
Экономическое обозрение
Национального Банка Республики
Казахстан
№1, 2016

Содержание

Денежно-кредитная политика

Мекенбаева К.Б. Концепция разрыва выпуска и его оценка по данным опросов предприятий реального сектора экономики.....	3
Алибекова А.К. Опыт применения инструментов денежно-кредитной политики в Казахстане	14

Проблемы и суждения

Ашыкбеков Е.Т. Основные тренды развития платежного рынка: банки и цифровая «революция».....	20
Хуснутдинова М.С. Программа рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов	29
Монтыбаев Е.Е. Безналичные платежи, развитие и перспективы	36

Методология

Ашыкбеков Е.Т. Модернизация платежного законодательства Республики Казахстан	42
Камзина М.Д. Реформы Казахстана по индикаторам «Получение кредитов» и «Защита миноритарных инвесторов» международного рейтинга «Doing Business» Всемирного Банка.....	50

Опыт зарубежных стран

Нурканова А.М. Экономика Объединенных Арабских Эмиратов – опыт диверсификации экономики.....	56
Багжанов Б.А. Независимость центрального банка.....	62

Экономика и финансовый рынок: региональные аспекты

Зейрденнова А.Б. Состояние финансового сектора Карагандинской области	68
Мурзагалиева Ш.У. Защита прав потребителей финансовых услуг по Атырауской области.....	74
Шеметова Г.Р. Анализ развития рынка наличной валюты города Алматы	79
Тулупова А.Б. Состояние депозитного и кредитного рынков Алматинской области	84

Мнение авторов статей могут не совпадать с позицией Национального Банка Республики Казахстан

Концепция разрыва выпуска и его оценка по данным опросов предприятий реального сектора экономики

Мекенбаева К.Б. – ведущий специалист-аналитик Департамента исследований и статистики Национального Банка.

Данная статья посвящена оценке показателей разрыва выпуска для экономики Казахстана. Помимо этого, в статье рассматривается модель, используемая для текущего (nowcast) и краткосрочного прогнозирования разрыва выпуска на основе данных опросов предприятий реального сектора экономики, проводимых Национальным Банком Республики Казахстан (далее – НБРК).

Существующая связь между реальной экономикой и инфляцией является исключительно важной для монетарных властей. Является ли инфляционное давление в экономике усиленным или сдержанным? Ответ на данный вопрос имеет существенное значение для центрального банка, придерживающегося режима таргетирования инфляции, поскольку степень давления в экономике может дать некоторое представление о будущем изменении цен. В этой связи, концепция разрыва выпуска, представляющего собой разность между фактическим и потенциальным объемом производства в экономике, является широко используемым показателем инфляционного давления в экономике. Являясь сводным индикатором компонентов относительного спроса и предложения в экономической активности [1], разрыв выпуска рассматривается как связующее звено между реальным сектором, производящим товары и услуги, и инфляцией.

Особенностью показателя разрыва выпуска является то, что он является в достаточной степени понятным и наглядным, в связи с чем данную переменную активно используют в качестве инструмента коммуникации с экономическими агентами и разъяснения им действий регулятора. Кроме того, использование показателя разрыва выпуска для анализа инфляционных процессов позволяет улучшить качество моделей и прогнозов [2].

Будучи столь важным экономическим показателем для принятия решений в области денежно-кредитной политики, с практической точки зрения разрыв выпуска является величиной, не поддающейся прямому наблюдению. Он рассчитывается на основе показателей фактического выпуска производства (реального ВВП) и оценок потенциального выпуска, который также является ненаблюдаемой величиной. В связи с этим, в экономической теории существуют различные методы и подходы к оценке потенциального объема производства и разрыва выпуска.

Наряду с одномерными и многомерными статистическими процедурами и структурными подходами к оценке потенциального выпуска и разрыва производства, на практике также применяются данные бизнес обследований производителей для косвенного определения избыточного спроса и предложения в экономике. Преимуществами данного метода являются оперативность получения данных об экономической ситуации и ожидаемых тенденциях, качественный характер информации, который уменьшает проблемы наличия тренда и сезонности, а также тот факт, что данные конъюнктурных обследований в отличие от статистических данных редко подвергаются пересмотру.

Начиная с 2000 года, НБРК проводит ежеквартальный мониторинг предприятий реального сектора экономики, основной целью которого является анализ экономической ситуации в стране по данным непосредственных участников рынка (производителей) и формирование оперативных оценок текущего состояния и ожидаемых изменений в краткосрочном периоде в развитии реального сектора экономики. Оперативность данных, полученных посредством опросов, является важным преимуществом, принимая во

внимание существенные лаги публикаций статистических данных о динамике ВВП за отчетный квартал¹.

В мировой практике данные конъюнктурных исследований, помимо получения своевременной информации о краткосрочных изменениях в экономике, широко применяются для анализа бизнес-циклов и прогнозирования. Они служат прокси-показателями для многих статистических данных, таких как показатели занятости, экспортные поставки, объем промышленного производства, ВВП и другие.

В данной статье представлена модель оценки разрыва выпуска для Казахстана методом одномерного фильтра Ходрика-Прескотта и прогноза данного показателя с применением результатов опросов предприятий реального сектора. В первом разделе статьи рассматриваются концепции разрыва выпуска и потенциального ВВП, методики и подходы к их оценке, а также предпринятые исследования по оценке данных показателей для Казахстана. Используемые в анализе данные и методология представлены в следующем разделе. Результаты исследования, выводы и рекомендации сформулированы в заключительном разделе.

