквенно - цифровые символы в названии переменных определяют интервал, на котором они принимают значение 1 (остальные их значения равны 0).

DUMMY-переменные вводятся для исключения влияния различного рода шоков. Например, DUMMY1999Q2 позволяет исключить влияние шока, связанного с введением свободно плавающего курса тенге во 2 квартале 1999 года, DUMMY2005Q1Q2 позволяют исключить влияние укрепления доллара США на мировом рынке в первой половине 2005 года. Остальные переменные, исключая влияние тех или иных шоков локального значения, позволяют сглаживать динамику переменных для достижения стабильности коэффициентов модели.

Кроме того, в модели приняты следующие обозначения:

через  $d\log(x)$  обозначен оператор, измеряющий изменение логарифма переменной  $x$ ,

через  $\log(x)$  – оператор взятия логарифма переменной  $x$ ,

через  $d(x)$  – оператор, измеряющий изменение (первую разность) переменной  $x$ ,

через  $HP(x)$  – обозначен оператор, сопоставляющий статистическому ряду  $x$  построенный по нему фильтр Ходрика-Прескотта,

суффикс SA обозначает сезонное сглаживание предшествующей суффиксу переменной.

Использование операторов первой разности  $d(x)$  и  $d\log(x)$  (изменения переменных и их логарифмов) позволяют в качестве исходных данных использовать в рамках одной модели как переменные-потоки, так и переменные-запасы.

**4. Модель трансмиссионного механизма** построена на квартальной основе по фактическим квартальным данным Национального Банка и Агентства по статистике РК за период с 1 квартала 1996 года по 1 квартал 2007 года.

Модель содержит 15 уравнений: обменного курса тенге, денежной базы, денежной массы (спроса на деньги), межбанковской биржевой ставки по однодневным кредитам, ставки по кредитам в тенге юридическим лицам, объема кредитов экономике, объема валового внутреннего продукта, отклонения валового внутреннего продукта от его потенциального значения, инфляции, монетарного правила и механизма коррекции ставки рефинансирования. Примерно в половине из уравнений, входящих в модель, эндогенный показатель и некоторые из экзогенных показателей выражены через DLOG, что позволяет определить коэффициенты эластичности эндогенного показателя по этим экзогенным показателям.

**Уравнение для обменного курса.** Поведение обменного курса теоретически описывается уравнением паритета покупательской способности, которая объясняет разность изменений в обменных курсах через разности в темпах инфляции со странами-торговыми партнерами. Однако, большинство экономистов считает, что хотя паритет покупательской способности хорошо объясняет сущность обменных курсов при отсутствии резких ценовых шоков в долгосрочном периоде, однако он не вполне достоверно описывает реальную экономику в кратко- и среднесрочном периодах по причинам: во-первых, неполной вовлеченности в международную торговлю ряда товаров и услуг, во-вторых, неполной взаимозаменяемости торгуемых товаров, и в третьих, наличие запаздывания в передаче импульсов.

В силу вышесказанного мы выбрали поведенческую форму уравнения обменного курса, основанную на следующих постулатах.

При прочих равных условиях цена иностранной валюты в единицах национальной валюты (тенге) возрастет (тенге будет обесцениваться), если в стране возрастет предложение денег, ухудшится торговый баланс, повысится инфляция, снизятся процентные ставки и снизится реальный ВВП. Однако если рост процентных ставок и рост выпуска сопровождаются усилением инфляционного давления, то номинальный курс будет иметь тенденцию к снижению, а не к росту.

Аналогично, дефициты торгового баланса и счета текущих операций не всегда сопровождаются ослаблением национальной валюты. Наличие в стране благоприятного инвестиционного климата может способствовать быстрому росту импорта оборудования, сырья и других инвестиционных материалов, что способствует возникновению дефицита торгового баланса и текущего счета. В этом случае будет происходить удорожание, а не обесценивание национальной валюты. Таким образом, в уравнении обменного курса знак при процентной ставке и торговом балансе теоретически может быть и положительным и отрицательным.

В отличие от предыдущей версии, в данной версии в уравнение обменного курса включен приток капитала, как показатель, имеющий значимое значение на данном этапе. Увеличение притока капитала способствует номинальному укреплению тенге:

Построенное уравнение имеет вид:

$$\begin{aligned}
 \text{DLOG}(\text{EXRATE}) = & 0.15 \cdot \text{DLOG}(\text{EXRATE}(-1)) & - 0.062 \cdot \text{DLOG}(\text{EXPORT}) & - 0.10 \cdot \text{DLOG}(\text{GDPSA}(-2)) + \\
 & (0,04) & (0,02) & (0,035) \\
 & + 0.058 \cdot \text{DLOG}(\text{M3}(-2)) & - 0.031 \cdot \text{DLOG}(\text{OILPRICEWORLD}(-4)) & - 0.016 \cdot \text{DLOG}(\text{CAPITAL\_INCOM}) + \\
 & (0,03) & (0,02) & (0,01) \\
 & + 0.39 \cdot \text{DUMMY1999Q2} & + 0.099 \cdot \text{DUMMY2006Q3} & - 0.0011 \cdot @\text{TREND} + 0.032 & (1) \\
 & (0,02) & (0,02) & (0,00) & (0,03)
 \end{aligned}$$

Примечание [B2]: Удалено:  
в стране

Согласно построенному уравнению<sup>1</sup> обменный курс имеет положительную зависимость с денежной массой, то есть тенге обесценивается при увеличении денежного предложения. Увеличение экспорта способствует улучшению торгового баланса, тем самым создавая предпосылки для укрепления национальной валюты (отрицательная связь обменного курса с экспортом). Рост реального ВВП, увеличивая совокупный выпуск продукции, также приводит к укреплению национальной валюты (отрицательная связь).

Для косвенного учета влияния ожидаемой инфляции на валютный курс в уравнение были введены мировые цены на нефть, как фактора, влияющего на ожидаемую инфляцию через ожидания изменения цен на бензин. Знак при данном факторе неоднозначен. С одной стороны, чем выше цены на нефть, тем выше ожидаются цены на бензин, и тем выше будет ожидаемая инфляция. Это является стимулом к обесцениванию тенге (положительная связь). С другой стороны, чем выше цены на нефть, тем больше в страну приходит экспортной выручки, и это толкает тенге в сторону усиления (отрицательная связь). Уравнение (1) показывает, что в настоящий момент превалирует давление в сторону усиления.

Поскольку эндогенный показатель и некоторые из экзогенных показателей выражены через DLOG, удастся определить коэффициенты эластичности эндогенного показателя по этим экзогенным показателям. Так, уравнение говорит, что при увеличении экспорта, ВВП, мировых цен на нефть, притока капитала в страну на 1% тенге укрепитя соответственно на 0,062%, на 0,10%, на 0,031% и на 0,016%. При увеличении денежной массы на 1% тенге обесценится на 0,058%.

**Уравнение денежной базы.** Данное уравнение наибольшим образом подверглось изменению по сравнению с версией 3. Это связано с рядом мер принятых по совершенствованию инструментов денежно-кредитной политики.

Во-первых, ранее присутствовавшие в модели экзогенный показатель «ставка репо» заменен на показатель «официальная ставка рефинансирования (в связи с временным прекращением котировок ставки репо и принятием ряда мер по усилению влияния ставки рефинансирования).

Во-вторых, в этой версии вместо показателя «валютная интервенция НБК» рассмотрен показатель «скорректированная валютная интервенция НБК», который получен из валютной интервенции «вычищением» сумм валюты, использованных для конвертации средств Нацфонда. Такая операция допустима, так как покупка валюты для конвертации средств Нацфонда есть по существу стерилизация валюты, проданной на бирже нефтяными и иными предприятиями для уплаты налогов, и поэтому она не должна влиять на изменение курса тенге. Кроме того, в связи с изменением методики исчисления МРТ, вместо процентного показателя «МРТ» использован объемный показатель «МРТ». Данная замена связана с введением двух процентных показателей вместо одного. И, наконец, в связи с необходимостью сгладить резкий скачок в обязательных резервах после введение новых правил МРТ, до июля 2006 года взяты объемы резервных активов, а с июля 2006 года – объемы обязательных резервов.

В-третьих, факторы «объемы нот в обращении» и «объемы ГЦБ МФ в обращении» исключены из числа факторов денежной базы, как не имеющие непосредственного влияния, и включены в уравнение денежной массы.

Кроме того, в уравнение денежной базы вместо переменной «наличные деньги» введена тесно коррелирующая с ней инструментальная переменная «заработная плата», так как будущее поведение наличных денег напрямую трудно предсказать.

С учетом сказанного, уравнение денежной базы приняло следующий вид:

<sup>1</sup> Здесь и далее под коэффициентами в круглой скобке приведена стандартная ошибка. Кроме того, некоторые статистически незначимые показатели сохранены, если экономически обосновано их включение в эти уравнения



$$\begin{aligned}
 \text{DLOG(RM)} = & -0.31*\text{DLOG}(\text{RM}(-1)) & + 0.034*\text{DLOG}(\text{DEPBWUNBK}(-4)) & + 0.66*\text{DLOG}(\text{WAGE}) + \\
 & (0,10) & (0,01) & (0,19) \\
 & + 0.41*\text{DLOG}(\text{REF\_RATE}(-4)) & + 0.10*\text{DLOG}(\text{MRT\_VOL\_ADJ}(-1)) + \\
 & (0,14) & (0,05) \\
 & + 0.43*\text{DUMMY2006Q1} & - 0.26*\text{DUMMY1999Q1} & + 0.07 & (2) \\
 & (0,09) & (0,09) & (0,01)
 \end{aligned}$$

Согласно этому уравнению из всех экзогенных факторов самое сильное влияние на денежную базу оказывает изменение наличных денег вне НБК. Действительно, увеличение наличности, вызванное увеличением заработной платы на 1%, вызывает рост денежной базы на 0,66%.

Увеличение депозитов банков в НБК, произведенное с восстановлением прежнего уровня корсчетов банков в НБК, увеличивает денежную базу, без восстановления — оставляет на прежнем уровне. В любом из этих случаев увеличение депозитов банков в НБК уменьшает денежную массу.

**Уравнение денежной массы.** Приведенное ниже уравнение денежной массы отражает мультипликативный эффект от изменения денежной базы и ее увеличение в результате повышения экономической активности. В качестве индикатора экономической активности здесь выступает экспорт. Валютная интервенция воздействует на денежную массу как напрямую, так и через эффект мультипликации денежной базы. Обратную связь с денежной массой имеют объемы выпуска государственных ценных бумаг, как краткосрочных нот Национального Банка, так облигаций Министерства финансов. Уравнение показывает, что денежная масса имеет наибольшую эластичность по денежной базе (0,56):

$$\begin{aligned}
 \text{DLOG(M3)} = & 0.089*\text{DLOG}(\text{M3}(-2)) & + 0.56*\text{DLOG}(\text{RM}) & + 0.18*\text{DLOG}(\text{EXPORT}) - \\
 & (0,06) & (0,04) & (0,05) \\
 & - 0.082*\text{DLOG}(\text{IMPORT}) & + 0.025*\text{D}(\text{VAL\_INT\_CONV}(-2)) - \\
 & (0,05) & (0,01) \\
 & - 0.016*\text{DLOG}(\text{CIRCNOTE}(-1)) & - 0.057*\text{DLOG}(\text{CIRCBONDMF}(-3)) & - 0.11*\text{DUMMY2003Q4} - \\
 & (0,01) & (0,02) & (0,03) \\
 & - 0.20*\text{DUMMY2006Q1} & + 0.046 & (3) \\
 & (0,04) & (0,01)
 \end{aligned}$$

**Уравнение межбанковской денежной ставки.** Приведенное ниже уравнение показывает, что ставки по операциям НБРК (ставки по нотам и ставка рефинансирования) влияют на рыночные ставки через однодневную межбанковскую ставку TONIA. Увеличение на 1% официальной ставки рефинансирования и ставки по краткосрочным нотам вызывает соответственно рост межбанковской денежной ставки на 0,23% и на 0,63%.

Межбанковская ставка отрицательно связана также с уровнем ресурсной базы банковской системы (объемом депозитов в банковской системе) с эластичностью 0,64:

$$\begin{aligned}
 \text{DLOG(TONIA)} & & & -0.06*\text{DLOG}(\text{CIRCNOTE}(- \\
 = & -0.36*\text{DLOG}(\text{TONIA}(-2)) & + 0.63*\text{DLOG}(\text{NOTE\_RATE}(-2)) & 4))+
 \end{aligned}$$

$$\begin{array}{lll}
 (0,15) & (0,34) & (0,06) \\
 + 0.23*\text{DLOG}(\text{REF\_RATE}(-3)) & - 0.64*\text{DLOG}(\text{DEPOZITINBWU}) & + 0.74*\text{DUMMY2005Q4} + \\
 (0,49) & (0,36) & (0,29) \\
 + 0.99*\text{DUMMY2006Q3} & & (4) \\
 (0,30) & & 
 \end{array}$$

**Уравнение банковской ставки по кредитам юридическим лицам.** Процентные ставки по розничным банковским услугам зависят от структуры банковского рынка, спроса и предложения денег и изменяются в ту же сторону, что и межбанковская денежная ставка. Рост инфляции и ее ожиданий приводит к их повышению, увеличение объемов кредитов дает импульс к их снижению:

$$\begin{array}{lll}
 \text{DLOG}(\text{KREDTENURRATE}) = & -0.60*\text{DLOG}(\text{KREDTENURRATE}(-1)) & + 0.015*\text{INFSA}(-2) + \\
 & (0,14) & (0,01) \\
 & + 0.040*\text{DLOG}(\text{TONIA}(-2)) & - 0.46*\text{DLOG}(\text{KREDECON}(-4)) \quad (5) \\
 & (0,02) & (0,12)
 \end{array}$$

**Уравнение по кредитам банковской системы экономики.** Самое сложное уравнение в данной модели – это уравнение по кредитам экономике. Оно имеет 9 объясняющих факторов и, кроме того, обладает положительной инерциальностью (содержит собственный первый лаг).

Изменение краткосрочных процентных ставок по кредитам вызывает противоположное изменение спроса на кредиты. Следовательно, денежная политика, направленная на повышение стоимости заимствования, ограничивая возможности заемщиков, снижает спрос экономики на кредиты. Аналогичным образом, рост денежной массы, понижая стоимость заимствования, приводит к росту кредитов (положительная зависимость). Рост ресурсной базы банков (объемов депозитов в банковской системе) также приводит к росту кредитов экономике.

Рост ВВП увеличивает предложение товаров и услуг, что вызывает снижение их стоимости. Снижение цен на товары и услуги стимулируют повышение спроса на них, и вызывают рост деловой активности, в частности, рост спроса на кредиты (положительная зависимость объемов кредитов от ВВП).

Использование импортерами кредитных ресурсов приводит к положительной зависимости объемов кредитов от объемов импорта.

Изменение обменного курса национальной валюты может влиять на совокупные расходы экономики через изменение относительных цен и изменение балансов предприятий и финансовых посредников, изменение стоимости импортных товаров. Это может изменить спрос и предложения на кредиты.

В итоге мы имеем следующее уравнение кредитов экономике:

$$\begin{array}{lll}
 \text{DLOG}(\text{KREDECON}) = & 0.34*\text{DLOG}(\text{KREDECON}(-1)) & - 0.19*\text{DLOG}(\text{KREDTENURRATE}(-4)) + \\
 & (0,10) & (0,06) \\
 + 0.31*\text{DLOG}(\text{M3}(-3)) & + 0.20*\text{DLOG}(\text{DEPOZITINBWU}) & + 0.13*\text{DLOG}(\text{GDPSA}(-1)) + \\
 (0,08) & (0,09) & (0,10) \\
 & + 0.17*\text{DLOG}(\text{IMPORT}) & + 0.45*\text{DLOG}(\text{EXRATE}) + \\
 & (0,05) & (0,11) \\
 & + 0.06*\text{DUMMY2000Q4} & + 0.11*\text{DUMMY2005Q4} \quad (6) \\
 & (0,03) & (0,05)
 \end{array}$$

В отношении количественных характеристик можно сказать следующее. Рост депозитов в банковской системе и снижение ставки по кредитам экономике приводят к росту объемов кредитов на 0,2%, и на 0,19% соответственно. Увеличение денежной массы, ВВП,

импорта, обменного курса на 1% приводит к увеличению кредитов соответственно на 0,31%, на 0,13%, на 0,17%, на 0,45%.

**Уравнение для ВВП.** Основными факторами экономического роста являются труд и капитал. Мы предположили, что в настоящее время труд не лимитирует экономический рост и что капитал коррелирует с денежной массой и кредитами экономике. Кроме того, экономический рост включает в себя рост производства экспортной продукции. Импорт в некоторой степени определяет «упущенные» возможности производственного роста страны, поэтому зависимость ВВП и импортом имеет отрицательный знак. В результате получена следующая модель:

$$\begin{aligned} \text{DLOG}(\text{GDP}) = & -0.95 \cdot \text{DLOG}(\text{GDP}(-2)) & + 0.40 \cdot \text{DLOG}(\text{KREDECON}(-4)) & + 0.52 \cdot \text{DLOG}(\text{M3}(-1)) + \\ & (0,07) & (0,09) & (0,10) \\ & + 0.084 \cdot \text{DLOG}(\text{EXPORT}(-3)) & - 0.16 \cdot \text{DLOG}(\text{IMPORT}(-1)) & + 0.22 \cdot \text{DUMMY2004Q1} + \\ & (0,07) & (0,06) & (0,06) \\ & + 0.14 \cdot \text{DUMMY2004Q3} & + 0.13 \cdot \text{DUMMY2005Q4} & (7) \\ & (0,06) & (0,06) & \end{aligned}$$

Согласно данной модели при увеличении кредита экономике на 1% с лагом 4 выпуск растет на 0,40%, рост экспорта и денежной массы на 1% увеличивает ВВП соответственно на 0,084% и на 0,52%.

**Уравнение потенциального ВВП.** Потенциальный ВВП можно оценивать разными способами. Первый способ — через структурные модели экономики. Однако построение такой модели само по себе является сложной задачей, поэтому многие исследователи прибегают к оценке потенциального ВВП, используя разного рода фильтры, которые по своей сути представляют процедуры построения трендов через сглаживание рядов. Такие долгосрочные тренды экономических показателей можно рассматривать как оценки общего поступательного движения экономики (как потенциальные возможности). В настоящей работе оценка потенциального ВВП<sup>2</sup> (GDPPOT) рассчитана при помощи фильтра Ходрика-Прескота (HP(GDP)), широко используемого макроэкономистами для оценки потенциального экономического роста.

В модели используется отклонение ВВП от его равновесного уровня (так называемый gap GDP), который задается уравнением:

$$\text{GDPGAP} = \text{GDP} - \text{GDPPOT}. \quad (8)$$

**Уравнение для инфляционного ожидания.** Экономические агенты строят свою будущую денежную и ценовую политику, оценивая доходы и расходы основываясь на оценках будущей инфляции — инфляционного ожидания экономических агентов. Тем самым, инфляционное ожидание может влиять на формирование инфляции.

В эконометрических моделях применяют различные подходы к оценке инфляционного ожидания. Основными концепциями являются теория адаптивных ожиданий и теория рациональных ожиданий.

Процесс адаптивных ожиданий заключается в простой корректировке ожиданий, когда в каждый момент времени реальное значение инфляции сравнивается с ее ожиданием на этот же момент времени по данным предыдущего момента времени. Если реальное значение превышает ожидание, то ожидание для следующего периода корректируется в сторону повышения, в противном случае — в сторону уменьшения. Предполагается, что размер корректировки пропорционален разности между реальным и ожидаемым значениями переменной.

Лучшие приближения получаются при использовании теории рациональных ожиданий, который основан на принятии предположений о том, что субъекты экономики

<sup>2</sup> Потенциальный уровень ВВП иногда еще называют равновесным уровнем, так как при нем динамично уравновешиваются факторы развития экономики

имеют доступ к прогнозам<sup>3</sup> центрального банка и на основе данных прогнозов разрабатывают свои собственные прогнозы. Это означает, что инфляционное ожидание в модели строится как взвешенная сумма инфляции в предыдущий период и совместимого с моделью прогноза инфляции<sup>4</sup> на предстоящий период с некоторыми заданными весами.

В модели уравнение инфляционного ожидания построено на основе теории рациональных ожиданий с калибровочным коэффициентом 0,5:

$$\text{INFEXPECT} = 0.5 * \text{INFSA}(-1) + 0.5 * \text{INFSA}(+1), \quad (9)$$

то есть, инфляционное ожидание рассчитывается как среднее между инфляцией в предыдущий момент времени и прогнозом инфляции на последующий момент времени.

**Уравнение инфляции.** Обычно уравнение инфляции строится в форме кривой Филлипса. Классическая кривая Филлипса отражает соотношение между годовыми темпами роста безработицы, инфляции и заработной платы. Согласно закону Оукена имеется обратная зависимость между уровнем безработицы и величиной валового национального продукта. Это позволяет ввести в кривую Филлипса вместо безработицы показатель ВВП:

$$\begin{aligned} \text{INFSA} = & -0.26 * \text{INFEXPECT} & + 3.75 * \text{DLOG}(\text{INDIMPRICE}) & + 0.15 * \text{LOG}(\text{BUDJ\_FIZ\_TRANS}) + \\ & (0.13) & (2.01) & (0.03) \\ & + 4.22 * \text{DLOG}(\text{WAGE}(-3)) & + 4.32 * \text{DLOG}(\text{M3}(-2)) & + 0.056 * \text{D}(\text{EXRATE}(-1)) + \\ & (1.52) & (1.24) & (0.02) \\ & + 2.84 * \text{DLOG}(\text{GDP}(-1)) & + 9.86 * \text{DUMMY1999Q2} & \\ & (0.81) & (0.23) & \end{aligned} \quad (10)$$

В это уравнение инфляции, как и ожидалось, входят инфляционные ожидания. Чтобы иметь возможность оценивать влияние на инфляцию различных социальных программ, мы ввели в уравнение еще трансферты из госбюджета физическим лицам.

Из этого уравнения видно, что импортные цены, заработная плата и денежная масса имеют сильное влияние на инфляцию.

**Уравнение инфляционного давления.** Одним из инструментов предсказания инфляционного давления, используемым центральными банками (например, в США, во многих европейских странах, в частности в Чехии /1/), является так называемая P-star модель инфляции. Модель инфляции P-star основана на количественной теории денег и ее сущностью является идентификация долгосрочного ценового уровня как переменной, определяемой превышением выпуска от его потенциального значения (GDPGAP) и отклонения скорости обращения денег от его равновесного значения (VELOC\_GAP):

$$\begin{aligned} \text{INF\_STAR} = & 0.32 * \text{INFSA}(-1) & + 0.001 * \text{GDPGAP}(-1) & + 3.65 * \text{VELOC\_GAP}(-1) + \\ & (0,07) & (0,001) & (0,70) \\ & + 13.62 * \text{DUMMY1999Q2} & + 1.23 & \\ & (1,16) & (0,22) & \end{aligned} \quad (11)$$

Отклонение скорости обращения денег от его равновесного значения VELOC\_GAP рассчитывается по формуле:

$$\text{VELOC\_GAP} = \text{VELOC} - \text{VELOC\_HP}, \quad (12)$$

где VELOC\_HP - оценка потенциальной скорости обращения, рассчитанная при помощи фильтра Ходрика-Прескота.

<sup>3</sup> Все субъекты экономики в той или иной форме составляют свои прогнозы и ожидания относительно будущего уровня инфляции, используя разную информацию, в том числе прогнозы инфляции центрального банка.

<sup>4</sup> То есть, прогноза инфляции, получаемого по трансмиссионной модели.

**Уравнение монетарного правила.** Правила монетарной политики берут начало с работы Дж. Тейлора /2/, в которой он установил, что согласно многолетним рядам данных для США существует формула, устанавливающая зависимость инструментов Федеральной резервной системы от макроэкономических показателей. В работе Тейлора речь шла о зависимости ставки федеральных фондов от разницы между текущим уровнем инфляции от целевого уровня и текущим уровнем производства от его потенциального уровня.

Впоследствии многие страны проводили исследования на предмет выявления монетарного правила в своих странах. В этих исследованиях в уравнение монетарного правила, помимо инфляции, ВВП вводили и другие показатели, например, обменный курс, денежные агрегаты и др. Такой анализ для Казахстана был проведен в работе (/3/), в которой устанавливалась зависимость ставки по банковским кредитам от различных макропоказателей.

Нами была исследована зависимость ставки по краткосрочным нотам Национального Банка от отклонения текущего уровня инфляции от целевого уровня и отклонений текущего уровня производства и обменного курса от их потенциальных уровней. Так как монетарные правила - это предусмотрительные модели, то есть такие, в которых имеются переменные зависящие от состояний в будущие периоды, то для оценки таких моделей применяется обобщенный метод моментов.

В результате было получено уравнение вида:

$$\begin{aligned}
 \text{NOTE\_RATE} = & \quad 0.59 * \text{NOTE\_RATE}(-1) & \quad + 0.56 * (\text{INF4} - \text{INF4\_TARGET}) + \\
 & (0,07) & \quad (0,17) \\
 & + 61.69 * (\text{DLOG}(\text{EXRATE}) - \text{DLOG}(\text{EXRATE\_HP})) & \quad + 8.70 * \text{DUMMY} + \\
 & (17,70) & \quad (1,50) \\
 & + 4.31 * (\text{DLOG}(\text{GDP}(-2)) - \text{DLOG}(\text{GDP\_HP}(-2))) + \\
 & (2,07) \\
 & + 2.11 & \quad + [\text{AR}(4) = -0.16] & \quad (13) \\
 & (0,70) & \quad (0,03)
 \end{aligned}$$

где третий и пятый члены правой части уравнения есть отклонения обменного курса и ВВП от их равновесных значений, рассчитываемых через фильтр Прескотта – Ходрика, а квартальная инфляция inf4 в годовом выражении рассчитывается по формуле:

$$\text{inf4} = (((\text{infsa}(-3) + 100) * (\text{infsa}(-2) + 100) * (\text{infsa}(-1) + 100) * (\text{infsa} + 100)) / 10^6 - 100) \quad (14)$$

**Уравнение механизма частичной коррекции ставки рефинансирования.** Зачастую для избежания резких скачков в монетарной политике совместно с монетарным правилом рассматривается механизм частичной коррекции (/3/). Этот механизм предполагает, что центральный банк для установления фактического значения процентной ставки использует взвешенное среднее между предыдущим значением ставки и ставкой полученной по монетарному правилу:

$$\text{note\_RATE\_ADJ} = \rho * \text{d}(\text{note\_RATE}) + (1 - \rho) * \text{note\_RATE}(-1), \quad (15)$$

где параметр  $\rho$  лежит в интервале [0,1] и задает степень инерционности процентной ставки. Чем меньше  $\rho$ , тем резче может меняться процентная ставка.

На текущий момент методом калибровки было выбрано значение  $\rho = 0,3$ . Основанием для такого выбора значения  $\rho$  служит приведенное ниже уравнение, которое устанавливает долгосрочную эластичность между ставкой по нотам и ее предыдущим лагом на уровне 0,7 (таблица 1).

Таблица 1.

Dependent Variable: NOTE_RATE		
Method: Least Squares		

Примечание [B3]: Удалено:  
5. Шрифт изменен

Примечание [B4]: Удалено  
6. шрифт изменен

Date: 09/25/07 Time: 09:05				
Sample (adjusted): 1996Q2 2007Q2				
Included observations: 45 after adjustments				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NOTE_RATE(-1)	0.696988	0.056006	12.44492	0.0000
DUMMY	4.148953	1.147361	3.616083	0.0008
C	1.556298	0.569858	2.731028	0.0092
R-squared	0.923423	Mean dependent var		10.47335
Adjusted R-squared	0.919776	S.D. dependent var		8.167617
S.E. of regression	2.313381	Akaike info criterion		4.579638
Sum squared resid	224.7728	Schwarz criterion		4.700082
Log likelihood	-100.0419	F-statistic		253.2325
Durbin-Watson stat	1.504497	Prob(F-statistic)		0.000000

**5. Используемые методы и статистические оценки модели.** Для оценки всех регрессионных уравнений (кроме уравнения (11)) был использован метод наименьших квадратов (OLS).

Примечание [B5]: 7 на 5

Для этих уравнений были проведены тесты на мультиколлинеарность, автокорреляцию и гетероскедастичность (тесты Durbin-Watson, Q – статистика, тест Лагранжа LM, тест ARCH, тест Уайта), на наличие ошибок спецификации (тест Рамсея RESET), на устойчивость коэффициентов уравнений (тесты рекурсивных остатков, CUSUM и рекурсивные коэффициенты). Практика использования модели также подтверждает ее устойчивость. Об этом говорят незначительность изменений коэффициентов модели при добавлении новых данных при удлинении временных рядов, а также преобладание текущих прогнозов по сравнению с предыдущими прогнозами.

Для построения уравнения (11) был использован метод обобщенных моментов (таблица 2).

**6. Прогнозирование экзогенных показателей.** Для прогнозирования инфляции и других макропоказателей с использованием трансмиссионной модели требуется предварительно определить будущее поведение (сценарий) экзогенных показателей на прогнозируемый период времени. Сценарий представляет собой априорное представление исследователя о развитии внешнеэкономической ситуации, экономической ситуации внутри страны, а также об основных направлениях денежно-кредитной политики. Иначе говоря, сценарии фактически определяют обоснованные предположения о внешних и внутренних условиях функционирования экономики на прогнозируемый период. При составлении сценария учитываются ориентиры из программных документов, в том числе Среднесрочного плана социально-экономического развития Республики Казахстан на соответствующий период, внутренние оценки Национального Банка. При необходимости может быть рассмотрено несколько сценариев.

Примечание [B6]: 8 на 6

Таблица 2.

Dependent Variable: NOTE_RATE
Method: Generalized Method of Moments
Date: 09/22/07 Time: 13:22
Sample (adjusted): 1997Q4 2007Q2
Included observations: 39 after adjustments
Kernel: Bartlett, Bandwidth: Fixed (3), No prewhitening
Simultaneous weighting matrix & coefficient iteration
Convergence achieved after: 18 weight matrices, 19 total coef

iterations				
Instrument list: NOTE_RATE(-2) INF4(-1)-INF4_HP(-1)				
DLOG(EXRATE(-1))-DLOG(EXRATE_HP(-1)) DLOG(GDP(-3))				
-DLOG(GDP_HP(-3)) C				
Lagged dependent variable & regressors added to instrument list				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NOTE_RATE(-1)	0.588493	0.074051	7.947114	0.0000
INF4-INF4_TARGET	0.562981	0.174937	3.218199	0.0030
DLOG(EXRATE)-DLOG(EXRATE_HP)	61.69286	17.70918	3.483665	0.0015
DLOG(GDP(-2))-DLOG(GDP_HP(-2))	4.314303	2.069028	2.085183	0.0451
DUMMY	8.699595	1.496263	5.814213	0.0000
C	2.112246	0.698511	3.023928	0.0049
AR(4)	-0.156054	0.034754	-4.490231	0.0001
R-squared	0.664794	Mean dependent var		8.573415
Adjusted R-squared	0.601943	S.D. dependent var		6.605279
S.E. of regression	4.167386	Sum squared resid		555.7474
Durbin-Watson stat	2.110109	J-statistic		0.033742
Inverted AR Roots	.44-.44i	.44+.44i	-.44+.44i	-.44-.44i

### 7. Разработка прогноза инфляции и выбор оптимальной ставки.

Примечание [B7]: 9 на 7

Построенная система моделей (Приложение 1) может быть использована как операционная основа выработки денежно-кредитной политики. Пошаговая ее реализация следующая:

На первом этапе для каждого сценария по модели трансмиссионного механизма рассчитывается прогноз инфляции при данном варианте развития экономики.

На втором этапе находится расхождение между прогнозом и целью по инфляции.

Если рассчитанное расхождение велико, то по монетарному правилу рассчитывается новое значение ставки рефинансирования. Это значение подается на вход модели трансмиссионного механизма (как новое значение экзогенного показателя «ставка рефинансирования») и при неизменности значений остальных экзогенных показателей рассчитывается новый прогноз инфляции.

Если расхождение находится в пределах допустимой нормы, то к ставке рефинансирования применяется механизм коррекции и скорректированная ставка рефинансирования принимается как основа для разработки основных направлений денежно-кредитной политики.

#### Выводы.

*Расчеты по блоку А (модель трансмиссионного механизма) использовались для разработки прогнозов для включения в «Основные направления денежно-кредитной политики на 2006-2008 годы» и «Основные направления денежно-кредитной политики на 2007-2009 годы». Исследования позволяют сделать выводы о том, что сохраняется некоторая преемственность в результатах моделирования трансмиссионного механизма и что разработанные модели показывают относительную устойчивость и приемлемые для использования на практике результаты.*

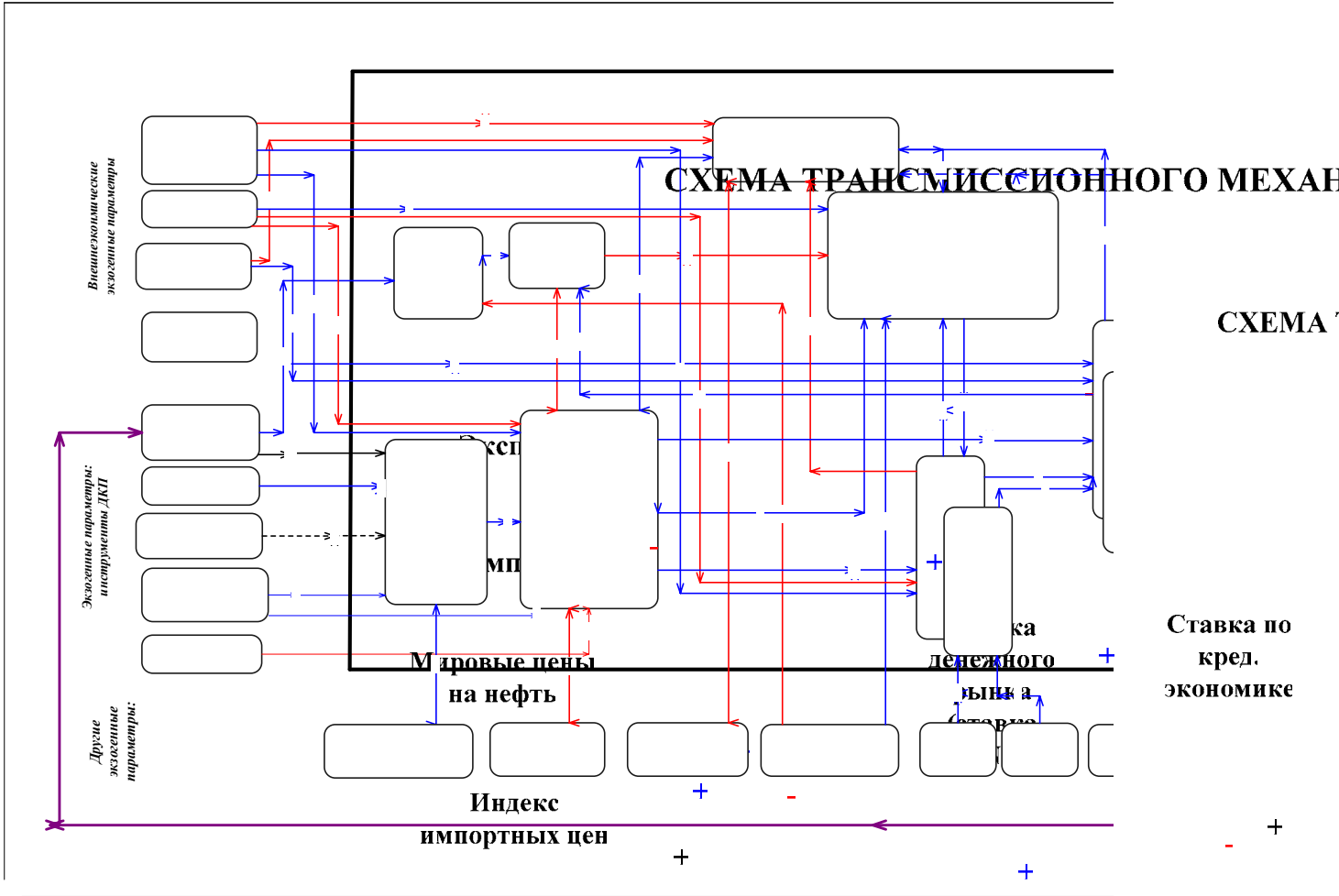
*Добавление к системе моделей правила монетарной политики качественно повышает ее значимость как инструмента, который может быть использован как операционная основа при принятии решений по денежно-кредитной политике.*

**Литература.**

1. Jan Frait, Lubos Komarek, Lumir Kulhanek. P- P-star -Model based analysis of inflation dynamics in the Czech Republic
2. Taylor J.B. Discretion versus policy Rules in Practice, Carnegie-Rochester Conference series on Public policy, 39, 1993
3. Мухамедиев Б.М. Эконометрический анализ правил денежно-кредитной политики Национального Банка Казахстана. Вестник КазНУ. Серия экономическая, №5 (57), 2006 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ 1



Ставка рефинансирования

Депозиты БВУ в НБК

МРТ

Интервенция инвалюты

ноты в обращении

Наличные деньги в обращении (заработная плата)

Объемы ГЦБ МФ в обращении

-				
	+			
	+			
+				
				+
				-

## Будущее за платежными карточками

Рахешева Ш.Д.,  
главный специалист-экономист  
отдела экономического анализа и статистики  
Карагандинского филиала ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

*Как известно, расчеты с использованием наличных денег чрезвычайно дорого обходятся государственным и коммерческим финансовым структурам. Выпуск в обращение новых купюр, обмен старых, содержание большого персонала, неудобства и большие потери времени рядовых клиентов – все это тяжелым бременем ложится на экономику страны. Один из возможных и самых перспективных способов разрешения проблемы наличного оборота – создание эффективной автоматизированной системы безналичных расчетов. По экспертным оценкам, такая система может обеспечить сокращение наличного денежного обращения почти на треть.*

В настоящее время свыше 200 стран мира развивают банковские услуги на основе кредитных карточек, а безналичная оплата товаров и услуг во многих странах достигает 90% в структуре всех денежных операций.

Сегодня в Казахстане уже имеется опыт эмитирования как зарубежных карточек по лицензии крупнейших финансовых ассоциаций, так и собственных тенговых и валютных кредитных и дебетовых карт.

Пластиковая карточка – многоразовый платежный инструмент длительного пользования, обладающий наиболее высокой на сегодня степенью защиты от подделок и к тому же содержащий идентификационную информацию о держателе карточки, позволяющий производить проверку его платежеспособности.

Пластиковые карточки становятся одним из важнейших элементов «технологической» революции в банковском деле.

В Казахстане единственным органом, лицензирующим деятельность, связанную с выпуском платежных карточек, устанавливающим требования к их выпуску и использованию, является государственное учреждение Национальный Банк Республики Казахстан.

Рынок платежных карточек в Казахстане начал развиваться с 1994 года. Первый их выпуск осуществил АО "Народный банк Казахстана", запустив первую систему Иртыш-card. В республике сейчас используются как локальные платежные карточки (Altyn, Иртыш-card, Alem-card, карточка ОАО "Банк "Каспийский"), действующие на территории страны, так и международные (VISA, EuroCard/MasterCard, Cirrus/Maestro American Express), действительны как на территории республики, так и за ее пределами.

Несмотря на большое количество импринтеров и платежных терминалов, держатели платежных карточек в Казахстане по-прежнему используют карточки, в основном, для снятия наличных денег и мало используют их как средство расчета за товары и услуги.

Несмотря на низкий процент использования платежных карточек как средства расчета за товары и услуги в торговле, подчеркиваем, что переход на безналичные платежи в розничной торговле неизбежен и означает для государства эффективный сбор налогов, уменьшение теневого оборота наличных денег, усиление контроля над денежным оборотом. Платежная карточка наиболее доступный инструмент вовлечения в экономику наличной денежной массы, находящейся в мелкорозничном товарно-денежном обороте, перевода ее в безналичный оборот.