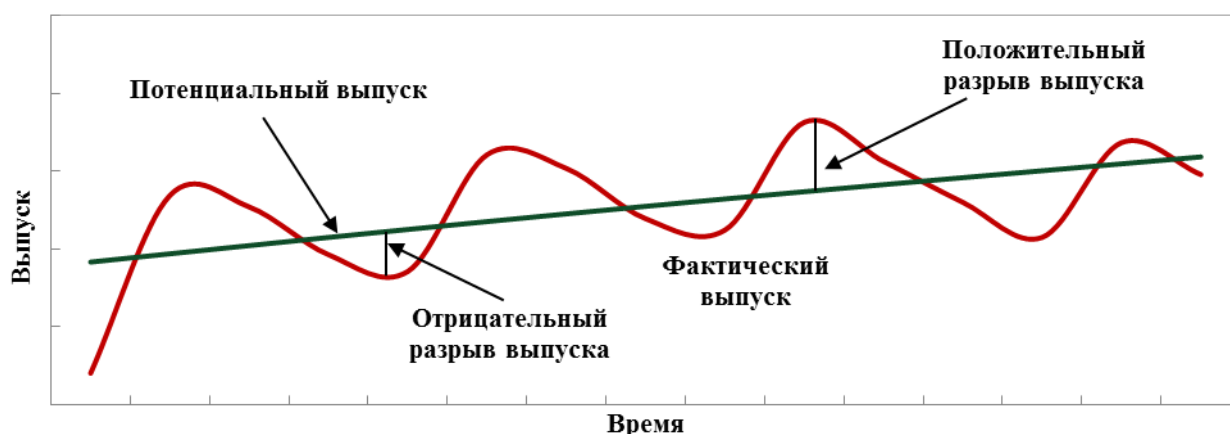
Концепция разрыва выпуска и методы его оценки

Разрыв выпуска представляет собой разницу между фактическим и потенциальным выпуском. Положительный разрыв выпуска складывается, когда фактический ВВП превышает потенциальный ВВП, что говорит о повышенном спросе, вызывающим инфляционное давление в экономике. Ситуация, когда фактический выпуск оказывается меньше потенциального, и разрыв выпуска становится отрицательным, указывает на наличие неиспользованных производственных мощностей и дефляционное давление в экономике (Рисунок 1).

Под потенциальным выпуском, согласно классической макроэкономической теории, подразумевается максимальный уровень производства при полной занятости всех факторов производства, при котором долгосрочная кривая совокупного предложения вертикальна: таким образом, в долгосрочном периоде шоки совокупного спроса не влияют на величину выпуска, а уровень производства не зависит от темпа инфляции. Другими словами, это максимальный выпуск в экономике, при котором не происходит инфляционного роста цен [3].

Рисунок 1

Взаимосвязь между фактическим и потенциальным выпуском и разрывом выпуска



Потенциальный выпуск позволяет оценить возможности экономики при заданном технологическом укладе. Однако в силу наличия множества ненаблюдаемых показателей, необходимых для расчета потенциального выпуска, на сегодняшний день в

¹ Оперативные данные по ВВП методом производства публикуются Комитетом по статистике Министерства Национальной Экономики Республики Казахстан на 45 день после окончания отчетного квартала.

экономической науке не существует единого и универсального подхода к определению потенциального ВВП. В связи с этим, в литературе предлагаются различные подходы и методы для оценки потенциального выпуска и, как следствие, разрыва выпуска, которые можно разделить на методы прямой оценки, одномерные, многомерные и структурные методы. Существующие эконометрические методы, такие как тренд заданного вида, метод скользящего среднего, фильтр Ходрика-Прескотта, метод Бевеиджа-Нельсона, метод Калмана, направлены на выделение структурной (тренда) и циклической компонент временного ряда. Краткое описание эконометрических методов представлено в Таблице 1.

Таблица 1

Методы оценки потенциального выпуска и разрыва производства

Метод	Описание
Тренд	
<i>Линейный тренд</i>	Трендовая компонента выпуска является линейной функцией времени. Таким образом, оценивается линейная регрессия логарифма реального ВВП на константу и временной ряд
<i>Split (кусочный) тренд</i>	Трендовая компонента рассчитывается как линейный тренд в течение каждого цикла. При этом цикл определяется как период между пиками экономического роста
Одномерные фильтры	
Фильтр Ходрика-Прескотта	Данный фильтр выделяет трендовую компоненту путем введения возможности выбора между качеством подгонки к реальным данным и степенью сглаженности
Фильтр Бакстера-Кинга	Данный фильтр является линейным фильтром, который устраняет очень медленно изменяющиеся («трендовые») компоненты и высокочастотные («нерегулярные») компоненты, сохраняя при этом промежуточные компоненты («бизнес-цикл»)
Декомпозиция Бевеиджа-Нельсона	Этот метод накладывает ограничения на трендовую и циклическую компоненты в целях определения декомпозиции тренд/цикл
Фильтр Калмана	Данный метод предполагает, что макроэкономические временные ряды состоят из трендовой, циклической и непостоянной компонент, которые не являются непосредственно наблюдаемыми. Эти три компонента могут быть определены путем введения достаточных ограничений на процессы тренда и цикла
Многомерные фильтры	
Фильтр Ходрика-Прескотта	Потенциальный выпуск минимизирует средневзвешенное отклонение выпуска от потенциального уровня, изменений потенциального темпа роста и ошибки в трех условных структурных взаимосвязях: кривой Филлипса, законе Оукена и соотношении между отклонениями производительности и выпуска от потенциальных значений
Декомпозиция Бевеиджа-Нельсона	Предполагается, что тренд является случайным блужданием, но случайный шок, сдвигающий этот шок, является линейной комбинацией инноваций в ВВП и других переменных, который содержит полезную информацию для определения долгосрочного ВВП
Фильтр Калмана	Расширение одномерного фильтра путем внедрения дополнительных уравнений, например, кривой Филлипса
Подходы на основе анализа производственной функции	
Полная структурная модель	В данном подходе все факторы производственной функции пересчитываются эндогенно при помощи, например, макроэкономической модели
Производственная функция с экзогенными трендами	Все факторы производственной функции пересчитываются экзогенно при помощи одно- или многомерных фильтров
Структурная векторной авторегрессии (VAR)	SVAR оценивает потенциальный выпуск и разрыв производства, основываясь на структурных предпосылках о природе экономических колебаний