Платежная карточка - это не деньги, а средство доступа к деньгам через электронные терминалы или иные устройства, содержащие информацию, позволяющую ее держателю осуществлять платежи, получать наличные деньги, производить обмен валют и другие операции, определенные эмитентом карточки и на его условиях. Потеря карточки не означает утрату денег: все они полностью сохраняются.

Получение товара держателем карточки осуществляется немедленно по ее предъявлению, а получение денег торговой организацией происходит через время, необходимое для сообщения банку о выполненной операции и для перевода денег на ее счет. Гарантом выполнения платежных обязательств, возникающих в процессе обслуживания платежных карточек, является банк, выдавший эту карточку.

Различают следующие виды платежных карточек: дебетная, кредитная и дебетно-кредитная.

**Дебетная** карточка предоставляет возможность осуществлять платежи в пределах суммы денег клиента на карт-счете. Став держателем дебетной карточки, вы получите возможность тратить лишь денежную сумму, заранее внесенную в банк.

**Кредитная** карточка позволяет осуществлять платежи в пределах суммы займа, предоставленного банком-эмитентом.

С помощью дебетно - кредитной карточки можно распоряжаться как собственными средствами, так и займом банка.

Платежные карточки могут быть корпоративными. Они выдаются сотрудникам, какого-нибудь юридического лица для оплаты расходов, например командировочных. Такие карточки связаны с общим карт-счетом, открытым в банке. Для каждой конкретной карточки может быть определен лимит, в пределах которого уполномоченный представитель юридического лица имеет возможность осуществлять платежи.

В банковской практике применяются карточки с магнитной полосой и со встроенным микропроцессором. Самым распространенным сейчас являются карточки с магнитной полосой, расположенной на обратной стороне, где записаны данные, необходимые для идентификации личности ее держателя. Когда платежная карточка вставлена в соответствующее считывающее устройство, индивидуальные данные передаются по сетям для получения разрешения на осуществление операции. Как правило, проверяется, не является ли карточка утерянной или украденной, достаточно ли средств на счете (для дебетных карточек), не превышен ли лимит займа (для кредитных карточек).

Кроме очевидных преимуществ платежных карточек по сравнению с наличными деньгами, ее держатель избавляется от необходимости носить при себе большую сумму наличных денег и связанных с этим рисков.

Владелец карточки может получать вознаграждение на остаток денег на счете в банке, скидки при совершении покупок в торговых организациях. С платежными карточками вы всегда при деньгах, которые не опасаетесь потерять, не декларируете на таможне, но конвертируете в местные валюты для оплаты товаров и услуг в любых странах мира.

Выгоды от участия в системе платежных карточек получают и торговые организации: растет число покупателей, увеличивается оборот, снижаются расходы на хранение, обработку и транспортировку наличных денег, улучшается качество учета и контроля над всеми совершаемыми платежными операциями. Введение карточек позволило банкам преодолеть пространственные ограничения по привлечению и обслуживанию клиентов. Платежная карточка позволяет совершать операции в тысячах километров от банковских филиалов.

В Казахстане выпуск платежных карточек фактически осуществляют 19 банков второго уровня и АО «Казпочта».

Банками второго уровня выпускаются платежные карточки локальных систем: Altyn Card – АО «Народный Банк Казахстана»; SmartAlemCard - АО «Банк ТуранАлем»; Каспийский - АО «Банк «Каспийский»; TemirCard – АО «ТемірБанк»; локальная карточка Ситибанка Казахстан - АО «Ситибанк Казахстан», локальная карточка Цесна Банка - АО «Цесна Банк», и KazCard – АО «Казпочта»; а также карточки международных систем - VISA International, Europay International, American Express International, China Union Pay и Diners Club International.

По состоянию на 1 июля 2007 года банками выпущено 4,7 млн. платежных карточек, количество держателей данных карточек составило – 4,5 млн. человек.

Наиболее распространенными платежными карточками являются карточки международных систем, их доля составляет 95,7%, доля карточек локальных систем – 4,3%. На 1 июля 2006 года данное соотношение составляло 89,0% и 11,0%, соответственно.

В июне 2007 года объемы транзакций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов составили 154,1 млрд. тенге (рост по сравнению с июнем 2006 года в 47,2 раза). Количество транзакций за июнь 2007 года составило 7,2 млн. транзакций и увеличилось по сравнению с июнем 2006 года на 23,9%. Также наблюдается опережающий рост количества безналичных платежей (на 60,0 % до 1,1 млн тыс. транзакций) по сравнению с ростом количества операций по снятию наличных денег (на 19,1% до 6,1 млн. транзакций).

По состоянию на 1 июля 2007 года по Карагандинской области:

- Количество платежных карточек в обращении – 587,1 тыс. ед.
- Количество держателей карточек – 569,4 тыс. чел.
- Количество использованных платежных карточек – 298,1 тыс. ед.
- Количество POS - терминалов – 1004 шт.
- Количество импринтеров – 28 шт.
- Количество банкоматов – 314 шт.

Количество торговых предприятий – 477 ед.

Объемы транзакций в Карагандинской области по выдаче наличности с использованием платежных карточек за июнь месяц составили 9987,5 млн. тенге при количестве 618,3 тыс. транзакций, тогда как объемы безналичных платежей сложились на уровне 1059,9 млн. тенге при количестве 40,6 тыс. транзакций.

Анализируя опыт развития денежно – кредитной сферы на Западе, можно сделать вывод, что в перспективе и наша республика будет широко использовать пластиковые карточки в качестве инструмента денежного обращения и расчетов. При этом нашим банкам нужно ориентироваться на более массового потребителя. Современные казахстанские пластиковые карточки можно определить в основном как дебетные, предназначенные для получения денежных средств в банкоматах и для оплаты покупок в пока еще небольшом количестве соответствующим образом оборудованных магазинах.

## Платежная карточка: развитие и состояние

Айгуль Ибраева,  
начальник отдела экономического анализа и статистики Атырауского филиала  
государственного учреждения «Национальный Банк РК»

*Первые попытки внедрения кредитных карточек были сделаны в США в двадцатые годы предприятиями торговли и нефтяными компаниями. Однако недолговечность этих карточек, сделанных из картона, заставила искать им замену. Лет через десять появились первые металлические, а затем и пластиковые карточки с выпуклым тиснением. Это новшество помогло частично автоматизировать процесс обслуживания карточек, поскольку позволило делать оттиски с карточек и переносить информацию о владельце на заранее отпечатанные чеки (слипы). В шестидесятые годы, после помещения на карточках магнитной полосы, на которую записывалась информация, пластиковые карточки стали получать широкое распространение в мире.*

Пластиковые карточки очень многообразны, однако в основном их различают по возможностям совершения определенных операций и по форме носителя информации (магнитная полоса или микросхема). Основные виды карточек — кредитные и дебетовые. Кредитные карточки позволяют иметь автоматически возобновляемый кредит без специального обеспечения, для покупок, а также применяются для получения кредита в форме наличности.

Дебетовая карточка, так же как и кредитная, несет информацию с реквизитами владельца и банка, выпустившего карточку, однако она является средством для проведения платежей путем прямого уменьшения размеров имеющихся на ней финансовых активов. Ее также именуют карточкой наличных средств или карточкой активов.

Другая классификация кредитных карточек связана с их технологическими особенностями - это карточки с магнитной полосой и со встроенной микросхемой. Карточки с магнитной полосой имеют на обороте полосу, где записаны все данные, необходимые для определения личности владельца при ее использовании в банкоматах и электронных терминалах. Когда карточка вставлена в приемное устройство, индивидуальные данные владельца передаются по телекоммуникационным сетям для получения разрешения на осуществление сделки.

Карточка с микросхемой изобретена во Франции в 1974 году и получила большое распространение, как в этой стране, так и за ее пределами. Встроенная в карточку микросхема (чип) является хранителем информации, которая записывается заранее, а затем может обновляться в момент совершения сделки. Это расширяет функциональные возможности карточки и повышает ее надежность. На основании записанных в чипе сведений сделка по карточке может осуществляться без непосредственной связи с процессором банковской системы в момент совершения операции. Поскольку карточка сама хранит в памяти сумму средств, имеющихся на банковском счете, то авторизации здесь не требуется: если лимит превышен, сделка не состоится. По сравнению с магнитными они имеют высокую степень защиты от несанкционированного доступа и использования, позволяют хранить большой объем различной информации, в том числе и о владельце карточки, а также могут использоваться при отсутствии связи.

В Казахстане приоритетным направлением является развитие национальной платежной системы безналичных платежей, основанной именно на микропроцессорных карточках. Такая система позволила сделать более прозрачными денежные потоки в торговле, сократить расходы на кассовое обслуживание, на эмиссию наличных денег, упростить вопросы выплаты заработной платы, пенсий, улучшить сбор таможенных и налоговых платежей.

На сегодня в Казахстане выпуск платежных карточек осуществляют 19 банков второго уровня и АО «Казпочта», которыми выпускаются платежные карточки локальных, а также международных систем.

По состоянию на 1 июля 2007 года общее количество держателей платежных карточек составило 4,5 млн. человек (по Атырауской области свыше 200 тысяч человек или 5,2% общереспубликанского показателя).

На долю карточек международных систем приходится 95% от общего количества карточек в обращении, объем платежей с использованием данных карточек достигает 96%. Стоит отметить, что свыше 90% от всего объема транзакций, совершаемых с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов, осуществляется внутри страны.

На 1 июля 2007 года количество POS-терминалов по республике составило 13215 штук, в том числе по Атырауской области – 697 или 5,3% общестранового объема. Количество банкоматов по стране составило 3101 шт., импринтеров – 1027 шт., удельный вес области – 203 шт. (6,6% в общем объеме по стране) и 50 шт. (4,9%) соответственно.

В целях расширения области применения карточек с 1 июля 2005 года вступило в силу Постановление Правительства Республики Казахстан, в котором был четко определен перечень предприятий торговли и сервиса, обязанных принимать платежи с использованием платежных карточек. Среди них предприятия оптовой и розничной торговли, ремонта и техобслуживания автомобилей; организации, занимающиеся продажей билетов на различные виды транспорта; гостиницы, рестораны и бары, казино, турагентства, страховые фирмы и ряд других организаций. Оно не затрагивало предприятия малого бизнеса, по отношению к которым применяется специальный налоговый режим, и находящиеся в местах отсутствия сети телекоммуникаций.

Для установки необходимого оборудования и приема к оплате платежных карточек торговой организации необходимо обратиться в банк второго уровня, и заключить с ним соответствующий договор на обслуживание платежных карточек.

По состоянию на 1 июля 2007 года по Казахстану количество торговых предприятий, использующих в своей деятельности платежные карточки, достигло 6615, из них по Атырауской области - 317 или 4,8% общереспубликанского объема (6-е место по стране). В общестрановом объеме, доля торговых предприятий, установивших POS-терминалы, занимает 80,5% (по состоянию на 1 июля 2006 года данный показатель составлял 77,3%).

*Отрадно, что отечественный рынок платежных карточек, развиваясь, стремится к предоставлению всех видов сервисов и услуг, доступных для потребителей в развитых странах. Приоритетной целью казахстанского рынка платежных систем является – расширение безналичных платежей во всех сегментах рынка, особенно в сфере розничной торговли.*

*В числе основных задач – совершенствование законодательства в части развития дистанционных средств обслуживания клиентов и внедрения инновационных технологий. Наряду с этим, планируется внедрение «платежного шлюза» в рамках Государственной программы формирования «электронного правительства».*

## Перспективы развития лизинга в Казахстане

Сабырбаева Г.Е.,

главный специалист-экономист

Алматинского городского филиала государственного учреждения «Национальный Банк РК»

*По мере развития рынка возникает необходимость использования новых финансовых инструментов. У Казахстана сейчас огромные перспективы роста производства, а это значит и рост потребности в технике и оборудовании. Лизинг позволяет предприятиям приобретать всё необходимое для осуществления производственного процесса при щадящих финансовых нагрузках. Это даёт основания предполагать, что рынок лизинговых услуг в Казахстане в ближайшие годы будет только расти.*

Современная экономическая ситуация в Казахстане, по мнению экспертов, благоприятствует лизингу. Лизинговая операция выгодна всем участвующим: одна сторона получает кредит, который выплачивает поэтапно, и нужное оборудование; другая – гарантию возврата кредита, так как объект лизинга является собственностью лизингодателя или банка, финансирующего лизинговую операцию, до поступления последнего платежа.

При наличии рентабельного проекта лизингополучатель имеет возможность получить оборудование и начать то или иное производство без больших единовременных затрат. Это особенно актуально для начинающих мелких и средних предпринимателей. Кроме того, у лизингополучателя упрощается бухгалтерский учет, так как по основным средствам, начислению амортизации, выплате части налогов и управлению долгом учет осуществляет лизинговая компания. В договоре лизинга можно предусмотреть использование гибких схем погашения задолженности. Ко всем перечисленным случаям можно добавить вариант, при котором сам банк является лизингополучателем. Это выгодно для банка, т. к. облегчается баланс банка и положительно отражается на экономических показателях, характеризующих банковскую деятельность.

Лизинговым компаниям лизинг обеспечивает необходимую прибыль на вложенный капитал при более низком риске (по сравнению с обычным кредитованием). До завершающего платежа лизингодатель остается юридическим собственником оборудования, так что в случае срыва расчетов может потребовать это оборудование и реализовать его для погашения убытков. В случае банкротства лизингополучателя оборудование в обязательном порядке возвращается лизинговой компании. Лизингодатель передает лизингополучателю не денежные ресурсы, контроль над использованием которых не всегда возможен, а непосредственно средства производства. Лизингодатель частично освобождается от уплаты таможенных пошлин и налогов в отношении временно ввозимой на территорию Республики Казахстан продукции, являющейся объектом международного лизинга. За счет лизинга расширяется рынок сбыта производимого оборудования. Увеличивается доход от реализации запчастей к лизинговому оборудованию, осуществления сервиса и модернизации.

В Казахстане применение лизинга началось с начала 90-х гг. Правительством Республики Казахстан был принят Закон «Об иностранных инвестициях», в котором предусмотрено оказание серьезной государственной поддержки, создание благоприятной экономической среды для широкого развития лизинга на отечественном рынке.

В Казахстане в настоящее время действует около 20 лизинговых компаний. Бизнес этих компаний в 2006 году в Казахстане составил 90% от общего объема лизинговых сделок. В 2006 году стоимость текущих сделок лизинговых компаний достигла 472 млн. долларов, что на 49% выше, чем в 2005 году. Объем заключенных сделок составил 174 млн. долларов, объем сделок, законченных в течение 6 месяцев 2006 года, свыше 18 млн. долларов. По сравнению с 2005 годом рост рынка составил 60%.

Эффективное привлечение ресурсов для финансирования лизинговых сделок – это ключевой фактор успеха лизинговых компаний. Наиболее распространенным источником финансирования лизинговых компаний являются кредиты банка, которые занимают более 85% от общего объема финансирования. Остальная часть сделок финансируется за счет собственных средств. Очевидно, что преимущество имеют лизинговые компании, созданные при банках. Однако следует отметить, что коммерческие банки имеют ограничения, установленные Национальным банком в части финансирования своих дочерних компаний в размере не более 10% от собственного капитала. Несмотря на эти ограничения, некоторые компании в настоящее время вполне укладываются в установленный лимит.

Поскольку главным конкурентным преимуществом лизинговой компании является стабильный источник финансирования, в 2005–2006г.г. возрос интерес лизинговых компаний к эмиссии облигаций. В 2005 году облигации на сумму 2 млрд. тенге выпустила компания «БТА ORIX Лизинг», а в 2006 году объем эмиссии «Альянс Лизинга» составил 2,5 млрд. тенге. Участники рынка оценивают перспективы облигаций как дополнительного инструмента финансирования весьма позитивно.

Коммерческий кредит является одним из наиболее выгодных способов финансирования для лизингополучателей, поскольку ставки по таким кредитам обычно невысоки. Однако его низкая доля (2%) показывает, что иностранные поставщики все еще присматриваются к казахстанским лизинговым компаниям, которые только начинают нарабатывать кредит доверия перед поставщиками. С ростом опыта лизинговых компаний в ближайшем будущем доля коммерческих кредитов должна значительно вырасти.

Доля сельскохозяйственной техники сократилась с 48% в 2004 году до 22% в 2006 году. Данная категория объектов лизинга лидировала на протяжении длительного времени благодаря высокому объему вливаний в сельскохозяйственный сектор со стороны компании «КазАгроФинанс». Помимо упомянутой компании, в этом сегменте появились такие игроки, как «БТА ORIX Лизинг», «Центр Лизинг».

Заметно вырос объем лизинговых операций со строительной техникой, доля которого увеличилась с 8% в 2004 году до 15% в 2006 году. Наиболее активны в сегменте строительной, дорожно-строительной и другой строительной техники такие компании, как «Центр Лизинг», «АТФ Лизинг», «БТА ORIX Лизинг», «Халык Лизинг», «Бипек Лизинг». В последние годы интерес к лизингу стали проявлять строительные компании, ведущие свой бизнес не только в Алматы и Астане, но и в регионах. Сейчас основными клиентами являются застройщики. Дефицит строительных материалов побуждает строительные компании приобретать в лизинг комплексы для их производства. Бум строительства рождает спрос со стороны бизнеса на такой предмет лизинга, как автотранспорт, доля которого увеличилась с 25% в 2004 году до 29% в 2006. Внутри этой группы доля грузового транспорта занимает более 70%, а в 2004 году она составляла 52%. В этом сегменте проявляет активность большинство лизинговых компаний, и это закономерно, поскольку данный объект лизинга имеет высокую ликвидность. Для таких компаний, как «Бипек Лизинг» и «Вираз Лизинг», автотранспорт является основным объектом совершения лизинговых операций.

Разработка новых месторождений углеводородов в Западном Казахстане привлекает в Казахстан крупных инвесторов, использующих лизинг в качестве инструмента для приобретения активов. Компании «Райффайзен Лизинг Казахстан» и «Халык Лизинг» формируют основной портфель оборудования для добычи, который составил в 2006 году 5%. Следует отметить появление спроса на лизинг морского транспорта (доля 6%) в связи с формированием казахстанского танкерного флота на Каспии, а также спроса на лизинг железнодорожного транспорта (доля 9%), что обусловлено активизацией закупок государством этого вида транспорта. В этом сегменте активны «Райффайзен Лизинг Казахстан» и «Альянс Лизинг».

Лизинг играет важную роль в привлечении качественного оборудования. Лизинговой компании выгодно для снижения рисков, чтобы клиенты приобретали надежное современное



оборудование. Потому что поломка или брак, или недостаточная производительность оборудования всегда отражается на рисках проекта в целом. Если проблема с оборудованием возникает у лизингополучателя, то автоматически это отражается на лизингодателе. В случае возникновения затруднений у клиента по оплате лизинговых платежей, лизинговой компании удобнее и легче реализовать надежную импортную технику.

Лизинг производственного, торгового, полиграфического и прочего оборудования составляет незначительную долю от общего лизингового портфеля компаний, что является показателем низкой инвестиционной активности в этих секторах. По мнению руководителей лизинговых компаний, бизнес должен повышать свою квалификацию в части правильного прогнозирования своей инвестиционной деятельности.

Очевидно, что заниматься бизнесом легче всего в динамично развивающихся городах. Такие условия предоставляют основные бизнес-центры Казахстана – Алматы и Астана. Доля лизинговых операций в Алматы выросла с 34% в 2004 году до 37% в 2006, а в Астане сохранилась на прежнем уровне – в пределах 10%. В Алматы наибольшая доля лизинговых операций приходится на «Альянс Лизинг», «Халык Лизинг» и «АТФ Лизинг». Совокупная доля трех компаний составляет 59% лизингового рынка. В общем объеме инвестиций в основные фонды в Алматы доля лизинга составляет более 5%, что является самым высоким показателем среди всех регионов.

В Астане лидируют компании «Бипек Лизинг», «Центр Лизинг» и «БТА ORIX Лизинг», их общая доля составляет 76% от всех лизинговых операций. Доля лизинга от всех инвестиций в столицу составляет 1,5%.

Богатый углеводородами Западный регион имеет устойчивую динамику развития. Его доля выросла с 10% в 2004 году до 23% в 2006. Наиболее активными здесь оказались компании «Райффайзен Лизинг Казахстан», «Вираз Лизинг» и «БТА ORIX Лизинг», их доля рынка составляет 67%. Несмотря на высокий объем инвестиций в этот регион, лизинговые операции здесь составляют лишь 1%.

В промышленном Северо-Восточном регионе произошло снижение доли лизинговых операций с 40% в 2004 году до 21% в 2006. Лидерами рынка с общим портфелем в 89% являются «КазАгроФинанс», «Центр Лизинг» и «БТА ORIX Лизинг». В этом регионе доля лизинга в общих инвестициях в основные фонды выше среднего показателя по Казахстану и составляет 2,6%.

Южный сельскохозяйственный регион увеличил свою долю лизингового портфеля с 7% в 2004 году до 16% в 2006. Здесь лидируют компании «Вираз Лизинг», «КазАгроФинанс» и «БТА ORIX Лизинг», совокупная доля рынка которых составляет 67,2%. Уровень инвестиций, осуществленных посредством лизинга, составляет 1,7% от общего объема инвестиций в этот регион.

Потенциал развития лизингового рынка в Казахстане еще достаточно велик. Даже в Алматы, в регионе с самым высоким удельным весом лизинговых инвестиций, рынок в состоянии вырасти в несколько раз в ближайшие 2–3 года.

К сожалению, отсутствие четких процедур организации и проведения лизинга в различных отраслях производства пока не позволяет банкам разработать соответствующие стандарты его обслуживания и определить эффективность своего участия в них. Проведение лизинговых сделок сопровождается множеством обязательных формальностей. В их числе:

- требование о государственной регистрации договора финансового лизинга движимого имущества;
- выполнение условий по сертификации и стандартизации приобретаемого оборудования, когда оно поступает из-за рубежа;
- проблемы правильного отражения в бухгалтерском учете объекта лизинга.

Имеются и другие проблемы: отсутствие прозрачности финансовой деятельности большинства предприятий, низкий уровень их менеджмента, отсутствие надежной системы защиты прав кредиторов. Повышенная рискованность кредитных операций для банков обусловлена отсутствием легальной возможности получения полных и достоверных данных

о потенциальном заемщике, позволяющих адекватно оценить его кредитоспособность. На инвестиционную активность банков в значительной степени может повлиять ожидаемый переход всех предприятий на международные стандарты финансового учета и отчетности, создание эффективной системы идентификации их деловой и финансовой репутации.

*Для повышения конкурентоспособности отечественных производителей нужно создавать условия, при которых они стремились бы развивать лизинговые отношения, т.к. лизинг является гибким и многообещающим экономическим рычагом, способным привлечь инвестиции, а инвестирование в производство способствует развитию экономики нашей страны.*

## Некоторые аспекты развития банковского сектора в условиях проблем краткосрочной ликвидности

К. Кульбараков,  
к.э.н., доцент, директор Атырауского филиала  
государственного учреждения «Национальный банк РК»

*Нестабильность на мировых финансовых рынках, создавшая в некоторой степени проблемы краткосрочной ликвидности в банках второго уровня Казахстана, не оказала столь значительного влияния на общую ситуацию в банковской системе.*

В целом ситуация на банковском рынке страны, и региона в частности, была относительно стабильной, о чем свидетельствуют показатели банковской деятельности за прошедшие три квартала текущего года.

Стоит отметить, что безусловным последствием проблем краткосрочной ликвидности явилось ужесточение условий выдачи кредитов заемщикам, а также увеличение ставок по этим кредитам. Все это привело к снижению спроса на кредиты. Так, в третьем квартале 2007 года наблюдалось некоторое замедление темпов выдач кредитов. За июль-сентябрь 2007 года по региону предоставлено займов на 16,6% ниже, чем в апреле-июне 2007 года, хотя по сравнению с первым кварталом 2007 года зафиксирован рост на 25,1%.

При этом в третьем квартале 2007 года по сравнению с предыдущим кварталом объем займов, предоставленных физическим лицам, снизился на 22% до 22 млрд. тенге, в то время как относительно 1 квартала 2007 года зарегистрирован рост на 26%. Задолженность по кредитам на 1 ноября 2007 года превысила показатель на 1 августа 2007 года на 4,4%, на 1 апреля 2007 года – в 1,3 раза.

Сложившаяся ситуация на мировых рынках сильнее всего сказалась на секторе ипотечного кредитования как страны, так и области. Так, в третьем квартале 2007 года по сравнению с предшествующим кварталом наблюдалось уменьшение на 34% объемов кредитования граждан на строительство и приобретение жилья (относительно 1 квартала 2007 года – рост в 1,2 раза).

Снижение объемов выдач ипотечных займов было обусловлено тем, что в некоторых банках второго уровня объявлялся мораторий на ипотеку, в других – значительно уменьшились объемы кредитования хозяйствующих субъектов строительной отрасли экономики.

В условиях проблем с текущей ликвидностью наибольшую угрозу для банков представлял возможный отток вкладов населения вследствие ослабления стимулов к сбережениям. Отрадно отметить, что в динамике их депозитной базы существенного снижения объемов не произошло, и в условиях ограниченного доступа к внешним финансовым ресурсам, рост депозитов стал немаловажным источником пополнения ресурсов.

В филиалах банковских учреждений области в третьем квартале 2007 года по сравнению с предыдущим кварталом наблюдался рост привлеченных депозитов в 3,1 раза. При этом лидирующую позицию заняли юридические лица, от которых привлечено вкладов в 14 раз больше, чем во втором квартале 2007 года.

Необходимо заметить, что до третьего квартала 2007 года доля хозяйствующих субъектов в общем объеме привлеченных вкладов не превышала 17%, тогда как в июле-сентябре 2007 года данный показатель достиг 75%.

Если до недавнего времени филиалами банков региона у физических лиц привлекалось средств во вклады более 80% всего объема, то в июле-сентябре 2007 года – всего 25%.

Несмотря на повышение банковских процентных ставок по депозитам, в третьем квартале 2007 года вкладчики заняли выжидательную позицию. Данным обстоятельством можно объяснить небольшое (на 9,3%) снижение средств, вложенных населением во вклады

в третьем квартале 2007 года по сравнению с предыдущим периодом, хотя по отношению к уровню первого квартала наблюдается рост в 1,2 раза.

Наряду с этим, в июле-сентябре 2007 года кардинальные изменения произошли в валютной структуре депозитов. К примеру, удельный вес депозитов в национальной валюте снизился с 82% во втором квартале 2007 года до 23% в третьем. В этот период выросла доля депозитов в иностранной валюте с 18% до 78%. Падение курса тенге по отношению к доллару США в июле и августе 2007 года стали вероятными причинами сокращения доли тенговых вкладов.

В настоящее время сохранение доверия вкладчиков к отечественной финансовой системе является первостепенной задачей банковского менеджмента. В этих целях банковским структурам необходимо поддерживать ликвидность на должном уровне для своевременного и полного выполнения обязательств перед клиентами.

События на мировых финансовых рынках подтолкнули отечественные банки на проведение экспансионистской политики по привлечению депозитов, выдаче кредитов, а также обозначили необходимость переориентироваться на внутренний депозитный рынок.

В целях повышения финансовой стабильности, организации эффективной системы взаимодействия государственных органов и организации работ по своевременному выявлению угроз для финансовой стабильности, а также проведения скоординированной политики по регулированию рисков субъектов финансовых отношений Правительством, Национальным Банком и Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) 10 ноября 2007 года подписан Меморандум по вопросам финансовой стабильности.

Меморандум определяет основные принципы обеспечения финансовой стабильности, задачи и роль каждой из сторон по обеспечению финансовой стабильности в соответствии с законодательством Республики Казахстан, процедуры информационного взаимодействия, а также принципы и механизмы минимизации негативного эффекта системных кризисов.

В частности, Правительством, Национальным Банком и АФН достигнута договоренность:

(1) о принципах оказания государственной поддержки и процедурах применения иных инструментов государственного регулирования в целях обеспечения финансовой стабильности;

(2) относительно оптимальных базовых условий выдачи займов Национальным Банком в качестве кредитора последней инстанции;

(3) о целесообразности участия Правительства Республики Казахстан в вопросах управления «проблемными» активами банков второго уровня в случае возникновения соответствующих условий и необходимости в использовании данного механизма.

Также определена необходимость регулярного мониторинга индикаторов финансовой устойчивости, где Национальный Банк Республики Казахстан будет выступать координирующим органом.

*Целесообразность подписания указанного документа была определена в начале 2007 года. Заключение Меморандума не является реакцией на ужесточение условий функционирования финансового рынка, а рассматривается как основа для обеспечения качественного уровня взаимодействия государственных органов в долгосрочной перспективе и создания у субъектов финансовых отношений ориентиров государственной политики по обеспечению стабильности финансовой системы.*

## Развитие страхового рынка Республики Казахстан

Шлымов Д.М.,  
ведущий специалист-аналитик управления стратегии и анализа  
Департамента исследований и статистики  
Национального Банка Республики Казахстан

В индустриально развитых странах страхование является стратегическим сектором экономики, гарантируя возмещение ущерба гражданам и бизнеса при различных непредвиденных и неблагоприятных явлениях, обеспечивая непрерывный и бесперебойный производственный процесс, поддерживая социально-экономическую стабильность в обществе. Кроме того, страховые фонды являются источником огромных инвестиционных ресурсов. Во Франции, к примеру, инвестиции страховых компаний в экономику составляют порядка 40% объема ВВП.

В последнее время существенно возросла роль страхования в нашей стране. Об этом свидетельствует динамичный рост основных показателей деятельности страховых организаций: рост активов страховых организаций, рост собственного капитала, увеличение премий и выплат страховыми организациями. Так, активы страховых организаций за январь-сентябрь 2007 года выросли на 33,3% до 180,6 млрд. тенге, собственный капитал страховых организаций за 9 месяцев 2007 года увеличился на 37,7% до 110,4 млрд. тенге.

Кроме того, постепенно повышается доверия к страхованию. Об этом свидетельствует увеличение объемов страховых премий (взносов) физических и юридических лиц. Общая сумма страховых премий за 9 месяцев 2007 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 33,8% до 110,5 млрд. тенге.

Среди общего объема страховых премий основная доля приходилась на добровольное имущественное страхование - 82,8 млрд. тенге или 74,9% от общей доле собранных премий. На долю обязательного страхования приходится 13,9% от общей доли собранных премий или 13,6 млрд. тенге, на долю добровольного личного страхования 12,3 млрд. тенге, или 11,2%.

Увеличивается объем страховых выплат. За 9 месяцев 2007 года объем выплат составил 32,7 млрд. тенге (что в 3,7 раза больше чем аналогичном периоде 2006 года). Основная сумма выплат приходится по добровольному имущественному страхованию – 78,6% от всех выплат, по обязательному страхованию – 12,6%, а по добровольному личному страхованию- 8,8%.

В целях распределения рисков и защиты от чрезвычайно высоких убытков страховые компании активно занимаются перестрахованием. В основном отечественные страховщики осуществляют перестрахование в зарубежных перестраховочных компаниях. За 9 месяцев 2007 года в перестрахование передано 46,2 млрд. тенге (или 41,9% от общей суммы страховых премий), из них 34,8 млрд. тенге передано перестраховочным организациям-нерезидентам.

Следует отметить, что число страховых премий, передаваемых на перестрахование нерезидентам, имеет устойчивую тенденцию к снижению. Если данный показатель за 9 месяцев 2006 года составлял 87,3%, то за 9 месяцев 2007 года – 75,2% от общей суммы страховых премий, переданных в перестрахование.

Это свидетельствует о положительном развитии страхового рынка. Тенденция уменьшения доли премий, переданных в перестрахование нерезидентам, связана, прежде всего, с повышением капитализации страховых организаций. Это позволяет им оставлять больше рисков на собственном удержании. Однако нельзя забывать, что данная тенденция может привести к сокращению диверсификации рисков и их кумуляции в нашей стране. Это усугубляется тем, что сохраняются на высоком уровне риски в отдельных регионах Казахстана быть подвергнутым природным катастрофам, таким как землетрясение, оползни и сель.

Из общего объема страховых премий, переданных в перестрахование, основная доля приходится на следующие страны: США – 22,4%, Россия – 14,7%, Швеция – 8,1%, Германия – 7,3%, Великобритания – 6,6%, Швейцария – 3,0%. Основными партнерами по перестрахованию являются следующие компании: IF P&C Insurance (Швеция), Houston Casualty Company (США), New Hampshire Insurance Co. (США), Swiss Re (Швейцария), Ингосстрах (Россия), AIG.

Необходимо подчеркнуть, что, по оценке издания Sigma, публикуемого перестраховочной компанией Swiss Re, страховой рынок Казахстана признан самым динамично развивающимся по итогам 2005 года.

Развитию страхового рынка Казахстана способствует, прежде всего, принятие ряда нормативных правовых актов в рамках Программы развития страхового рынка. Они направлены на дальнейшее совершенствование национального страхового рынка с учетом современных тенденций мирового страхового пространства, гармонизацию национального законодательства с директивами Европейского Союза и принципами Международной ассоциации страховых надзоров (IAIS). В частности классификация страховых рисков приведена в соответствие с Директивами Европейского Союза. Это позволит решить проблемы перестрахования рисков отечественных страховщиков на международном рынке перестрахования, связанных с различной классификацией.

Кроме того, принят закон о взаимном страховании, обеспечивающий правовое пространство для создания и деятельности общества взаимного страхования, как добровольного объединения граждан и юридических лиц. Созданы благоприятные условия для привлечения на отечественный страховой рынок иностранных инвесторов и участников.

Динамичному развитию страхового рынка также способствует экономическая стабильность и постепенное улучшение базовых макроэкономических показателей. Валовой внутренний продукт Казахстана за последние 7 лет растет с темпом более 10% в год, еще более высокими темпами растут доходы населения.

В настоящее время участниками страхового рынка являются 40 компаний (в том числе: 6 – по страхованию жизни, 10 - с участием нерезидентов). Из крупных международных страховщиков в Казахстане работает АО «СК «Эй Ай Джи Казахстан». Кроме того, в нашей стране действуют 14 страховых брокеров, 4 из которых являются крупными международными страховыми брокерами (“Marsh”, “AON”, “Heath Lambert”, “EOS RISQ”), и 41 актуарий.

В целях развития рынка страхования жизни в республике создано Акционерное общество «Компания по страхованию жизни «Государственная аннуитетная компания» со 100-процентным участием государства и уставным капиталом в объеме 500 миллионов тенге.

В целях оперативного решения проблем по устранению споров, связанных с претензиями потребителей по обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств был создан институт страхового омбудсмена. В его задачи входит рассмотрение споров омбудсмена, что обеспечивает оперативность рассмотрения дела, исключая задержки по техническим вопросам в первую очередь. То есть должна быть налажена инфраструктура.

В конце июля текущего года АО «Страховая компания Евразия» стала членом Международного страхового общества «International Insurance Society. Inc.». Также 2 страховые компании имеют международный рейтинг, это АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» с рейтингом финансовой надежности (стабильный) «Baa1» по версии Moody's Investors Service» и АО «Страховая компания Евразия», которая недавно подтвердила рейтинг финансовой устойчивости на уровне «B ++» (Good) по версии «A.M. Best».

Несмотря на бурный рост, страхование все еще продолжает оставаться недостаточно развитым. Объемы активов страховых компаний составляют 1,6% к ВВП, тогда как, например, активы банковского сектора превышают объем ВВП, пенсионные активы практически достигают 10% к ВВП.

Собранные премии страховыми компаниями в 2007 году составляют около 1% к ВВП. В тоже время в США сбор премий от ВВП в 2003 году достигал 11%, в странах Восточной Европы (Венгрии и Польши) в том же году составлял около 3% от ВВП.

Среди стран мира отечественный рынок страхования занимает 68 место по общему объему собранных страховых премий (88 место - по отрасли «страхования жизни», 58 место - по отрасли «общее страхование»).

Низкое развитие демонстрирует страхование жизни. Во многом, такая ситуация обусловлена относительно низким уровнем доходов населения, отсутствием доверия к компаниям по страхованию жизни, неразвитостью фондового рынка страны, недостаточностью экономических стимулов для участия населения в долгосрочном страховании. Доля страхования жизни в общей сумме принятых премий составляет всего 3,2%, тогда как в развитых странах данный показатель достигает от 40% до 70%.

В заключении следует отметить, что в настоящее время в Республике Казахстан реализуется Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан на 2007-2011 годы, в которой вопросы развития страхового сектора посвящен отдельный раздел.

Основными направлениями развития страхового рынка в среднесрочной перспективе в соответствии с указанной Концепцией являются разработка и реализация мер по удовлетворению потребностей в страховой защите и аккумулирования долгосрочных инвестиционных ресурсов для развития экономики, развитие страхования жизни, совершенствование системы обязательного страхования, повышение доверия населения к страховым организациям и страховой культуры всех субъектов страховых отношений, а также совершенствование страхового надзора.

Полная реализация мер Концепции позволит поднять уровень развития страхового рынка на качественно новый уровень и приблизить к стандартам, принятым в ведущих странах мира.

## Проблемы экономического развития: теория и практика

Калдыбеков Н.С.  
специалист – экономист  
отдела экономического анализа и статистики  
Западно - казахстанского филиала  
государственного учреждения «Национальный Банк РК»

*Инвестиционная активность отечественного и иностранного капитала, а также рост расходов государственного бюджета способствовали росту экономики страны. Рост экономики, не подкрепляемый соответствующим или опережающим повышением производительности труда, приводит к усилению инфляционного давления на экономику, что наблюдается в Республике Казахстан.*

Несмотря на оживленное обсуждение проблемы инфляционных процессов на страницах прессы, данная проблема не теряет свою актуальность. Инфляционный процесс, протекающий наряду с ростом экономики, затрудняют выработку правильной экономической и денежно-кредитной политики. Как известно, на сегодняшний день инфляция носит двойственный характер, т.е. монетарный и не монетарный фактор. В связи с чем, в рамках регулирования инфляционных процессов Правительством РК и Национальным Банком РК принимаются меры по воздействию, как на монетарную, так и немонетарную сторону инфляции.

К сожалению, на сегодняшний день причины повышения инфляции носят разнонаправленный характер. В экономической теории приводятся различные взгляды относительно причин инфляции и борьбы с ней. Так, например, нобелевский лауреат Милтон Фридман считал что «инфляция существует всегда и везде, поскольку это монетарное явление». Если обратиться к истории, то в конце 70-х гг. в Великобритании неоконсерваторы придя к власти, выдвинули на передний план «новые ценности» т.е. свободу индивидуума и уважение его прав и собственности, снятие ограничений на частную инициативу, предприимчивость, конкуренцию. В основу модели регулирования хозяйственной жизни страны были положены принципы монетаризма – денежно-кредитная политика, а рынок был провозглашен наиболее эффективным инструментом перераспределения ресурсов и стимулирования производства.

Консерваторы возглавили правительство в период, когда в стране наблюдалось, с одной стороны, серьезный спад производства, с другой – быстрое повышение цен. Т.е. основной причиной повышения инфляции являлось большие расходы государства, а также особенности кредитно-финансовой сферы страны. Это обусловило специфику подходов правительства к обузданию инфляции. Низкая, а в долгосрочной перспективе, даже «нулевая» инфляция должна была создать благоприятные условия для структурной перестройки экономики и ее стабильного роста. Исходя из этого, Правительство с тогдашней главой М. Тэтчер провозгласили первоочередной целью своей социально-экономической стратегии борьбу с ростом цен. Прежде чем приступить к экономическим реформам, правительство сформулировал концепцию, реализация которой была рассчитана на длительный период (10 и более лет). Правительство объявило об этапах осуществления намеченных целей. Такой подход, позволил, с одной стороны, сохранить преемственность в политике, а с другой – обеспечить гибкость, возможности корректировать намеченную программу.