Источник: [3], [4].

В настоящем исследовании для оценки потенциального выпуска и разрыва выпуска был применен одномерный фильтр Ходрика-Прескотта (НР-фильтр). Этот метод является одним из самых широко распространенных для получения долгосрочных тенденций ВВП.

Метод был разработан экономистами Р. Ходриком и Е. Прескоттом для анализа послевоенного бизнес цикла США [5]. Данный фильтр является двусторонним линейным фильтром, основная цель которого заключается в разложении временного ряда на ненаблюдаемые компоненты (тренд и цикл) при помощи двустороннего метода скользящего среднего. Авторы рассматривают временной ряд как сумму структурного (g_t) и циклического компонент (c_t):

$$y_t = g_t + c_t \text{ для } t = 1, \dots, T \quad (1)$$

Задача минимизации отклонений фактического ряда вокруг тренда при наличии штрафов, содержащих вторые разности, выглядит следующим образом [5]:

$$\min_{g_t} \left\{ \sum_{t=1}^T c_t^2 + \lambda \sum_{t=1}^T [(g_t - g_{t-1}) - (g_{t-1} - g_{t-2})]^2 \right\} \quad (2),$$

где $c_t = y_t - g_t$,

λ – коэффициент сглаживания, который является относительным штрафом изменения. Очень большие значения λ уменьшают чувствительность минимизируемого функционала к кратковременным колебаниям и приближают тенденцию к линейному тренду. В то же время, чем меньше λ , тем минимизируемый функционал чувствительней к кратковременным колебаниям и тем самым тенденция отдаляется от линейного тренда [6]. Если $\lambda = 0$, то новый ряд будет в точности совпадать с исходными данными ($y_t = g_t$); при $\lambda \rightarrow \infty$ итогом расчетов станет линейный тренд² [2].

Вторая часть уравнения представляет собой изменение тренда, который рассматривается как потенциальный выпуск, а цикл представляет собой разрыв выпуска.

Среди преимуществ НР-фильтра следует отметить его простоту и доступность во многих эконометрических программных пакетах, а также его способность отражать шоки. Вместе с тем, у НР-фильтра имеются недостатки, основными из которых являются произвольность в выборе параметра сглаживания (λ) и искажения на концах выборки («проблема конечной точки»³, которая проявляется в том, что оценки потенциального выпуска и разрыва выпуска крайне чувствительны к добавлению новых наблюдений [2]).

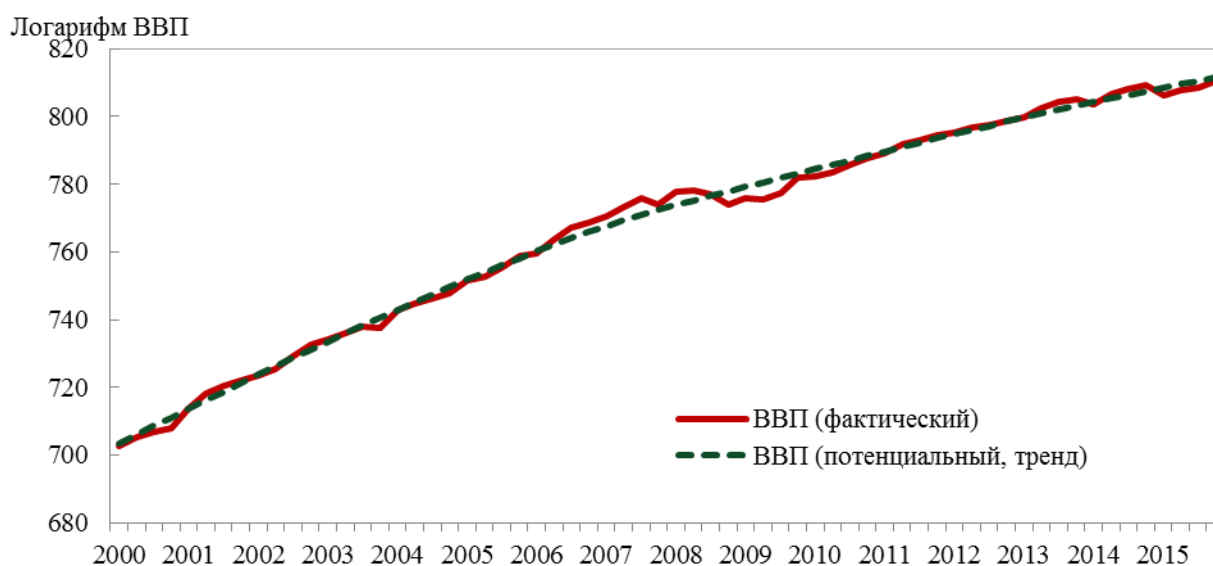
Результаты фильтрации реального ВВП Казахстана в ценах 2005 года за период с 2000 по 2015 годы (поквартально) методом одномерного НР-фильтра⁴ с целью выделения структурной (потенциальный ВВП, тренд) и циклической (разрыв выпуска) компонент представлены на рисунке 2.