С другой стороны, не менее интересное определение монетаризму дает известный экономист Ефим Хесин. В своих исследованиях он дает следующее определение «монетаризм – один из вариантов либеральной идеологии свободного предпринимательства,



исходящий в основном из способности рыночной экономики к саморегулированию. Однако нет ничего более ошибочного, чем утверждение, будто в условиях господства монетарной теории государство самоустраняется от экономической политики, предоставляя полную свободу действий рыночным механизмам, пуская все на самотек». Исходя из этого, опыт Великобритании говорит о том, что правительство не только прибегает к регулированию различных областей хозяйственной жизни, но и сам процесс ослабления государственного начала в экономике потребовал от правительства разработки продуманной концепции и – что, может быть, еще важнее – энергичного вмешательства в социально-экономическую сферу, с тем, чтобы обеспечить плавный переход экономики от одного состояния к другому не допустить резкой ломки сложившейся структуры хозяйства. Иными словами, этот переход должен был быть хорошо организован.

Если проводить аналогию с казахстанским опытом, то непрерывный рост экономики, благоприятный инвестиционный климат в стране, повышение финансовой устойчивости финансового сектора, в последние годы способствовали бурному росту внешних заимствований, т.е. высокий внутренний спрос и относительно низкая стоимость заемных ресурсов на международных рынках капитала стимулировали привлечение значительных объемов иностранного капитала, что подстегнуло спрос на потребительском рынке. Динамика цен на потребительском рынке продолжает оказывать воздействие на ряд макроэкономических факторов, оказывающих влияние на инфляцию уже на протяжении длительного времени. Действие этих факторов обуславливает несбалансированность между совокупным спросом и совокупным предложением в экономике. Темпы роста совокупного спроса опережают темпы расширения совокупного предложения, что приводит к росту цен в экономике.

На сегодняшний день проблема не только в том, что инфляция базируется монетарными факторами (т.к. Национальный Банк РК используя инструменты денежно-кредитной политики приводит к замедлению темпов роста кредитной активности банков второго уровня и денежных агрегатов и, в конечном итоге, к снижению уровня инфляции), а в том, что акцент смещается в сторону немонетарного фактора. К примеру, основу производственного потенциала области составляют предприятия промышленности, сельского хозяйства и строительной индустрии. Так, промышленными предприятиями области в январе-июне 2007 года произведено продукции на 317,9 млрд. тенге, что к уровню января-июня 2006 года составило 119,7%. В 1 полугодии 2007 года сохранился наибольший рост объемов производства в горнодобывающей промышленности – 121,5%, за счет увеличения добычи нефти сырой (в 2 раза), газа природного (на 36,4%), и газового конденсата (на 21,3%). Наряду с этим наибольшую долю в объеме обрабатывающей промышленности области занимает производство нефтепродуктов – 43,4% общего объема, 25,5% приходится на производство пищевых продуктов и напитков, 11,7% - на машиностроение. В обрабатывающей промышленности области объем произведенной продукции за январь-июнь 2007 года составил 23,9 млн. тенге индекс физического объема производства по сравнению с январем-июнем 2006 года составил 112,3%. Хотя объем инвестиций в обрабатывающую промышленность превысил уровень января-июня 2006 года 6,1 раза (16 482,1 млн. тенге), однако их доля в объеме инвестиций в промышленное производство составляет лишь 4,5% (в январе-июне 2006 – 1,9%) по сравнению с промышленным производством основной объем которого – 93,2% направляются в горнодобывающую промышленность<sup>5</sup>.

Среди регионов республики Западно-Казахстанская область по темпу роста инвестиций занимает второе место. Так, в первом полугодии 2007 года объем инвестиций в основной капитал составил 48 478,3 млн. тенге, что в 1,7 раза больше объема инвестиций соответствующего периода 2006 года. Две трети средств, вложенных в основной капитал, профинансировано за счет иностранных инвесторов, доля которых против прошлого

---

<sup>5</sup> Отчет о работе ЗКФ ГУ «Национальный Банк РК» за 2 квартал 2007 года.

года увеличилась и на сегодняшний день составляет 65,6%, а их объем – 31 769,5 млн. тенге. Инвестиции в основном направляются на обустройство Карачаганакского газоконденсатного месторождения, геологоразведочные работы, строительство и реконструкцию ряда социальных объектов. В 2,2 раза – до 13 344,4 млн. тенге, увеличился во 2 квартале 2007 года объем инвестиций за счет собственных средств предприятий, организаций и населения, а их доля в общем объеме увеличилась на 5,6 п.п. до 27,5%. При этом в январе-июне 2007 года произошло снижение как абсолютного объема (на 36%), так и доли бюджетных средств в общем объеме инвестиций (на 16,7 п.п. до 6,9%)<sup>6</sup>.

Несмотря на то что в первом полугодии 2007 года значительно возросли инвестиции в сельское хозяйство, которые составили 169,5 млн. тенге против 8,4 млн. тенге соответствующем периоде 2006 года, данная отрасль до сих пор не обеспечивает потребность в сельхозпродукции Западно-Казхстанский регион. Причина заключается, во-первых, в неразвитости инфраструктуры, во-вторых, в общем объеме производства продолжает преобладать доля личных подсобных хозяйств. К примеру, цены реализации производителей сельскохозяйственной продукции выросли на 7% (в январе-июне 2006 года – на 8,9%). Динамика цен в сельском хозяйстве формировалась за счет повышения цен на продукцию растениеводства, которая стала дороже на 4,9%, при этом цены реализации картофеля стала дороже на 19,5%, овощей – 10,5%. Продукция животноводства подорожала на 7,3%. Среди продукции животноводства в первом полугодии 2007 года в наибольшей степени выросли цены на мясо – на 7,4%, молоко – на 6,4%. Поэтому перерабатывающие предприятия области для производства мясной продукции осуществляют завоз его из других стран, причем дальнего зарубежья.

Снижение наблюдается и в строительной отрасли, в январе-июне 2007 года, как в абсолютной сумме, так и по удельному весу объем инвестиции в строительство составило 624,8 млн. тенге против 724,4 млн. тенге в январе-июне 2006 года. Объем выполненных строительных работ в январе-июне 2007 года составил 14 533,4 млн. тенге, что ниже уровня января-июня 2006 года на 9,1%. Ситуация, складывающаяся как в области, так и в целом по республике, характеризуется высокими темпами строительных работ. В связи с этим особое значение для строительной отрасли приобретает обеспечение строительными материалами, импортируемыми из ближнего и дальнего зарубежья. К примеру, остро стоит вопрос обеспечения цементом в нужных объемах и его стоимость. На стройках области преимущественно используется российский цемент Вольского цементного завода. За последние полгода он подорожал более чем на 90%. Причиной стал возросший спрос, как в Казахстане, так и в России. Исходя из вышеизложенных проблем в области намечается строительство цементного завода – который является одним из прорывных макропроектов стройиндустрии, на реализацию которого будет инвестировано около 300 млн. долларов, общая мощность завода – 2 млн. тонн цемента, срок сдачи объекта в эксплуатацию – 2009 год.

В последние годы технологическая структура инвестиций в основной капитал характеризуется значительной долей инвестиций в активную часть основных фондов. Таким образом, значительные инвестиции в машины и оборудование должны способствовать техническому перевооружению основных фондов, что должно явиться значимым фактором роста производительности труда и создавать условия для сдерживания роста цен на потребительском рынке. Наряду с этим, средние темпы роста заработной платы в реальном выражении достигали 10,7% в год, а в 2005 году рост среднемесячной заработной платы по сравнению с 2004 годом составил 12,0%. Тенденция опережения темпов роста среднемесячной заработной платы над темпами роста производительности труда сохранялось на протяжении 2006 года. К примеру, по итогам 2006 года по сравнению с 2005 годом рост реальной заработной платы составил 10,2%, в то время как производительность выросла на 8,2%. Таким образом, превышение темпов роста заработной платы над ростом

---

<sup>6</sup> Там же

производительности труда является одним из факторов, способствующих увеличению инфляционного давления.

Для обуздания инфляции Правительством РК ставится задача по:

- ✓ насыщению внутреннего рынка плодоовощной продукцией;
- ✓ увеличению объемов производства, основанного на повышении производительности труда и конкурентоспособности.

Анализ ситуации на рынке продовольственных товаров Западно-Казахстанской области в январе-июне 2007 года показывает, что по сравнению с республиканскими показателями инфляция в регионе ниже. К примеру, как показывает данные областного управления статистики, в целом, инфляционное давление в области в 2007 году несколько снизилось. Так, с начала 2007 года уровень инфляции в области составил 3,5%, тогда как в январе-июне 2006 года он был равен 5,6%. В то же время негативной тенденцией 2007 года стал рост потребительских цен в июне месяце 2007 года – 0,5%, в том числе по продовольственным товарам – 0,6%, тогда как в июне 2006 года индекс потребительских цен составил соответственно 99,9% и 99,6%.

Основными причинами роста цен на продовольственные товары с начала года является удорожание плодоовощной продукции, которая за этот период подорожала на 15,3%. Как известно основными факторами роста цен на продовольственные товары (как уже отмечалось выше) являются: сезонность, недостаточная развитость инфраструктуры для длительного хранения плодоовощной продукции и различные препятствия при транспортировке товаров. При этом нужно отметить и тот факт, что розничные цены на продукцию местных товаропроизводителей (личных подсобных хозяйств) значительно выше, чем на завозимую продукцию, в частности на овощную продукцию.

Одним из факторов ограничивающих производственную деятельность, как сельского хозяйства, так и обрабатывающей промышленности и некоторых других отраслей заключается в том, что они продают свои товары на внутреннем рынке по ценам в несколько раз ниже, чем зарубежные аналоги. Таким образом, типичное предприятие обрабатывающей отрасли получает выручку по низким «внутренним» ценам, а часть расходов (топливо, некоторые материалы, любые комплектующие или оборудование и др.) оплачивают по ценам мирового рынка. За счет этого собственная добавленная стоимость предприятия уменьшается по сравнению с мировыми ценами даже не пропорционально разнице в уровнях цен, а больше.

Исходя из вышеизложенного, проблемы, ограничивающие производственную деятельность можно свести к двум основным факторам: неудовлетворительности системы управления и нехватке средств, причем следует особо подчеркнуть важность первого. Без эффективной системы управления, основанной на реальном спросе населения, любые средства, которые могут быть предоставлены предприятиям через систему государственной поддержки, окажутся потраченными неэффективно. Поэтому ключевым вопросом организации государственной поддержки предприятий является воздействие на систему управления ими с целью приведения ее в работоспособное состояние, и лишь во вторую очередь оказание финансовой помощи, прямой или косвенной.

Целенаправленная поддержка отечественных товаропроизводителей, ориентированных на внутренний рынок, будет способствовать исправлению ценовых диспропорций в экономике. Одним из инструментов обеспечения приоритетов структурной политики является система государственных закупок товаров и услуг, обладающая огромным кумулятивным эффектом и способная стать источником экономического роста. Прежде всего, она должна быть ориентирована на модернизацию, технологическое перевооружение и повышение конкурентоспособности, а также стимулирование конечного спроса на продукцию отечественных товаропроизводителей, что в итоге должна привести к росту производительности труда и капитала.

Что касается производительности труда, то в экономической теории существуют различные взгляды и утверждения касательно повышения производительности. Так,

например, К. Пасс, Б. Лоуз, Л. Дэвис в словаре по экономике дают следующее определение «производительность труда – соотношение между выпуском экономической единицы и использование факторов производства, которые вовлечены в ее производство». Т.е., если выпуск за человек-час растет, соответственно повышается и производительность. В исследованиях МакКоннела и Брю даются следующие данные касательно производительности труда. Так, с 1889 по 1969 годы производительность труда, измеряемая количеством продукции, произведенной за трудо-час, возростала за год на 2,4% в США. Этот темп роста означает удвоение фактического выпуска продукции и ставок реальной заработной платы приблизительно за 30 лет («правило 70»<sup>7</sup> – примеч. автора), а также повышение более чем в 6 раз реальной заработной платы за трудо-час за весь рассматриваемый 80-летний период. При этом темпы роста производительности значительно сократились в 70-е и начале 80-х годов. В частности, годовой темп прироста производительности труда составил только 0,7% за 1973-1981 гг. Однако в 80-е годы намечилось небольшое увеличение производительности труда.

По мнению тех же исследователей менее ощутимыми, но важными факторами обеспечения высокой производительности труда являются:

а) эффективность и гибкость системы управления;

б) деловой, социальный и политический климат, стимулирующий производство и производительность;

в) огромный размер внутреннего рынка, обеспечивающего фирмам возможность реализации продукции массового производства.

Так, на 1 января 2006 года в целом по Западно-Казахстанской области валовая добавленная стоимость, приходящаяся на одного занятого в экономике, составила 1 333,9 тыс. тенге (в среднем по республике – 1 003,1 тыс. тенге). По уровню производительности труда область занимает пятое место после Атырауской области (3 791,3 тыс. тенге), г. Астана (3 085,8 тыс. тенге), г. Алматы (2 553,6 тыс. тенге) и Мангистауской области (2 442,5 тыс. тенге).

#### Отраслевая производительность труда по области<sup>8</sup>

тыс. тенге

	<b>Всего</b>	хозяйство, охота, лесоводство, рыбное	Промышленность	Строительство	ремонт автомобилей изделий домашнего	Транспорт и связь	Прочие услуги
2005	<b>1 333,9</b>	119,5	9 070,8	2 110,3	842,9	2 298,0	956,8
2004	<b>1194,1</b>	123,1	4412,1	1192,1	697,3	1821,3	2253,8
2003	<b>735,9</b>	119,7	2158,7	1079,2	721,8	1635,5	1104,1
2002	<b>639,2</b>	99,4	1641,1	2014,9	473,3	599,9	869,2

Безусловно, инвестиции вкладываются в те отрасли, где рентабельность выше. Отраслевая структура инвестиций приблизительно воспроизводит соотношение отраслей по уровню рентабельности. Наиболее высокая рентабельность в сырьевых отраслях – из-за ценового фактора на мировых рынках. Как известно, в отрасли обрабатывающей промышленности рентабельность относительно низкая, и остается убыточной из-за

<sup>7</sup> Приближенный способ расчета срока удвоения уровня цен при постоянном уровне инфляции.

<sup>8</sup> Социально-экономическое развитие ЗКО январь-декабрь 2006 года. Управление статистики ЗКО.

продолжающей неконкурентоспособности. Поэтому развитие экономики, равно как и отдельных отраслей и предприятий невозможно без поступательного развития инвестиционного процесса. Резкое падение уровня производственного инвестирования приводит к уменьшению внутреннего рынка оборудования, строительных материалов, подрядных работ, замедлению структурных преобразований и как факт – к росту цен на производимые товары, продукцию, объекты строительства.

Среди направлений по повышению инвестиционной активности остаются меры по стимулированию, внутренних инвестиционных ресурсов для финансирования объектов, входящих в число первоочередных. Важную роль играет экономическая и финансово-инвестиционная привлекательность представленных инвесторам проектов и программ, предполагающая уровень доходности не ниже среднерыночного. Возрастает роль региональных и местных бюджетных средств в инвестировании экономики, прежде всего ее инфраструктуры. В связи с этим основной задачей становится эффективное их использование с применением системы регулирования инвестиционного процесса.

К сожалению, из-за низкой конкурентоспособности ряда производств, неразвитости рынка акций, не происходит достаточного перетока финансовых ресурсов в перерабатывающие отрасли промышленности и сельского хозяйства. При анализе и прогнозировании региональной структуры капитальных вложений необходимо обратить внимание, по крайней мере, на три момента – повышение роли и доходов местного бюджета (областей, городов, районов), осуществление программ преимущественного развития ранее отсталых в социально-хозяйственном отношении районов и областей и более полное раскрытие природно-экономического потенциала отдельных регионов (районов).

В случае же, если в экономике тех или иных областей и районов преобладает аграрный сектор, то среди механизмов государственного регулирования региональной экономики на передний план выходит система мер по стимулированию малой индустриализации села, что позволяет повысить не только товарность сельскохозяйственного производства, но и уровень занятости местных трудовых ресурсов. Среди этих стимулирующих мер предусматриваются и такие, которые направлены на создание благоприятных условий хозяйствования предприятиям, осуществляющим производственную деятельность по выигранным на конкурсе проектам государственной важности. К примеру, японское правительство, работая в тесном взаимодействии с руководством банков и промышленных фирм, обычно выбирает несколько компаний, которые лидируют в данной отрасли, гарантируют им банковские кредиты и таким образом прокладывают им путь к выходу на широкую международную арену.

Целенаправленная поддержка отечественных товаропроизводителей, ориентированных на внутренний рынок, будет способствовать исправлению ценовых диспропорций в экономике. Одним из инструментов обеспечения приоритетов структурной политики является система государственных закупок товаров и услуг, обладающая огромным кумулятивным эффектом и способная стать источником экономического роста. Прежде всего, она должна быть ориентирована на модернизацию, технологическое перевооружение и повышение конкурентоспособности, а также стимулирование конечного спроса на продукцию отечественных товаропроизводителей.

*Резюмируя вышеизложенное, можно сделать следующие выводы. Мировой опыт свидетельствует о том, что удовлетворение спроса, ориентированного преимущественно на импортируемые ресурсы, не способствует укреплению экономики страны. А если речь идет об удовлетворении спроса на продукты питания, то ориентация на импорт может существенно ослабить продовольственную безопасность, как страны, так и отдельно взятый регион.*

## Об актуальности результатов мониторинга предприятий

Аубакирова Н.В.,  
главный специалист – экономист  
отдела экономического анализа и статистики  
Западно-казахстанского филиала  
государственного учреждения «Национальный Банк РК»

*В данной статье мы намерены раскрыть преимущество системы мониторинга предприятий, основной целью которого является получение экспертных оценок реального состояния экономики области, и который дает возможность предприятиям получить информацию, не доступную в рамках традиционной финансовой и статистической отчетности, то есть оценить свою позицию на региональном рынке, выявить «узкие места» в бизнесе и сформировать стратегию развития на будущее.*

Национальный Банк осуществляет мониторинг предприятий, который осуществляется в форме ежеквартального наблюдения путем целенаправленных опросов предприятий (анкетирования). Система мониторинга позволяет на регулярной основе в оперативном режиме получать первичную информацию о факторах, оказывающих воздействие на производство, о влиянии экономических условий на хозяйственную деятельность предприятий. Мониторинг предприятий, в совокупности со статистическими данными, существенно дополняет и углубляет экономический анализ процессов, происходящих в реальном секторе экономики в целом и его базовых отраслях.

Полнота анализа, т.е. объективная и адекватная оценка процессов в экономике региона, в значительной степени зависит от репрезентативности (представительности) выборки предприятий, участвующих в мониторинге.

Так, по результатам проведенных в октябре 2007 года опросов, из общего числа респондентов, предприятия промышленности составляют 25%, строительства 27,5%, транспорта 12,5%, торговли 10,8%, сельского хозяйства 11,7% и других отраслей 12,5%.

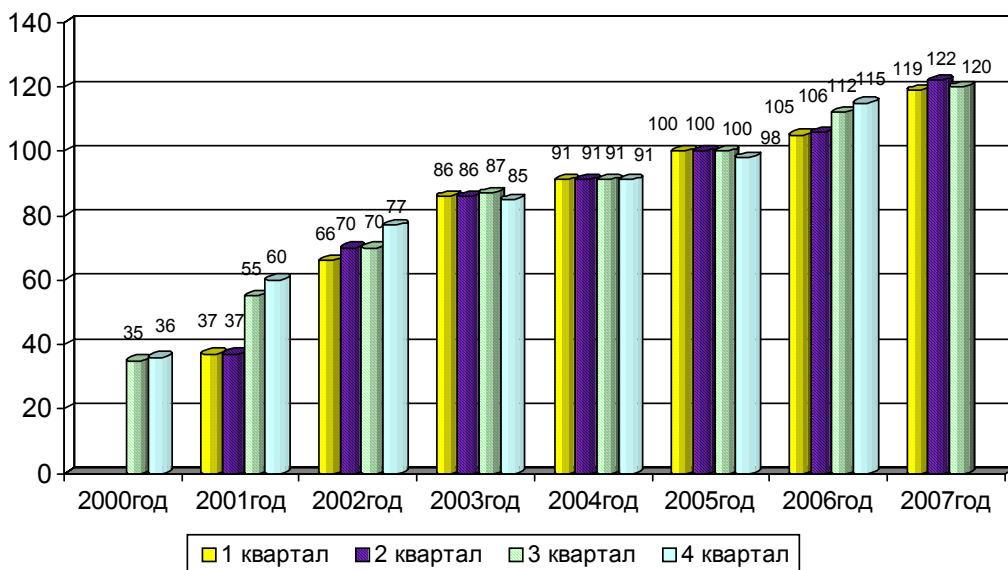
По суммированным ежеквартальным оперативным данным респондентов, объем произведенной продукции (работ, услуг) участниками мониторинга за 9 месяцев 2007 года составил 59,1 млрд. тенге. На долю предприятий обрабатывающей промышленности приходится 36,3% объема производства продукции в области, около 20% на объем строительно-монтажных работ, 22,2% объема услуг, предоставленных предприятиями отрасли «Операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги предприятиям».

По данным Управления статистики по Западно-Казахстанской области только число крупных и средних предприятий составляет порядка 170, т.е. доля всех участников мониторинга, включая и малые предприятия, составляет 70,6%, что несколько недостаточно для достижения представительности отраслевых структур.

Как уже отмечалось, основной задачей мониторинга является оперативное получение оценок реального состояния экономики региона непосредственно от предприятий. Для наибольшей объективности этих оценок, отбор предприятий осуществляется независимо от их финансового положения, т.е. наряду с прибыльно работающими, участниками мониторинга являются также и предприятия, имеющие убытки по результатам своей деятельности.

Для решения этой задачи Западно-Казахстанский филиал Национального Банка проводит постоянную работу по увеличению базы участников за счет привлечения новых предприятий, в рамках которого, для налаживания деловых и доверительных контактов, руководство филиала посещает руководителей хозяйствующих субъектов. В итоге, количество заинтересованных в сотрудничестве предприятий с 35-ти в 3 квартале 2000 года возросло до 120, что в свою очередь говорит о возрастающем интересе к результатам финансовых и конъюнктурных обзоров со стороны руководителей предприятий области.

### Динамика увеличения базы участников за счет привлечения новых предприятий



Результаты мониторинга, проведенного в октябре 2007 года свидетельствуют об удовлетворительном состоянии экономического и финансового положения предприятий реального сектора экономики области в 3 квартале 2007 года.

Наблюдается тенденция постепенного роста объема производства и дохода от реализации продукции по сравнению с предыдущими кварталами 2007 года, в том числе связанная и с сезонным характером работ части респондентов.

Стабильность и рост экономического состояния предприятий характеризуется тем, что в структуре финансирования как оборотных (90,8%), так и основных средств (55,0%) высокую роль продолжает занимать собственный капитал. Число предприятий, пользующихся кредитами и для пополнения оборотных средств, и для инвестиций основных средств увеличилось, соответственно до 43,3 и 18,3%.

Структура капитала реального сектора экономики не улучшилась. Коэффициент текущей ликвидности снизился и составил 1,07. Средний уровень общей платежеспособности опрошенных предприятий на уровне допустимого (1,41).

Число предприятий, увеличивших объем депозитов в банках, не изменился. Доля предприятий, не имеющих депозитов в банках, снизилась до 88,3%. Индекс изменения объема депозитов составил 50. Прогнозное значение показателя на текущий квартал говорит о некотором изменении в сторону увеличения объема депозитов.

Рентабельность продаж (по прибыли до налогообложения) увеличилась вследствие роста данного показателя в добывающей промышленности, которая является более привлекательной для инвестиций, в строительстве, в сельском хозяйстве и на транспорте. В других отраслях рентабельность продаж снизилась.

Доля предприятий, имевших задолженность по кредитам, включая просроченную, возросла с 62,3% в предыдущем квартале до 69,2%, что подтверждает увеличение спроса на кредитные ресурсы.

Большинство опрошенных предприятий не испытывали негативного влияния на хозяйственную деятельность текущего изменения курса тенге к доллару США (45,8%), к ЕВРО (47,5%) и к российскому рублю (46,7%). В 4 квартале 2007 года укрепления тенге, по

отношению к доллару США, ожидают 13,3% респондентов, к ЕВРО - 11,7% и к российскому рублю - 7,5%.

Кредитами банков для финансирования своей деятельности пользовались 50,8% опрошенных предприятий (во 2 квартале - 45,9%), прежде всего, это предприятия промышленности, строительные организации, предприятия торговли, транспортные и сельскохозяйственные организации. Несколько увеличилось и число предприятий, использовавших кредиты банков для финансирования как оборотных, так и основных средств. Опрос показал, что произошли и некоторые изменения в условиях кредитования: средние процентные ставки по кредитам и в тенге, и в иностранной валюте увеличились соответственно до 14,8% и 12,9%; срок предоставления кредита в тенге снизился, а в инвалюте увеличился.

Как показывают конъюнктурные опросы, 40% опрошенных респондентов намерены взять кредиты в 4 квартале 2007 года, в числе которых 10% приходится на предприятия обрабатывающей отрасли, 9,2% - строительные организации, 5% - транспортные организации. Это говорит о том, что банкам следует сконцентрировать свои операции не на высокодоходных отраслях, как показывает банковская статистика (оптовая и розничная торговля, услуги), а на отраслях, которые будут приносить экономическую выгоду региону.

Число предприятий, отметивших высокую потребность в услугах банков, в текущем квартале снизилось до 30,8%, подавляющее большинство респондентов (84,2%) отметили нормальный уровень степени удовлетворения банковских услуг.

В целом, в реальном секторе экономики области, спрос на готовую продукцию улучшился. Доля предприятий, отметивших снижение спроса, снизилась до 6,7%. Доля предприятий, где произошло увеличение спроса на продукцию, увеличилась. 47,5% опрошенных респондентов отметили, что спрос не изменился. В итоге, индекс изменения спроса на готовую продукцию отраслей экономики составил 69,6 (ожидалось 65,6), что определенно выше уровня индекса изменения спроса аналогичного периода 2006 года. В 4 квартале ожидалось снижение темпов спроса. 11,7% респондентов затруднились оценить спрос. В их числе, в основном, торговые и строительные организации, предприятия обрабатывающей промышленности, транспортные и сельскохозяйственные организации.

Цены на готовую продукцию выросли у 42,5% опрошенных предприятий, что связано с ростом цен на сырье и материалы, увеличение которых отметили 79,2% предприятий. Доля предприятий, цены, на продукцию которых стабильные, снизилась до 57,5%. В 4 квартале 2007 года особых изменений в уровне цен на готовую продукцию не ожидается, хотя число респондентов, ожидающих рост цен на сырье и материалы снизится до 60,8%. Из числа респондентов, участвовавших в данном опросе (без предприятий торговли), 13,3% затруднились оценить, как поведут себя цены на сырье и материалы в 4 квартале 2007 года, вследствие чего 9,2% предприятий не смогли оценить характер цен на готовую продукцию в текущем квартале.

Увеличилась доля предприятий, на продукцию которых увеличился спрос (с 32,8% во 2 кв. 2007 года до 45,8%). В текущем квартале ожидается снижение индекса изменения спроса на готовую продукцию до 57,5%, в том числе связанного и с сезонным характером работ многих респондентов.

В то же время имеются и негативные факторы:

- в целом по реальному сектору экономики большинство респондентов продолжают отмечать рост цен на сырье и материалы, используемые для производства. В 3 квартале 2007 года диффузионный индекс изменения роста цен еще более увеличился и составил 84,6%, что определенно выше уровня 50% (нет изменений). По оценкам предприятий ожидаются некоторые изменения в сторону улучшения ситуации;

- по сравнению с предыдущим кварталом удельный вес оборотных средств в активах уменьшился до 36,8%, оборачиваемость оборотных активов увеличилась и составила 69,9%,



оборачиваемость активов несколько изменилась (25,7%), что свидетельствует о некотором улучшении деловой активности предприятий;

- заметное снижение рентабельности продаж наблюдается в энергодобывающей и распределяющей отрасли (до-34,3%). Рентабельность продаж снизилась и в обрабатывающей промышленности (с 23,4% во 2 квартал 2007 года до 22,3%), и в отрасли "Операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги предприятиям" (с 60,9% во 2 квартал 2007 года до 59,7%).

Информация об этих и других ежеквартальных изменениях в условиях хозяйствования предприятий реального сектора экономики и влияния на нее банковского сектора публикуются на страницах областных газет в рубрике «Нацбанк информирует» и в издании филиала «Статистический бюллетень» на постоянной основе.

Одно из главных достоинств системы состоит в том, что работа с предприятиями-участниками мониторинга строится, прежде всего, на принципе обратной связи. По окончании обработки полученной информации, формируется и рассылается всем участникам опроса аналитическое обозрение «Отраслевое сопоставление основных финансовых показателей предприятий», которое является своего рода оперативным, наглядным и простым экспресс-анализом финансового состояния и динамики развития предприятия.

Проводимая работа по усовершенствованию системы позволяет рассчитывать показатели по узкому кругу респондентов с учетом пожеланий предприятий – чтобы в составе выборки были основные конкуренты. При этом для обеспечения важнейшего принципа проводимой работы - конфиденциальности, соблюдается условие наличия не менее трех предприятий в выборке по отрасли.

В обозрении сопоставляются 4 группы финансовых показателей: ликвидности, структуры капитала, деловой активности и прибыльности.

В помощь руководителям и менеджерам предприятий, на начальном этапе участия в мониторинге, филиал осуществляет подробный анализ всех показателей, характеризующих условия хозяйствования. В дальнейшем анализ производится предприятиями самостоятельно для более точного определения своей текущей и ожидаемой конкурентной позиции в отрасли, принятия своевременных мер по управлению затратами и ценами, для улучшения менеджмента, финансовой и инвестиционной активности. Именно такая связь служит для предприятий наиболее значимым мотивом их участия в мониторинге предприятий, ибо наличие такой связи отличает систему мониторинга Национального Банка от мониторинга, проводимого другими организациями и ведомствами.

В целях обеспечения предприятия более полной информацией, в пакет так называемой «возвратной информации», дополнительно включаются и другие аналитические материалы: обобщенная оценка финансового состояния предприятия (рейтинг); факторный анализ показателей рентабельности предприятия; экономическая конъюнктура в отрасли (изменения спроса и цен на готовую продукцию, цен на сырье и материалы, и условия кредитования).

Одновременно, в качестве краткой справочной информации, представляются общеэкономические показатели по экономике страны и региона: официальная ставка рефинансирования; рыночный курс тенге к иностранным валютам; средние ставки вознаграждения по кредитам банков в тенге и инвалюте по экономике в целом и по региону; индексы изменения цен на готовую продукцию в отраслях.

Установленные деловые взаимоотношения со многими руководителями предприятий и их уполномоченными лицами на заполнение опросных анкет, позволяют надеяться на дальнейшую поддержку ими этой работы, тем более, по мнению большинства из них, одно из главных достоинств системы мониторинга состоит именно в обратной связи.

Проведенный выборочный опрос участников мониторинга по регионам подтвердил востребованность получаемых ими в рамках мониторинга аналитических материалов. Большую заинтересованность руководителей предприятий на начальном этапе участия в мониторинге вызывает такая форма работы, как проведение анализа финансового положения.

Часть респондентов оценили важность мониторинга с точки зрения использования материалов экономическими службами при составлении бизнес-планов, большинство оценили как большой плюс – получение информации о состоянии спроса и цен на готовую продукцию, цен на сырье и материалы, затрат и производительности труда.

И, что особенно важно, основная масса респондентов поняли, что участие в мониторинге способствует укреплению имиджа предприятий, свидетельствует об их открытости и прозрачности, присущей цивилизованному бизнесу.

На данном этапе работы основной задачей и вместе с тем проблемой развития мониторинга в области является достижение репрезентативности выборки предприятий с точки зрения полноты их представительности по отраслям экономики. Для ее решения филиал Нацбанка проводит широкий спектр разъяснительных работ с предприятиями, среди которых и выступление в СМИ с примерными вариантами анализа показателей. А именно, дается разъяснение квартиля (порогового уровня) и акцентируется внимание на то, что при оценке финансового состояния предприятия применяется общеизвестная многофакторная модель Дюпон, которая исследует способность предприятия эффективно генерировать прибыль, реинвестировать ее и наращивать обороты. На наш взгляд, подобные разъяснения позволят предприятиям воспользоваться имеющейся возможностью определения своего места среди конкурентов, существенно поднимет заинтересованность хозяйствующих субъектов участвовать в мониторинге предприятий РСЭ, проводимой Национальным Банком страны, так как такая информация является недоступной практически для всех компаний любой сферы деятельности. Она не рассчитывается агентствами и научными институтами ни на платной, ни на бесплатной основе, хотя наблюдается огромный интерес к ней.

*Таким образом, преимущество системы мониторинга, проводимого Национальным Банком, заключается в возможности получения предприятиями информации, не доступной в рамках традиционной статистической и финансовой отчетности. Результаты мониторинга ни в коей мере не подменяют собой материалы органов официальной статистики, а позволяют оценить предприятиям в более короткие сроки динамику процессов в экономике, степень влияния на нее различных факторов.*

## Некоторые аспекты развития банков в регионах

**Ж.О. Кажрахимов**

**Директор Северо-Казахстанского филиала  
государственного учреждения Национального Банка РК**

Какие бы программы социально-экономического развития страны и отдельно взятой области не принимались Президентом, Правительством, министерствами, ведомствами и местными властями, реализация большинства из них не минует банковскую систему. Но и сама банковская система, являясь на сегодня «опорным» сектором экономики, находится в постоянном поиске новых, более удобных, доступных и рациональных программ развития. Тем не менее, в отдельных случаях прослеживается некий дисбаланс, на который стоит обратить внимание.

Не секрет, что на «макроуровне» у банковской системы Казахстана отличные результаты, о чем свидетельствуют оценки международных финансовых институтов, независимых экспертов и рейтинги ведущих банков страны. За 2006 год активы банков Казахстана выросли вдвое и превысили ВВП.

Но динамичное развитие на «макроуровне» резко отличается от развития на так называемом «микроуровне» - в отдаленной глубинке, сельской местности. И Президентом страны было справедливо подмечено, что «казахстанские банки по мере коммерциализации свернули свои услуги селянам».

Банковская система Северо-Казахстанской области развивается интенсивно и является одной из конкурентоспособных отраслей экономики региона, но развивается в основном, в областном центре. В сельской местности из 13 районов области в 11 - имеются два и более банковских структурных подразделений. Бывшие районные центры и крупные населенные пункты практически не охвачены банковскими услугами. При абсолютном росте кредитов сельскому хозяйству идет снижение удельного веса этих кредитов на 2,8% в 2006 году по сравнению с 2005 годом (доля сельского хозяйства в 2005 году 7,8% от общей суммы кредитных вложений области, в 2004 году - 9,2%). Это приводит к слабому развитию бизнеса, производства, низкому уровню средней заработной платы, малому охвату карточной системой и другими банковскими услугами. Можно смело говорить, что такое положение имеет место в целом по сельским районам Казахстана.

Стоит согласиться, в рыночной экономике банкам, как и любым другим коммерческим структурам, нужны солидные и постоянные клиенты, которые, как известно, сконцентрированы в городах. В противовес этому, селянам нашей аграрной зоны с их сезонным производственным циклом и ненадежными погодно - климатическими условиями, нужны «долгие» и «мягкие», более дешевые кредиты. Результатом такого «противостояния» является то, что большинство хозяйствующих субъектов, особенно в сельской местности, не подходят под банковские требования.

Подтверждением этому являются данные мониторинга реального сектора экономики, свидетельствующие о пользовании кредитами лишь третьей части всех предприятий области, а в сельской местности и того ниже. Это значит, что банки не до конца выполняют свою миссию: для того чтобы иметь хороших (солидных) клиентов, надо их взрастить, помочь встать на ноги и делать первые шаги. Недаром говорится: «как посеешь, так и пожнешь». Банки, не без доли патриотизма должны исполнить свой долг перед государством, хотя бы частично, помня, как оно в своё время поддержало все реформы в банковской системе и помогло вывести её на высокий уровень.

Пока что на селе банки прибегли к более доходному розничному бизнесу – потребительскому кредитованию населения. За прошедший 2006 год в области выдано 19,7 млрд.тенге потребительских кредитов, а в сельской местности - 1,8 млрд.тенге. Это всего

лишь 9%. Если учитывать, что сельское население составляет 65% от области, то картина становится более чем ясной – у сельского банковского бизнеса есть большой потенциал.

Можно смело говорить, что банковская конкуренция на сегодня достигла своего апогея, особенно в городах Астана и Алматы, и во всех областных центрах. Поэтому для дальнейшего своего развития банки сами будут изыскивать новые рынки сбыта продукции, продвигаясь к селу. Тем более, что у банков теперь есть такая возможность. Опираясь на активы, банки на сегодня «наработали» избыточную ликвидность и смогут позволить многое.

Но в то же время банки мало кредитуют сельское хозяйство. Это связано с объективными причинами: большие риски, отсутствие ликвидного залога, положительной кредитной истории. У крестьянских хозяйств, которые сейчас усиленно сливаются и укрупняются, даже если есть новая техника, и та приобретена по лизингу и еще не выкуплена, а землю в залог банки берут неохотно.

Мало кредитуют, и к тому же, сидя в городе. А неоднократная поездка сельчан в областной центр за кредитом (как правило с одного раза оформить невозможно) не всем по карману, тем более малому бизнесу.

У банков своя головная боль. Даже при возможности выдать кредит и желании пойти навстречу, они сталкиваются со многими проблемами: отсутствие подходящего помещения, соответствующего требованиям банковских нормативов, недостаток квалифицированных кадров, вопросы с обеспечением сохранности ценностей, а также большая отдаленность некоторых районов от областного филиала банка. На селе (в районах, бывших райцентрах, сельских округах) мало крупных производственных предприятий, слабо развита предпринимательская среда.

Исключение составляет лишь Тайыншинский район, где в минувшем году был запущен первый зерновой кластер страны – комплекс «Биохим». Открывшаяся перспектива развития этого района привела к тому, что банки буквально стоят в очереди на открытие своих подразделений (на сегодня работает 4 банковских подразделения, до конца года планируется открыть ещё 6).

Это свидетельствует о том, что, с одной стороны, развитие филиальной сети банков в сельских населенных пунктах продиктовано необходимостью финансовой поддержки экономики на селе, с другой стороны, прорывные проекты являются толчком развития финансово-кредитных отношений на селе.

А без развитых денежно-кредитных отношений, охватывающих всю территорию страны, подступиться к числу 50-ти наиболее конкурентоспособных стран мира будет сложно.

В этих условиях акиматом области совместно с местным подразделением Национального Банка проводится определенная работа по совершенствованию банковской системы региона и развитию конкуренции. В результате этой работы местная исполнительная власть и банкиры пришли к выводу о сотрудничестве в развитии сети дополнительных помещений филиалов банков второго уровня в сельских населенных пунктах. Разработана концепция, согласно которой в 2007 году будет открыто 42 дополнительных структурных подразделения и в каждом районе будет по 3-4 подразделения банков, расположенных в райцентрах, бывших райцентрах и крупных населенных пунктах. Кроме того, банки заручились поддержкой акима области и районов по оказанию помощи в подборе помещений для сельских офисов, обеспечении охраной, подборе кадров. Акимом области поручено организовать на базе областных колледжей системную подготовку и переподготовку банковских работников для села.

Отсюда можно сделать вывод, что при хорошем взаимодействии местной исполнительной власти, уполномоченных государственных органов (в данном случае Национальный Банк) и банков и при понимании важности банков и банковских услуг можно добиться создания эффективно функционирующей финансовой системы.

Проведению работы по разработке методов совершенствования банковской системы предшествовал анализ данных по областям страны (статистика областных филиалов Нацбанка), который показал, что из 166 районов, имеющих в Казахстане - в 19 (что составляет 13%) - вообще отсутствуют подразделения банков, в 59 районах (40%) функционируют лишь по 1 банковскому подразделению Народного Банка (значит полное отсутствие конкуренции), и в 23 районах (15%) имеется по 2 структурных подразделения. В остальных 65 (39%) – по 3 и более подразделения.