² Авторы [5] отмечают, что значение λ задается экспертно, и выбор параметра имеет значение в рамках процедуры сглаживания ряда. Вместе с тем, рекомендуется использовать следующие значения: $\lambda = 100$ для годовых данных, $\lambda = 1600$ для квартальных данных и $\lambda = 14400$ для месячных данных.

³ End-point bias problem

⁴ Перед применением НР-фильтра, данные ВВП были скорректированы на сезонность методом X12-ARIMA, а затем трансформированы через логарифмическую функцию ($100 \cdot \ln(x)$). Данная трансформация позволяет получить показатели разрыва выпуска в процентах от потенциального ВВП.

Потенциальный ВВП, полученный с помощью одномерного НР-фильтра



Источник: КС МНЭ РК, расчеты автора

Обзор экономической литературы показал относительно небольшое наличие исследований, посвященных прогнозированию и оценке потенциального выпуска и разрыва выпуска для Казахстана, по сравнению с западными публикациями. Тем не менее, Конурбаева [6] в своей статье сравнивала несколько методик для прогнозирования потенциального ВВП Казахстана на период с 1996 по 2005 гг. Исследуемый показатель был оценен при помощи НР-фильтра и построения производственной функции двумя различными подходами. Результат исследования не показал значительных различий в оцененном показателе разными методами. Автор также обращает внимание на опережение фактического роста ВВП потенциальных возможностей экономики с 2003 года по 2006 год, что свидетельствует о высокой экономической активности на тот период и наличии большого инфляционного давления [6]. Следует отметить, что описанная в статье фаза бума, в которой находилась экономика Казахстана в момент публикации статьи, продлилась до 2007-2008 годов (начало мирового финансового кризиса).

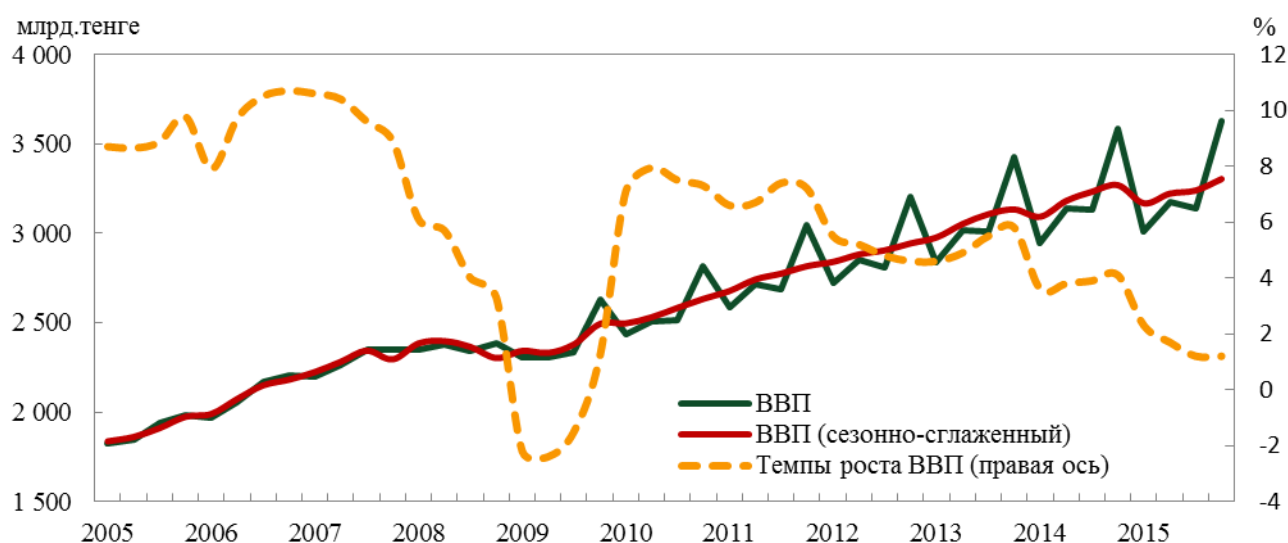
Полякова [7] применила метод подстановки с построением производственной функции Кобба – Дугласа для расчета потенциального ВВП Казахстана в рамках проведения эконометрической оценки закона Оукена в условиях казахстанской экономики в период с 2000 по 2008 гг. Результаты исследования показали, что за рассматриваемый период не наблюдалось резкого скачка в уровне потенциального ВВП, что по мнению автора может свидетельствовать о том, что экономика Казахстана находилась преимущественно в рамках одного и того же технологического уклада в течение исследуемого временного периода.

Используемые данные и методология

Основной переменной, на основе которой производились расчеты, является ВВП. Динамика квартальных данных реального ВВП Казахстана, рассчитанного методом производства, в среднегодовых ценах 2005 года показана на рисунке 3.

В расчетах использовался ряд с 2005 по 2015 гг., вследствие того, что в предыдущий период в экономике страны произошли значительные структурные изменения. Другим фактором использования данного временного периода является тот факт, что данные конъюнктурных исследований имеются с 2005 года.

Реальный ВВП Казахстана



Источник: КС МНЭ РК, расчеты автора

Помимо реального ВВП в прогнозировании разрыва выпуска используются данные ежеквартальных опросов предприятий реального сектора экономики, проводимого НБРК, который включает 2800 предприятий, представляющих основные отрасли экономики, в том числе средних и крупных предприятий – 1557.

Несмотря на наличие множества показателей, получаемых на базе опросов, для модели были выбраны показатели диффузионного индекса⁵ (ДИ) изменения спроса на готовую продукцию в таких отраслях, как горнодобывающая промышленность, обрабатывающая промышленность, строительство, оптовая и розничная торговля, транспорт и складирование и информация и связь. Следует отметить, что данные отрасли имеют наибольшую долю в структуре ВВП страны⁶.

Опросник также включает вопросы по ожиданиям предприятий касательно изменения спроса на готовую продукцию в следующем квартале, что дает возможность прогнозирования значений разрыва выпуска для следующего квартала, не дожидаясь публикаций официальных оперативных данных по ВВП.

Данное исследование включает результаты конъюнктурного опроса, проведенного в 4 квартале 2015 года с измерением ожиданий опрашиваемых руководителей предприятий относительно 1 квартала 2016 года. Динамика ДИ изменения спроса на готовую продукцию в разрезе отраслей представлена на Рисунке 4.

⁵ Диффузионный индекс является обобщенным индикатором, характеризующим динамику изменения рассматриваемого показателя по отрасли. Рассматривается как сумма ответов «увеличение» и половина ответов «без изменения». Если его значение выше уровня 50 – это означает увеличение, если же ниже 50, то – уменьшение по сравнению с предыдущим кварталом. При этом, чем дальше (выше или ниже) значение диффузионного индекса от уровня 50, тем выше темпы изменения (увеличения или уменьшения) показателя.

⁶ По оперативным данным КС МНЭ РК по итогам 2015 года суммарная доля данных отраслей в валовой добавленной стоимости составила около 57%.

Спрос на готовую продукцию в отраслях (сезонно-сглаженные ДИ)



Источник: НБРК

По данным мониторинга предприятий реального сектора экономики в 4 квартале 2015 года спрос на готовую продукцию и услуги значительно снизился. Основными факторами снижения спроса на продукцию предприятий явились замедление темпов роста реальных денежных доходов, снижение занятости населения, а также снижение объема выданных кредитов. В 1 квартале 2016 года предприятия ожидают незначительное увеличение спроса.

Модель

$$Y_{gap}_t = \alpha + \beta_1 X_{1,t} + \beta_2 X_{2,(t-2)} + \beta_3 X_{3,(t-3)} + \beta_4 X_{4,(t-1)} + \beta_5 D + u_t, \quad (3)$$

Таблица 2

Используемые переменные

Показатель	Описание
Y_{gap}_t	разрыв выпуска, %
X_1	ДИ изменения спроса на готовую продукцию в горнодобывающей промышленности
X_2	ДИ изменения спроса на готовую продукцию в обрабатывающей промышленности
X_3	ДИ изменения спроса на готовую продукцию в строительстве
X_4	агрегированный ДИ изменения спроса на готовую продукцию в оптовой и розничной торговле, транспорте и складировании и информации и связи
D	фиктивная переменная, которая принимает значение 1 во 2 квартале 2014 года и 0 – для остального периода
α	константа
u_t	случайная ошибка

В соответствии с полученным уравнением, разрыв выпуска может быть оценен по динамике циклических компонент диффузионного индекса изменения спроса на готовую продукцию в горнодобывающей промышленности, обрабатывающей промышленности, в строительстве, и секторе услуг, представленным оптовой и розничной торговлей, транспортом и складированием и информацией и связью.

Таблица 3

Оцененные переменные

Показатель	Коэффициент	Стандартное отклонение
α	-0.265*	0.107
X_1	0.066*	0.012
X_2	0.074*	0.012
X_3	0.032**	0.013
X_4	0.053*	0.014
D	1.283**	0.557

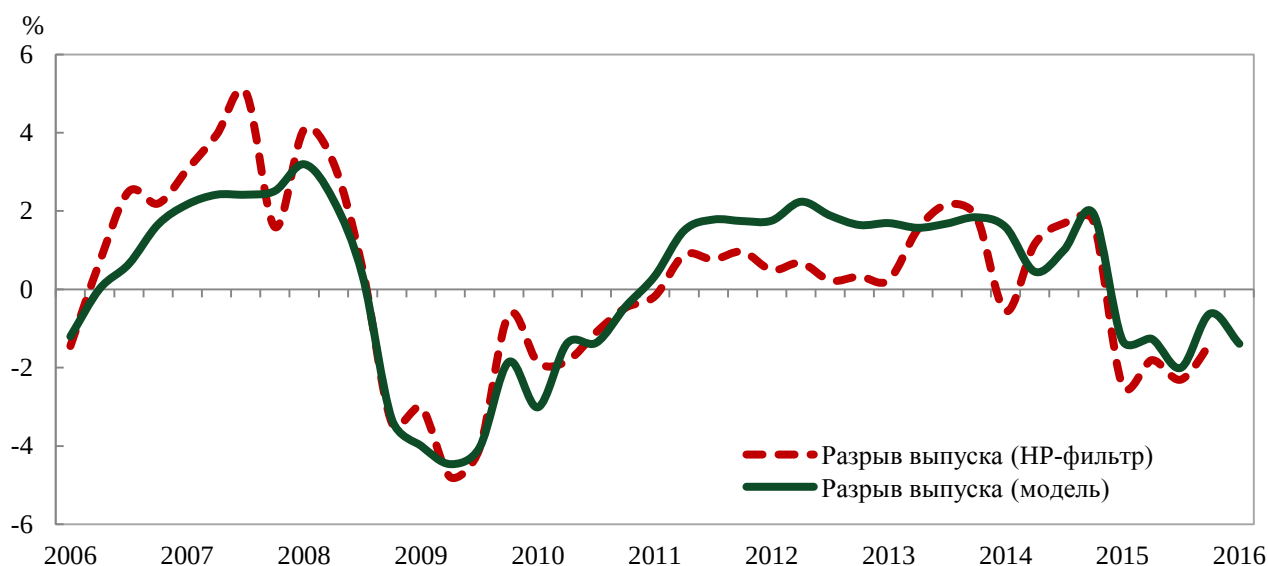
Примечание: * и ** обозначают уровни значимости равные 1% и 5%, соответственно.