Всего же по РК на 1 апреля 2007 года функционировало 1513 структурных подразделений банков, в том числе в сельской местности – 409, что составляет лишь 27%.

В большей степени банковская система в сельской местности развита в Восточно-Казахстанской области – 74 подразделения (филиалы, дополнительные помещения филиалов банков). В Южно-Казахстанской области – 51 подразделение, в Северо-Казахстанской и Костанайской областях - 37 и 36 структурных подразделений.

Наибольшее число подразделений в сельской местности имеет «Народный Банк» (232 подразделения, доля которых составила 56,7%), затем идут: «ТуранАлем Банк» (62 структурных подразделения – 15,1%), «Каспийский Банк» (37 – 9%), «Альянс Банк» (22 – 5,3%). Это свидетельствует о понимании руководителями этих банков перспективы развития и важности аграрного сектора в экономике страны.

По количеству сельских банковских подразделений на 100 тысяч сельских жителей области первенство занимает Восточно-Казахстанская область (12,9 банковских подразделений), затем идут: Атырауская (11,4), Карагандинская (10,5), Актюбинская (9,3), Костанайская и Северо-Казахстанская (8,6), Мангистауская (8,3). В среднем по Республике на каждые 100 тысяч сельских жителей приходится 6,2 банковских структурных подразделения.

Как показывает опыт совместной деятельности исполнительной власти и банков Северо-Казахстанского региона и в целях ускорения и стимулирования банками открытия дополнительных офисов в сельской местности (особенно в дальних районах), развития конкуренции нужны программы поддержки не только на местном уровне, но и в общегосударственных масштабах – на уровне Правительства и уполномоченных органов. Это привело бы к доступности банковских услуг сельскому населению и сельскому предпринимательству.

Данный опыт можно использовать при разработке общегосударственной программы развития банковской системы сельских территорий, реализация которой создаст прочную платформу для развития и укрепления экономики сельских регионов.

*В заключение можно повториться, что высокая конкуренция среди банков и рынок финансовых услуг неизбежно приведут их на село. А для её развития среди сельских банков местным исполнительным органам необходимо принять меры, ускоряющие приход банков. Тут стоит подчеркнуть, что увеличение количества структур ещё не всё решает. Сельским банкирам надо добиться, чтобы спектр услуг, оказываемых селу, был шире и доступнее, для чего им надо разработать более приемлемые тарифы и программы кредитования и оказания прочих финансовых услуг.*

## Новая жизнь тенге

Отдел по работе с наличными деньгами и кассовых операций  
Костанайского филиала Национального Банка

*Успехи казахстанской банковской системы сегодня восхищают не только самих специалистов, реализовавших важные национальные финансовые проекты независимого Казахстана, экономистов, политиков, но их признают далеко за рубежами нашей родины. Но ведь успехи эти не так неожиданны, как это иногда представляют эксперты из соседних, дружественных республик. Мы то знаем, что любой шаг вперед делается только путём развития и эволюционных реформ. За тринадцать лет функционирования национальной валюты, имея богатый опыт и традиции, банковская система Казахстана пережила довольно не простой исторический период в своей практике.*

*В статье ведется речь о новой странице истории денег суверенного Казахстана, графическом содержании и достоинствах банкнот нового дизайна.*

На момент объявления Председателем Национального Банка А.Сайденовым о выпуске в обращение банкнот нового дизайна номиналом 200, 500, 1000, 5000 и 10000 тенге специалисты Национального Банка были готовы к реализации столь важной масштабной акции. На самом деле для Национального банка это была одной из процедур планомерной работы по защите банкнот национальной валюты. Во избежание всякого рода подделки, в целях опережения полиграфических и компьютерных технологий, Национальный Банк выпустил новые банкноты номиналом от 200 до 10 000 тенге. Какие же особенности нынешнего дизайна тенге? Главной особенностью дизайна новых тенге является то, что рисунок с лицевой стороны вертикальный, а с оборотной - горизонтальный. Для нас это очень необычно, да и мировой практике встречается редко. Причиной тому послужило размещение на лицевой стороне Байтерека, который в горизонтальном исполнении, то есть поперек банкноты, смотрелся бы невыгодно. Байтерек символизирует исторический факт обретения Казахстаном независимости. Высота монумента составляет 97 метров. Это образ древней казахской легенды о волшебной птице Самрук, которая каждый год откладывает в кроне тополя золотое яйцо. Этот уникальный, ажурный комплекс, сияющий в ночи огнями, по праву стал визитной карточкой Астаны.

На купюрах отображено настоящее время страны, дизайн включает в себя такие государственные символы, как герб, флаг Казахстана, там есть и ноты гимна, а также природные ландшафты страны, изображения зданий городов Астаны - это здания Министерств транспорта и коммуникаций, обороны, финансов, акимата г.Астаны, здание Президентского центра культуры, резиденция Президента «Ак-Орда» и Алматы – это здания театра оперы и балета им. Абая и здание гостиницы «Казахстан».

Все эти величественные сооружения уникальны по-своему, так на банкноте номиналом 200 тенге изображено здание Министерства транспорта и коммуникаций РК и на заднем плане Министерства обороны, которое расположено рядом с Байтереком. Здание Министерства транспорта и коммуникаций – это самое высокое административное здание (36-этажный небоскреб, вытянулся на 155 метров) не только в нашей республике, но и на пространстве СНГ.

Изображение 12-этажного Министерства финансов и акимата г. Астаны на 500 тенговой купюре вызывают особый интерес. Здание Министерства финансов одно из самых необычных, оригинальных и красивых сооружений, в народе его прозвали «долларом» за некую схожесть на букву S. Особую гордость вызывает то, что возвели его казахстанские строители, кроме того, здесь впервые используется дешевая и эффективная новая воздушная система отопления, вентиляции и кондиционирования. Необычна и композиция здания акимата, горизонтальная часть расположена на опорах, сочетается с трехгранной стеклянной призмой, облицованной стеклом золотистого цвета.

Здание Президентского центра культуры отображено на 1000 тенговой банкноте. Это научно-исследовательский и культурно-образовательный комплекс столицы, общей площадью 20315 кв. метров. Уникальность сооружения в том, что в его структуру входят музей, библиотека и концертный зал.

Изображения на банкнотах 2000 и 5000 тенге старейшего здания Казахского государственного академического театра оперы и балета имени Абая и гостиницы «Казахстан» одни из ярких архитектурных достопримечательностей г.Алматы. Именно тут когда-то снимали знаменитый фильм «Котовский». В театре сменилось не одно поколение талантливых исполнителей, поставлено немало оперных и балетных спектаклей, которые составляют золотой фонд нашего искусства. Гостиница «Казахстан» - это 26-этажное здание. 102-метровый корпус, легкий и изящный, несмотря на свои внушительные размеры, возвышается над всем городом. В ночном небе рубиновая корона огней венчает крышу и видна со всех видовых точек. Архитектурная уникальность комплекса не оставляет равнодушным ни одного человека. Здание выдержало не одно землетрясение.

На банкноте 10000 тенге изображено сооружение резиденции Президента. На торжественной церемонии открытия Президент объявил ее название - «Ак-Орда». Площадь составляет 36720 кв. метров. Здание возведено с использованием казахстанского белого мрамора и гранита, по самым прогрессивным методам строительства. Высота дворца вместе со шпилем составляет 80 метров.

Результаты работы наших дизайнеров и специалистов по разработке защитных элементов были отмечены на очередной ежегодной валютной конференции, которая проходила с 7-9 мая 2007 года в г.Бангкок, Тайланд, организованная международной неправительственной организацией – «Международная ассоциация по валютным вопросам». Здесь впервые проводился конкурс «Лучшая новая банкнота», из чрезвычайно большого количества поданных заявок первое место присуждено Национальному Банку РК за казахстанскую банкноту номиналом 10000 тенге.

Также одно из интересных решений наших банкнот – это изображение ладони символа открытости, мира и дружелюбия, которое, кстати западным специалистам банкнотного и печатного дела очень понравилось. Они отметили «ладошку» как элемент необычный, похожего на который они до сих пор не встречали.

Надо заметить, что жители Костанайской области проявили оживлённый интерес к национальной валюте. Процесс разработки нового дизайна денежных знаков многие восприняли, как потребность вернуться к изучению истории родной страны, особенностей национального колорита, осознанию позитивных социально-экономических перемен в жизни республики, а также привлечь внимание иностранцев, у которых, глядя на дизайн наших купюр, появилось бы желание посетить нашу страну. Ещё до того, как были введены «новые деньги» костанайцы звонили на горячий телефон филиала Национального Банка, просили объяснений специалистов о причинах введения новой купюры, специфике нового дизайна, вводимых символов и знаков. Аналогичные вопросы обсуждались и на презентациях новых купюр национальной валюты, организованные акиматами области, городов и районов, в сотрудничестве с филиалом Национального Банка.

Наглядные материалы, буклеты, также содержали в себе информацию с описанием элементов защиты. К реализации замены национальной валюты костанайцы были подготовлены как психологически, так и морально. Эксперты отмечают, что «всё прошло гладко, планомерно, без каких-либо эксцессов».

Филиалом Национального Банка были своевременно обеспечены наличностью все финансовые учреждения области согласно срокам и графику. Таким образом, процедура замены тенге старого образца на тенге нового образца 2006 года перешла в обычный режим рыночных отношений. На сегодняшний день, новые деньги прочно прописались в наших кошельках, вытеснив банкноты старого образца. Процесс идет даже быстрее, чем планировал Национальный Банк – изъято уже более 95% старых банкнот в количественном отношении и

более 85% в суммарном. Сколько это будет - нетрудно посчитать, учитывая, что до обмена на руках казахстанцев было примерно 800 миллиардов тенге.

*Таким образом, решение о вводе в обращение новых денег было вызвано рядом объективных причин и потребностей. Национальный Банк в течение нескольких лет производил замены отдельных номиналов для удобства восприятия купюр каждого достоинства при расчетах, чтобы не допустить возможность спутать тот или иной номинал. При обмене также применялись отдельные новые средства защиты и опробовались модернизированные технологии печати. При производстве банкнот учитывался менталитет страны, потребителей, культурные традиции. Наш ТЕНГЕ обрел новую жизнь, привнеся и в жизнь казахстанцев новую струю в деловых и общественных отношениях.*



**Мониторинг предприятий: взять «от них» только то, что нужно, совершенствуя «свое»**

*Угренинова М.Н.,  
начальник отдела экономического анализа и статистики  
Костанайского филиала Национального Банка*

*Для качественного исполнения своих законодательно установленных функций центральные банки практически всех ведущих стран мирового сообщества практикуют как одно из основных направлений своей деятельности - мониторинг состояния хозяйствующих субъектов, относящихся не только к банковской и финансовой сфере в целом, но и к нефинансовому сектору экономики – индустриальному, аграрному, строительному секторам, услугам и прочим видам деятельности.*

В Германии Бундесбанк, начиная с 1948 года, проводит мониторинг предприятий преимущественно в целях осуществления операций рефинансирования. При этом надежность действующей в Бундесбанке системы рефинансирования основывается на четко отработанной методологии проверки платежеспособности и финансового состояния предприятий-кредитозаемщиков.

Банк Франции, который занимается мониторингом предприятий чуть ли не со времен Наполеона, на основе его результатов регулярно разрабатывает рейтинги французских компаний. Во Франции работа по мониторингу предприятий является составной частью мониторинга хода реализации денежно-кредитной политики, макроэкономического, структурного и микроэкономического анализа реального сектора и осуществляется в целях оценки кредитоспособности предприятий.

В рамках этой работы во Франции создана база данных FIBEN, которая, по оценкам экспертов, представляет собой самую полную и обширную базу данных по предприятиям в мире, сформированную государственным органом управления. Помимо балансов 150 тысяч предприятий она содержит информацию о просроченных банковских кредитах, взаимоотношениях банков, задержках в расчетах, оценке кредитных рисков. Действующая во Франции система котировок предприятий, то есть методология ранжирования предприятий по уровню платежеспособности позволяет получить информацию о рейтинге фирм. База данных доступна также для коммерческих банков Франции. Целью предоставления банкам доступа к базе FIBEN является обеспечение банковской системы обширной информацией о «кредитной истории» для поддержания стабильности в финансовом секторе страны.

Заслуживает внимания опыт Японии по мониторингу предприятий на предмет фактических и предполагаемых инвестиций. Банк Японии на основе данных мониторинга предприятий формирует систему композитного индекса "Танкан", который служит практическим ориентиром для функционирования финансовых рынков страны.

Кроме того, интересен опыт США в области предоставления информации о платежеспособности предприятий. В США, которые имеют большую территориальную протяженность, многочисленное административное деление, различия в законодательстве многих штатов, вопрос о предоставлении информации решен довольно жестко: предприятия обязаны представлять свою отчетность в соответствующие органы. В США система мониторинга предприятий, ориентированная на постоянное отслеживание их платежеспособности, служит основой успешно функционирующей системы управления рисками.

Стартовавший в 1997 году как инновационный проект Банка России "Центр мониторинга предприятий" с 2000 года стал осуществляться на всей территории Российской Федерации. В настоящее время в нем принимают участие около 15 тысяч субъектов народного хозяйства страны. Все сведения, полученные в рамках мониторинга, используются Банком России при выработке основных направлений денежно-кредитной

политики, а также в целях повышения эффективности и создания благоприятных условий для улучшения взаимодействия коммерческих банков и предприятий.

Система взаимодействия территориальных учреждений Банка России и предприятий, участвующих в мониторинге, построена на принципах эквивалентного обмена информацией. Предприятия регулярно, оперативно и бесплатно получают сводные аналитические обзоры и иные информационные продукты, в формировании которых они непосредственно участвовали, заполняя соответствующие анкеты. По отдельным запросам специалисты Банка России подготавливают индивидуальные аналитические материалы, что особенно актуально при отсутствии собственного аналитического подразделения на предприятии.

Ежемесячные обзоры экономической конъюнктуры включают в себя оценки предприятий ее изменений, а также изменений основных факторов и составляющих экономической конъюнктуры – спроса на продукцию, рисков хозяйственной деятельности, состояния платежной дисциплины, цен и издержек, производственной деятельности. Предприятия также оценивают степень влияния основных факторов на свою деятельность и высказывают свои ожидания, как изменится конъюнктура в ближайшее время. Кроме общехозяйственных конъюнктурных обзоров, предприятия, участвующие в мониторинге, получают обзоры ситуации в своей отрасли (виде деятельности).

Ежеквартальные инвестиционные обзоры состоят из оценок предприятий изменений их инвестиционной активности, понимаемой как вложения, так и привлечение инвестиционных ресурсов. Помимо этого анализируются направления и формы вложений, их структура, целевая направленность, или мотивация, источники финансирования инвестиционной деятельности.

Обзоры финансового состояния предприятий представляют оценки структуры и динамики капитала, источников его формирования (финансирования), ликвидности и рентабельности деятельности, производительности труда, деловой активности предприятий и других аспектов финансового положения. Спрос на услуги банков оценивается предприятиями посредством качественных показателей, отражающих его динамику, структуру, виды и отдельные услуги, факторы изменения взаимоотношений с банками, потребности, как источники этого спроса, а также количественных показателей, отражающих фактические заявки на услуги по кредитованию и размещению в депозиты средств, в том числе допустимые процентные ставки.

Концепцией развития мониторинга предприятий реального сектора экономики Республики Казахстан, принятой в мае 2007 года на ближайшие пять лет, определены приоритетные направления, вытекающие из опыта проведения мониторинга, начиная с 2000 года. В частности, большое внимание уделено совершенствованию системы мониторинга: повышение качества базы данных за счет обеспечения сопоставимости квартальных рядов показателей на макроуровне; совершенствования логического контроля первичных показателей; совершенствование аналитических обзоров, отражающих состояние и тенденции в реальном секторе экономики, на основе улучшения репрезентативности выборки, состава и структуры финансово-экономических индикаторов; совершенствование анализа финансового состояния предприятий на основе расчета обобщающих (рейтинговых) оценок и улучшения отраслевого сопоставления финансовых показателей предприятий в целях информационно-аналитического обеспечения рефинансирования банков; совершенствования рассылочной аналитической информации предприятиям, отражающей изменение конкурентной позиции предприятия в отрасли и на этой основе повышения оперативности опросов и мотивации предприятий в стабильном участии в мониторинге Национального Банка.

В целях повышения качества практического применения результатов мониторинга предполагается оказание услуг Агентству РК по регулированию и надзору финансового

рынка и финансовых организаций и банкам путем предоставления аналитической информации, отражающей текущее состояние и тенденции развития отраслей по данным мониторинга предприятий.

На этапе 2010-2011 годы предполагается дальнейшее совершенствование мониторинга, в частности, организация проведения мониторинга изменения экономической конъюнктуры в ежемесячном режиме; создание системы обобщающих индикаторов для определения стадий экономического цикла при возникновении конъюнктурных колебаний в экономике, нацеленного на своевременное выявление (в опережающем режиме) фаз экономической активности реального сектора и обуславливающих их факторов.

Таким образом, при имеющихся отличиях в целях, формах и инструментах осуществления мониторинга предприятий центральными банками отдельных стран с рыночной экономикой можно выделить наиболее общие задачи, которые решаются в ходе проведения работы по внедрению системы мониторинга предприятий. К ним следует отнести:

- оценку системных рисков в банковской системе, возникающих под воздействием, прежде всего, структурных сдвигов в реальном секторе экономики;
- решение практических задач, связанных с основными функциями центрального банка конкретной страны (рефинансирование, переучет векселей и другое);
- оценку эффективности проводимой денежно-кредитной политики с учетом реального развития общеэкономических процессов как на уровне страны в целом, так и отдельных регионов;
- анализ и прогноз экономической конъюнктуры на основе оценки финансового положения предприятий, изменения спроса и предложения на уровне субъектов страны, формирования под воздействием указанных процессов инвестиционного климата.

*В конечном итоге хочется отметить, что изучение опыта зарубежных стран в области мониторинга предприятий реального сектора, применение его положительных и приемлемых для нашей страны примеров, несомненно позволит: воздействовать на инвестиционный климат в регионах и в целом по стране; снизить риски в банковском секторе; обеспечить информационно-аналитическое представление экономического состояния предприятий разных отраслей рынка, что имеет определяющую ценность его использования как на уровне регионов, так и для денежно-кредитной политики Национального Банка и государства в целом.*

## Прекращение трудовых договоров по инициативе работодателя

Байдавлетов Н.К.,  
главный юрисконсульт Кызылординского филиала  
государственного учреждения «Национальный Банк РК»

*С 28 мая 2007 года введен в действие Трудовой кодекс Республики Казахстан от 15 мая 2007 года № 251-III ЗРК (далее - Кодекс). В нем закреплен перечень оснований прекращения трудового договора, одним из которых является прекращение трудового договора по инициативе работодателя (статья 51 Кодекса).*

Основаниями прекращения трудового договора являются:

1. расторжение трудового договора по соглашению сторон;
2. истечение срока трудового договора;
3. расторжение трудового договора по инициативе работодателя;
4. расторжение трудового договора по инициативе работника;
5. обстоятельства, не зависящие от воли сторон;
6. отказ работника от продолжения трудовых отношений;
7. переход работника на выборную работу (должность) или назначение его на должность, исключающую возможность продолжения трудовых отношений, кроме случаев, предусмотренных законами Республики Казахстан;
8. нарушение условий заключения трудового договора;
9. основания, предусмотренные в трудовом договоре, заключенном с руководителем исполнительного органа работодателя.

По первому основанию, сторона трудового договора, изъявившая желание расторгнуть трудовой договор по соглашению сторон, направляет уведомление другой стороне трудового договора. Сторона, получившая уведомление, обязана в течение трех рабочих дней в письменной форме сообщить другой стороне о принятом решении. Новшеством является право работодателя на расторжение трудового договора по соглашению с работником, без соблюдения требования уведомления, с компенсационной выплатой в размере не менее средней заработной платы за год, если данное условие предусмотрено в трудовом договоре.

По второму основанию, трудовой договор, заключенный на определенный срок, прекращается в связи с истечением его срока. При этом датой истечения срока трудового договора является последний день работы, указанного в срочном договоре.