Уравнение выполняет все основные статистические тесты в пределах 5%-й значимости, процессы автокорреляции и гетероскедастичности отсутствуют. Все оцененные коэффициенты статистически значимы.

На Рисунке 5 показана динамика разрыва выпуска и годовых темпов роста реального ВВП.

Рисунок 5

Разрыв выпуска (в % от потенциального ВВП)



Источник: Расчеты автора

Результаты анализа, выводы и рекомендации

На основе оцененных показателей разрыва выпуска, полученных методом фильтрации НР-фильтра и описанной модели, можно сделать несколько важных выводов о текущей экономической ситуации, динамики делового цикла и прогноза будущих

тенденций в экономике Казахстана. Помимо этого, принимая во внимание тот факт, что разрыв выпуска является показателем «перегрева» или «недопроизводства» экономики и имеет непосредственное значение для денежно-кредитной политики, можно сформулировать рекомендации на базе результатов исследования.

В целом, полученные показатели разрыва выпуска отражают изменения, происходившие в экономике Казахстана последние 10 лет. Так, в период с 2006 года по 2008 год экономика страны находилась в фазе бума, когда разрыв выпуска был положительным и достиг максимальных значений на уровне 3,2% в начале 2008 года (Рисунок 5). Данный период сопровождался снижением уровня безработицы и нарастанием инфляционного давления ввиду повышенного как потребительского, так и инвестиционного спроса, доступностью внешних каналов заимствований и притока прямых и портфельных инвестиций в страну.

В 2000-2006 годах казахстанские банки привлекали значительные заимствования с внешних рынков. Это способствовало экономическому росту страны, но вместе с тем повышало уязвимость финансового сектора перед внешними шоками. Кроме того, это привело к постепенному ускорению инфляционных процессов. Денежно-кредитная политика в этот период носила разнонаправленный характер [8]. В первой половине 2000-х годов Национальный Банк смягчал денежно-кредитную политику для поддержания экономики, однако затем в целях преодоления нарастающего инфляционного давления в экономике регулятор принял меры по ужесточению монетарной политики, повысив ставки по денежно-кредитным операциям и внедрив операции для изъятия избыточной ликвидности⁷.

Вследствие наступившего мирового финансового кризиса, сдувания «пузырей» на ряде рынков и последовавшего за этим резкого падения цен на основные экспортные товары Казахстана (нефть и металлы), а также одновременного роста мировых цен на продовольствие, в экономике Казахстана произошел резкий спад, который характеризовался замедлением экономического роста⁸. Разрыв выпуска сложился негативным и составил по оценке (-) 4,5% в 2009 году (Рисунок 5).

В этих условиях приоритет денежно-кредитной политики Национального Банка отдавался той цели, достижение которой находилось под угрозой и невыполнение которой грозило наибольшими негативными последствиями для экономики [8]. Так, предпринятые регулятором меры в период с конца 2007 года по 2009 год совместно с антикризисными мерами государства позволили стабилизировать ситуацию в экономике и поддержать стабильность финансового сектора.

По достижении дна кризиса экономика Казахстана наряду с восстановлением мировой экономики, возобновлением роста цен и спроса на энергоресурсы, начала постепенно восстанавливаться. В период восстановления разрыв выпуска был близок к нулевым значениям, что говорит об отсутствии значительного инфляционного либо дефляционного давления в экономике в тот период. Действия монетарных властей были направлены на поддержание ценовой стабильности.

Резкое падение мировых цен на энергоресурсы в 2014 году вкупе с негативной экономической ситуацией в России и замедлением темпов роста экономик стран-торговых партнеров, вызвали новый период спада в экономике Казахстана и отрицательный разрыв выпуска. По результатам анализа ожидается, что разрыв выпуска останется отрицательным и в 1 квартале 2016 года (-) 1,4% (Рисунок 5). Помимо негативного воздействия внешних шоков, снижение совокупного внутреннего спроса в результате снижения доходов населения и низкого уровня объемов розничного кредитования стало

⁷ Официальная ставка рефинансирования была повышена с 7% до 9%, официальная ставка по займам «овернайт» — с 8% до 9,0%, ставка по операциям обратного РЕПО — с 7,5% до 8,0%. Главным инструментом стерилизации избыточной ликвидности в этот период стали депозиты банков в Национальном Банке [8].

⁸ Рост реального ВВП составил 1,2% в 2009 году.

одной из основных причин замедления экономического роста. Помимо этого, переоцененный реальный обменный курс рубля, сложившийся в результате ослабления российского рубля в конце 2014 – начале 2015 года, привел к потере конкурентоспособности отечественных производителей и смещению покупательского спроса населения в пользу потребления российских товаров. В условиях повышенной конкуренции цены снижались, что отразилось на снижении инфляции в первой половине 2015 года (годовая инфляция составила 3,8% в августе 2015 года).

Вместе с тем, стагнация деловой активности, способствовавшая снижению инвестиционной активности, высокие девальвационные ожидания, долларизация экономики, низкие объемы кредитования реального сектора экономики в тенге обусловили «необходимость пересмотра государственной экономической политики в целях повышения эффективности реализации денежно-кредитной политики». Таким образом, принятое в августе 2015 года решение о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в рамках перехода к режиму инфляционного таргетирования привело к значительной недооценке реального эффективного обменного курса тенге и росту цен из-за высокой доли импорта в потребительских товарах.

Принимая во внимание тот факт, что основной целью Национального Банка является обеспечение стабильности цен, регулятору необходимо проводить политику, направленную на возвращение инфляции в целевой коридор. Вместе с тем, замедление экономической активности в результате воздействия как внешних, так и внутренних факторов, а также оцененные в результате настоящего исследования негативные показатели разрыва выпуска указывают на наличие неиспользуемых мощностей и слабого спроса в экономике, что сигнализирует о дефляционном давлении на цены. Данная ситуация побуждает монетарные власти к проведению стимулирующей денежно-кредитной политики с целью поддержания деловой активности, потребительского спроса и, таким образом, сглаживанию краткосрочных колебаний экономического цикла. При принятии решения стоит также учитывать все еще высокий уровень долларизации национальной экономики, уязвимость финансовой системы страны и подверженность внешним шокам.

Целью настоящего исследования была оценка показателей разрыва выпуска и прогноза оценки данного показателя по данным опросов предприятий реального сектора экономики. Данный показатель представляет значительную информационную ценность для монетарной политики. Однако следует отметить, что на практике не существует одного метода оценки разрыва производства, имеющего превосходство над остальными. Методика оценки разрыва объема производства, представленная в данной статье, является альтернативной методикой. При этом стоит подчеркнуть, что анализ разрыва выпуска может быть углублен с учетом дополнительных показателей конъюнктурных исследований, таких как уровень загрузки производственных мощностей, индикаторы занятости, производительность труда, а также данных официальной статистики с учетом структуры экономики страны, качества статистических данных и других факторов, что является стимулом для дальнейших исследований.

Список литературы:

1. Джахан С., Махмуд А.С., (2013). Что такое разрыв объема производства? Финансы и развитие, <https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2013/09/pdf/basics.pdf>);
2. Ващенко Н., Зубарев А., Трунин П., (2016). Определение разрыва выпуска для российской экономики, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования

-
- «Российская Академия Народного Хозяйства и Государственной Службы при Президенте Российской Федерации», Москва;
3. Казакова М.В., Синельников-Мурылев С.Г., Кадочников П.А., (2009). Анализ структурной и конъюнктурной составляющих налоговой нагрузки в российской экономике, Институт экономики переходного периода, Научные труды №129Р, Москва;
 4. Cotis J.-P., Elmeskov J., Mourougane A., (2005). Estimates of Potential Output: Benefits and Pitfalls from a Policy Perspective. OECD Economic Department (<http://www.oecd.org/economy/growth/23527966.pdf>);
 5. Hodrick, R. J., Prescott, E.C. (1997). Postwar U.S. business cycles: an empirical investigation, Journal of Money, Credit and Banking, 29, 1-16;
 6. Конурбаева Б., (2006). Модель производственной функции. Экономическое Обозрение Национального Банка Республики Казахстан, №1. (http://www.nationalbank.kz/cont/publish426952_2930.pdf);
 7. Полякова О.В., (2011). Расчет потенциального ВВП, кривые Филлипса и эконометрическая оценка Закона Оукена (на примере Республики Казахстан), Институт проблем управления РАН, Вестник ЮРГТУ (НПИ), ISSN 2075-2067, 2011 №4;
 8. Денежно-кредитная политика Республики Казахстан до 2020 года, (http://www.nationalbank.kz/cont/publish305261_28968.pdf).

Опыт применения инструментов денежно-кредитной политики в Казахстане

Алибекова А.К. – главный специалист-экономист Кызылординского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

Основополагающей целью денежно-кредитной политики любого государства является содействие экономике в достижении такого уровня производства, которое бы обеспечивало полную занятость при низких темпах инфляции. Низкие темпы инфляции достигаются совокупностью немонетарных и монетарных методов воздействия. Реализация денежно-кредитной политики вызывает увеличение денежного предложения во время спада, стимулируя расходы, а во время инфляции, наоборот, ограничивает предложение денег для снижения расходов.

В настоящее время основной целью Национального Банка Республики Казахстан является обеспечение стабильности цен в стране, предполагающей достижение и удержание инфляции на низком уровне. Для достижения целевых показателей и реализации денежно-кредитной политики Национальный Банк использует определенные инструменты. В данной статье рассматриваются цели и инструменты денежно-кредитной политики, которые применялись Национальным Банком в разные периоды развития.

Практически в каждом государстве банковская система представлена двумя уровнями, где первый уровень – это центральный (национальный) банк, ответственный за проведение денежно-кредитной политики страны. Основными задачами центрального банка являются как проведение денежно-кредитной политики, так и обеспечение стабильности функционирования банковской и финансовой системы.