К имевшемуся в ранее действовавшем Законе о труде перечню оснований расторжения трудового договора по инициативе работодателя в Кодексе добавилось несколько новых:

1. отрицательного результата работы в период испытательного срока;
2. представления работником работодателю заведомо ложных документов или сведений при заключении трудового договора, если подлинные документы или сведения могли являться основаниями для отказа в заключении трудового договора;
3. нарушения трудовых обязанностей руководителем исполнительного органа работодателя, его заместителем либо руководителем подразделения работодателя, повлекшего причинение материального ущерба работодателю;
4. совершения работником коррупционного правонарушения, исключающего в соответствии с судебным актом возможность дальнейшей работы.

Для отдельных категорий работников Кодексом предусмотрены дополнительные основания для расторжения трудовых договоров по инициативе работодателя. Работодатель по основаниям, предусмотренным подпунктами 1) и 2) пункта 1 статьи 54 Кодекса (ликвидации работодателя, сокращения численности или штата работников), обязан письменно предупредить работника о расторжении трудового договора за один месяц, если в трудовом, коллективном договорах не предусмотрен более длительный срок

предупреждения. С письменного согласия работника расторжение трудового договора может быть произведено до истечения срока предупреждения.

Расторжение трудового договора с работниками, являющимися членами профессионального союза, по основаниям, предусмотренным подпунктами 2), 3) пункта 1 статьи 54 (сокращения численности или штата работников, несоответствия работника занимаемой должности или выполняемой работе вследствие недостаточной квалификации), а также прекращение трудового договора в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 статьи 59 (отказа работника от продолжения работы в связи с изменением условий труда) Кодекса производится с учетом мотивированного мнения органа профессионального союза данной организации в порядке, предусмотренном коллективным договором.

Не допускается расторжение трудового договора по инициативе работодателя в период временной нетрудоспособности и пребывания работника в оплачиваемом ежегодном трудовом отпуске за исключением случая ликвидации работодателя - юридического лица либо прекращения деятельности работодателя - физического лица.

Дополнительным основанием, предусмотренным статьей 240 Кодекса, для прекращения трудового договора с гражданскими служащими является достижение ими пенсионного возраста, установленного законом Республики Казахстан. При этом руководителем государственного органа (казенного предприятия), с работником, достигшим пенсионного возраста и обладающим высоким профессиональным и квалификационным уровнем, с учетом его работоспособности, трудовой договор может продлеваться ежегодно.

Перечень должностей гражданских служащих, в соответствии с подпунктом 11) статьи 15 и статьи 230 Трудового кодекса Республики Казахстан, утвержден Постановлением Правительства Республики Казахстан 27 сентября 2007 года №850.

*Таким образом, новый закон, регулирующий одну из важнейших сфер общественных отношений - трудовые отношения, установил более полный перечень оснований прекращения трудового договора, в том числе и по инициативе работодателя.*

## **О практике рассмотрения филиалами Национального банка Казахстана дел об административных правонарушениях**

Куантыров К.,  
ведущий специалист – юрисконсульт Атырауского филиала  
государственного учреждения «Национальный Банк Республики Казахстан»

*Данная статья отмечает необходимость внесения изменения в Кодекс Республики Казахстан «Об административных правонарушениях».*

Как известно территориальные филиалы Национального Банка в соответствии с действующим законодательством рассматривают дела об административных правонарушениях и принимают решения по ним в соответствии с делегированными Национальным Банком Казахстана полномочиями.

В процессе деятельности наиболее часто встречаются нарушения:

- статьи 12 Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле» от 13 июня 2005 года №57 - необеспечение резидентом зачисления на банковские счета в уполномоченных банках национальной и иностранной валюты, полученной резидентом в оплату экспорта товаров (работ, услуг) или переведенной резидентом в пользу нерезидента для осуществления расчетов по импорту товаров (работ, услуг), в случае неисполнения и (или) неполного исполнения обязательств нерезидентом в сроки, предусмотренные условиями сделки;

- статьи 19 Закона Республики Казахстан «О платежах и переводах денег» от 29 июня 1998 года №237, - не выполнение банком-получателем своих обязательств перед отправителем по переводу либо выплате денег в соответствии с полученным указанием;

- Закона Республики Казахстан «О государственной статистике» от 7 мая 1997 года №98, постановления Правительства Республики Казахстан «О разработке платежного баланса Республики Казахстан» от 29 января 1999 года №71 - непредставление отчета о финансовых требованиях к нерезидентам и обязательствах перед ними по форме 1- ПБ, отчета о международных операциях с нерезидентами по форме 10 –ПБ.

За вышеуказанные правонарушения юридические лица привлекаются к административной ответственности по статье 169 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях» (далее - Кодекс), за нарушение требований связанных с банковским обслуживанием клиентов, кредиторов и заемщиков, по статье 187 Кодекса, за необеспечение резидентом выполнения обязанности по репатриации валюты, по статье 381 Кодекса, за отказ, непредставление в соответствующие статистические органы данных установленной государственной статистической отчетности и наблюдений.

Следует отметить, что в Кодексе, не предусмотрена ответственность за несвоевременное представление государственной статистической отчетности.

Атырауский филиал при рассмотрении материалов об административных правонарушениях, по именуемым данным направляет в адрес юридических лиц заказные письма через службу специальной связи АО «Казпочта». Нередки случаи возврата писем без доставки, так как по адресу юридические лица уже не находятся. Так за 10 месяцев 2007 года АО «Казпочта» произвел возврат 26 писем филиала.

Согласно статье 69 Кодекса, при деяемом административном правонарушении, а также при совершении административного правонарушения в области финансов и бюджета, посягающего на охраняемые законом интересы общества и государства, лицо не подлежит привлечению к административной ответственности по истечению двух месяцев со дня обнаружения административного правонарушения.

Поэтому филиал вынужден согласно подпункта 1 статьи 580 Кодекса прекращать производства дел по истечению сроков давности привлечения к административной ответственности.

В течение 2007 года Атырауским филиалом по 19 материалам производство прекращено по истечению сроков давности привлечения к административной ответственности. Таким образом, в первую очередь ставит под угрозу имидж и авторитет Национального Банка Казахстана.

Кроме того, руководители некоторых организаций, зная вышеуказанный закон умышленно продлевают сроки рассмотрения материалов об административных правонарушениях, а правоохранительные органы не обеспечивают своевременный их привод. Так за отчетный период в органы внутренних дел направлено 3 определения руководителя филиала о необходимости привода уклоняющихся от явки руководителей юридических лиц, однако ни одного привода не было произведено.

На основании вышеизложенного, необходимо для оперативного рассмотрения и своевременного привлечения к административной ответственности усовершенствовать механизм взаимодействия с правоохранительными органами, внести изменения в Кодекс, а именно увеличить до 3 месяцев сроков давности привлечения к административной ответственности, а также исключить, в применяемых Национальным Банком статьях Кодекса, наложение административного взыскания в виде предупреждения.

*При рассмотрении предлагаемого предложения Национальным Банком дел об административных правонарушениях юридические лица не смогут избежать административной ответственности, а также приведет к снижению административных правонарушений.*

## Как рождались деньги

Спатаева Н.,  
заместитель директора Карагандинского филиала  
государственного учреждения «Национальный Банк РК»

*С незапамятных времен деньгами служили самые необычные предметы. Они использовались в торговле и способствовали укреплению политической и социальной жизни.*

О том, что металлические деньги значительно ценнее бумажных, первыми еще в XVII веке поняли испанцы, так как именно король Испании стал первым официальным нумизматом.

Сейчас считается установленным, что древнейшие монеты появились в малоазийском государстве Лидии в VII в. до н.э. Это были монеты, сделанные из сплава золота и серебра. Немного позже, но независимо от Лидии, появились монеты на греческом острове Эгине, которые чеканились из серебра. Но что только не использовалось ранее в качестве денег – раковины, стеклянные бусы, собачьи зубы и даже свиные хвостики! Связки таких хвостиков достигали иногда 12 м. На острове Яп существовали женские и мужские деньги. Женщины использовали браслеты из раковин, мужчины – каменные жернова в два человеческих роста. В других местах деньгами служили металлические прутья и копья.

В древнейших государствах – Месопотамии и Египте - пользовались слитками металла как посредниками при обмене. Иногда эти металлические деньги делали в форме кольца, полукольца, бруска. Постепенно людям стало ясно, что лучше изготавливать слитки определенного веса, причем, выгоднее всего из драгоценных металлов – золота и серебра. Но в металлических деньгах таилась возможность обмана – можно было изготовить не из чистого золота или серебра, а подмешать туда меди, олова или другого дешевого металла, не отличающихся по внешнему виду от настоящих. Можно было спилить с золотого слитка немного золота и попытаться сбыть с рук этот облегченный слиток.

Чтобы воспрепятствовать подделке денег, примешиванию к драгоценному металлу дешевых, государственная власть для подтверждения содержания в слитке определенного количества металла, стала клеймить металлические деньги. Так появились первые монеты.

Очень скоро от примитивной техники чеканки монет перешли к более совершенной: монетный кружок, который получали обычно литьем, ложили между двумя цилиндрическими или квадратными в сечении штемпелями – нижний был закреплен в наковальне, а по верхнему ударяли молотком. Изображение и надписи, говорящие о правителе или правящем народе, каких-то божествах, святынях, были всегда составной частью монетного типа.

Изредка встречаются монеты, выпущенные не государством, а от имени храма или отдельного лица. В XVI-XVII в.в. в Англии, Северной Америке, Канаде чеканились частные монеты. Например, банкир Бэтстрел, живший в XIX в., изготовил в своих мастерских в Сесарфордтоне (Северная Каролина) монет на 11,0 млн. франков золотом. На монетах были обозначены их вес, имя и местожительство банкира.

В древней Греции на рынке в обороте находились монеты десятка городов, множества видов. Одни из них были полновесны, тяжелее, другие легче. Монета одного города стоила несколько монет другого города, так как эти последние могли быть сделаны не из чистого золота, а из сплава золота и серебра. Монеты с одной эмблемой пользовались преимуществом и их авторитет был высок, доверие к клейму их монетного двора было непоколебимо. Такова, например, была афинская драхма.

Торговец или покупатель должны были знать, где выпущена монета, какие монеты и по какому курсу ходят, как обменивать одни монеты на другие. Какие монеты лучше взять с собой в дорогу или в торговую экспедицию, а какие лучше зарыть как клад и не пускать в обращение.



Возникла особая профессия менял. Менялы, имевшие иногда большие конторы, иногда стол на рынке, пускавшие деньги в рост, были предшественниками современных банков. Слово «банк» происходит от староанглийского bank, что означает «скамья». В XI в. в Италии менялы изобрели вексель – документ, по которому его владелец мог получить деньги. Отправляясь в дальнюю дорогу, он сдавал деньги меняле и получал вексель, а на новом месте получал по нему эту сумму в нужных монетах.

Английский король Эдуард III, задолжав огромные суммы итальянским банкирам, отказался платить по векселям. От этого его главные кредиторы – флорентийские банкирские дома Барди и Перуцци – потерпели крах. Это было грандиозное банкротство. Этот финансовый термин происходит от выражения «banka gotta», т.е. «разбитая скамья». Так говорили еще в старину, когда уличали менялу в обмане и переворачивали или ломали его скамью и стол на рынке.

Итальянских менял и купцов–ростовщиков по всей Европе звали ломбардцами, т.к. многие из них были из северной провинции Италии – Ломбардии. Отсюда и слово «ломбард». Глава немецкого банкирского дома Фуггеров Яков писал в 1523 г. императору и королю Карлу V: «Известно всем, что без моей поддержки Ваше Величество никогда не получили бы короны Священной Римской империи».

С появлением денег появились и фальшивомонетчики. В Древней Греции за подделку монет могли изгнать или даже казнить. В Древнем Риме наказание зависело от положения преступника: знатного ссылали, простолоудина казнили, раба распинали на кресте. Всем известно, что древнегреческий философ Диоген жил в глиняной бочке для вина (пифосе), но мало кто знает, что в молодости он был фальшивомонетчиком также как и его отец, который заведовал казенной меняльной лавкой, а Диоген чеканным цехом в Синопе (Пафлогонии). Существует легенда о том, как Диоген стал заниматься этим опасным ремеслом. Его долго уговаривали, но он отказывался и держался в стороне от тайной профессии отца. И все же Диоген решился спросить совета у Дельфийского оракула. И в Дельфах, на храме Аполлона он прочел изречение: «Переоценка ценностей». Это изречение Диоген понял буквально, дело в том, что по-гречески слова ценность и монета обозначаются одним и тем же словом. И он понял это как призыв к подделке денежных знаков. Так Диоген стал фальшивомонетчиком. Он стал отрезать края монет, за что и был уличен и наказан, и поплатился за это изгнанием, его отец закончил жизнь в тюрьме. Став в Афинах философом, Диоген, между прочим, со знанием дела проповедовал, что «любовь к деньгам есть мерило всякого порока».

Клады монет свидетельствуют и о другом явлении – порче денег. Дионисий I, тиран Сиракуз (Сицилия), в начале IV в. до н.э. провел такую операцию. Под страхом смерти он заставил жителей принести и сдать в казну всю имеющуюся у них монету. Затем он распорядился ее перечеканить. Новые драхмы были объявлены равными двум старым – именно так и расплатились с жителями. И жители ушли, унося фактически только половину своих сбережений. В одном из среднеазиатских кладов медных монет встречаются монеты, надпись на которых говорит: «перед тобой дирхемы», т.е. серебряные монеты. Оказывается, медные монеты серебрились, на них писались слово «дирхем», и они выпускались на рынок как серебряные монеты. Фактически они ничего не стоили, но харезмшах и его казна расплачивалась ими как серебряными. Отказаться от приема таких денег никто не мог, хотя все знали, что они поддельные.

Большинство монет получили свое название от весов и гирь. Латинское слово libra означает весы и означала весовую единицу у римлян. Это название перешло к византийцам («литра») и к итальянцам («лира»), а затем и ко многим другим европейским народам. Гривна когда-то была весовой величиной, но с течением времени стала только денежным понятием и превратилась в конце концов в гривенник, т.е. 10 копеек. Английский фунт стерлингов означал фунт серебра (libra), поэтому фунты стерлингов обозначают буквой L. Происхождение слова «доллар» другое. В XVI в. в Чехии были большие серебряные рудники, которые давали сырье для денежного дела. Эти рудники были расположены в долине Иоахима (Joachimsthal), Монеты из этого серебра получили название Joachimsthaler, а

от них произошло сокращенное thaler (талер). От слова «талер» произошло название американского доллара.

Во второй половине XVIII в. на сцену вышли бумажные деньги, а в XIX в. они стали господствовать. Металлические деньги оттеснились на роль разменных монет, «подсобных» денег.

В Национальном Банке Казахстана создан специальный музей, где собраны деньги, в разное время имевшие хождение на территории нашей страны. Среди них есть и раритеты, имеющие большую историческую ценность. В их числе - древние монеты, найденные при раскопках городов Отрар, Тараз, Туркестан, Баласагун. Они изготовлены ручным способом из меди, серебра, бронзы и имеют своеобразный дизайн. На них изображены знаки родовых племен в виде птиц, скелетов рыб, изображений животных. Все монеты различны по толщине, по форме и по внешнему виду - и это говорит о том, что изготавливались разными людьми. Каждый богатый человек считал престижным выпустить монету со знаком своего родового племени, по виду они напоминали скорее монисто или металлические пуговицы, поскольку не имели цифрового номинала.

По данным исследователей, официальные деньги на территории Кипчакии, которая совпала с границами Казахстана, появились в средние века - это серебряная танга и медный пул.

Если говорить о современности, то одним из обязательных символов суверенного государства является его национальная валюта. История любого государства включает в себя и историю его собственной валюты, введение которой случается однажды.

Любая национальная валюта олицетворяет собой прошлое, настоящее и будущее страны.

Монеты интересны не только в художественном нумизматическом плане, но и представляют финансовую ценность, так как после эмиссии цена возрастает многократно. Сегодня оборот рынка нумизматики такой, что золотые и серебряные монеты смело можно отнести к финансовым инструментам.

Монеты Национального Банка Республики Казахстан очень ценятся европейскими и российскими нумизматами, казахстанские монеты включаются в международные каталоги, и Национальный Банк получает немало заявок от нумизматов всего мира.

*В заключение следует сказать, что монеты - это лицо национальной валюты, они сохраняются веками и напоминают потомкам об истории страны, поэтому их стоимость намного выше реального номинала.*

## Некоторые аспекты электронного документооборота

Токкожиева А.М.,  
начальник Отдела эксплуатации компьютерных систем  
Атырауского филиала  
государственного учреждения "Национальный Банк Республики Казахстан"

*С течением времени растут требования к автоматизации деловых процессов. Увеличение информационных потоков требует адекватной реакции со стороны информационных технологий. Для общества обременительно расходование огромного количества бумаги, да и информация, поступающая на таких носителях, менее динамична, чем электронная.*

*Безбумажное делопроизводство предусматривает применение компьютера в управленческой деятельности для хранения, поиска и отображения информации, позволяя свести к минимуму или исключить полностью применение бумажных носителей.*

Системы электронного документооборота формируют новое поколение систем автоматизации предприятий. Основными объектами автоматизации в таких системах являются документы (в самом широком их понимании, от обычных бумажных до электронных любого формата и структуры) и бизнес-процессы, представляющие как движение документов, так и их обработку.

Документы - это основные информационные ресурсы любой организации, работа с ними требует правильной постановки. Документы обеспечивают информационную поддержку принятия управленческих решений на всех уровнях и сопровождают все бизнес-процессы.

Документооборот - это непрерывный процесс движения документов, объективно отражающий деятельность организации и позволяющий оперативно ей управлять. Эффективный документооборот является обязательной составляющей эффективного управления.

Согласно приказу Председателя Национального Банка А.Г. Сайденова «Об обмене документами между центральным аппаратом и филиалами Национального Банка, а также между филиалами в электронном виде» с 1 октября 2007 года в филиалах Национального Банка ведется работа по обмену документами в электронном виде через автоматизированную информационную подсистему «Электронный документооборот». Организацию автоматического обмена документами и справочниками обеспечивает система Landocs: XML - Подсистема обмена с использованием транспортной системы FASTI.

На персональном компьютере пользователей системы электронного документооборота установлено программное обеспечение «*LanDocs: Почтовый клиент*». Данное программное обеспечение работает в среде электронной почты Lotus Notes и позволяет пользователю выполнять следующие функции:

- создавать сообщения;
- перенаправлять задания и документы и осуществлять контроль их исполнения;
- производить согласование документов;
- готовить и направлять ответные документы, отчитываться об исполнении заданий;
- подписывать документы электронной цифровой подписью, а также производить проверку подписей документов.

В основе делопроизводства лежит фундаментальное понятие структуры информационного обмена – документопоток.

Для любой организации можно выделить три основных потока документов: входящие, внутренние и исходящие, которые и определяют документопотоки. Функции ведения делопроизводства состоят из обработки входящих документов, пересылки

их внутри организации, отправки исходящих документов, учета, регистрации, контроля за исполнением, формирования дел, организации хранения и т.д. которые выполняются инспектором по делопроизводству в автоматическом рабочем месте «Делопроизводство» подсистемы «Электронный документооборот».

Для обеспечения защиты информации посредством электронной цифровой подписи и шифрования предназначена подсистема безопасности LanDocs. Клиентская часть подсистемы позволяет пользователю подписывать своим личным ключом документы, сообщения и другие информационные объекты LanDocs, производить проверку подписей других пользователей.

Электронная цифровая подпись - набор электронных цифровых символов, реквизит электронного документа, предназначенный для его утверждения и защиты от подделки. Электронная цифровая подпись создается с помощью криптографического преобразования информации с использованием закрытого ключа.

Средства электронной цифровой подписи используются в подсистеме электронного документооборота для выполнения делопроизводственных операций, связанных с подписанием документа. К таким операциям относятся "Подписание", "Визирование", "Согласование", "Наложение резолюции" и другие, реализованные в подсистеме электронного документооборота.

Автоматизированная информационная подсистема «Электронный документооборот» предназначена, в основном, для уменьшения стоимости документационного обеспечения за счет перехода от бумажного делопроизводства к электронному.