В мировой экономической практике центральные банки в различных странах используют следующие главные инструменты денежно-кредитной политики: изменение норматива обязательных резервов, или так называемых «минимальных резервных требований»; изменение учетной ставки центрального банка, рефинансирование кредитных организаций; операции на открытом рынке ценных бумаг.

Денежно-кредитная политика Казахстана до принятия закона о независимости строилась на основе централизованной планово-распределительной системы и диктовалась из центра – Москвы. В центре планировались такие макроэкономические показатели, как соотношение спроса и предложения, и строилась система ценообразования. С принятием закона о независимости основополагающим моментом развития суверенный Казахстан одним из первых среди республик бывшего СССР осуществил переход от административно-командной к рыночно-регулируемой системе управления. Была сформирована законодательная база для дальнейших преобразований. Прежде всего, коренным образом изменились функции Национального Банка. В апреле 1993 года был принят Закон Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан», в ноябре 1993 года введена национальная валюта – тенге, что позволило проводить независимую денежно-кредитную политику страны [1].

Для улучшения экономической ситуации, для преодоления кризиса требовалось проведение жесткой денежно-кредитной политики. С этой целью Национальный Банк Казахстана использовал определенные инструменты денежно-кредитной политики, конечной целью которых являлось регулирование денежной массы и достижение параметров, заложенных в прогнозных расчетах. В условиях Республики Казахстан использовались такие инструменты денежно-кредитной политики как:

- ограничение или расширение Национальным Банком централизованного кредитования. Механизм воздействия объема кредитов Национального Банка заключался в увеличении или сокращении денежной массы, которая непосредственно влияет на уровень цен;

-
- процентная ставка по кредитам Национального Банка.
 - обязательные резервы, позволяющие эффективно ограничивать или увеличивать объем кредитования коммерческими банками своих клиентов.
 - операции на открытом рынке, представляющие собой продажу или покупку государственных ценных бумаг Национальным Банком, для сокращения или увеличения денежной базы, а через нее денежной массы.
 - интервенции Национального Банка на валютном рынке. В условиях переходного периода, когда рынок ценных бумаг еще не развит, кроме основной роли – поддержание стабильности курса национальной валюты, интервенции Национального Банка на валютном рынке являлись денежно-кредитным инструментом, оказывающим такое же влияние на денежную базу и денежную массу, как и операции с ценными бумагами на открытом рынке.

Начиная с 1994 года, после введения национальной валюты, реализация денежно-кредитной политики Национальный Банком стала осуществляться всеми классическими инструментами, главными из которых стали: регулирование объема предоставляемых кредитов банкам, уровня официальной ставки рефинансирования, установление нормы минимальных резервных требований, проведение операций на валютном рынке [1].

Для приближения функции Национального Банка Казахстана к функциям центральных банков с развитой рыночной экономикой были предприняты следующие шаги: прекращена выдача льготных кредитов и рассмотрение прямых обращений предприятий за кредитами в Национальный Банк; прекращена практика по обслуживанию клиентов; кредиты Правительству Республики Казахстан на покрытие бюджетного дефицита стали предоставляться на платной основе по официальной ставке рефинансирования, а бюджету стали выплачиваться проценты за депозиты, размещенные на счетах в Национальном Банке.

Условия суверенитета и рыночные отношения требовали иных подходов к макроэкономике и, в частности, к проведению денежно-кредитной политики.

Были введены новые инструменты, такие как ломбардные кредиты, краткосрочные ноты Национального Банка. Ноты Национального Банка стали основным инструментом оперативного регулирования ликвидности, объемы нот определялись целевыми ориентирами по денежным агрегатам.

В 1996 году Национальный Банк начал проводить краткосрочные операции РЕПО под залог государственных ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан, что позволили эффективно регулировать банковскую ликвидность.

Кредитные ресурсы размещались Национальным Банком посредством кредитных аукционов и на ломбардной основе. В 1997 году аукционы кредитных ресурсов перестали проводиться, ввиду достаточности ресурсов в банковской системе [1].

В 1998 году в условиях обострения кризисных явлений на мировых финансовых рынках и ухудшения конъюнктуры экспортных товаров Казахстана основными задачами денежно-кредитной политики Национального Банка стали: обеспечение стабильности финансовой системы, сохранение устойчивости национальной валюты и укрепление банковской системы.

В 1999-2000 годах общая экономическая ситуация на зарубежных торговых и финансовых рынках и внутри страны значительно улучшились. В этих условиях денежно-кредитная политика Нацбанка была направлена на сохранение стабильности и укрепление всех сегментов финансовой системы и создание наиболее благоприятных условий для привлечения сбережений населения в финансовый сектор.

В период 2000-2006 годы произошло «смягчение» денежно-кредитной политики, были поэтапно снижены ставки рефинансирования, ставки по кредитам «овернайт», по операциям РЕПО и снижена норма обязательных резервов банков.

Смягчение денежно-кредитной политики привело к увеличению объемов кредитования банками экономики и росту предложения денег. Ежегодный рост объемов

кредитов банков экономике за 2000-2003 годы в среднем составил 66,8%, денежной массы-37,5%. При этом инфляция снизилась до 6,8% [2].

С 2004 года Национальный Банк стал определять основные ориентиры денежно-кредитной политики на три года вперед с ежегодным уточнением параметров.

Единую государственную денежно-кредитную политику Республики Казахстан разрабатывает Национальный Банк. Она содержит анализ состояния и прогноз развития экономики страны: основные ориентиры, параметры и инструменты денежно-кредитной политики.

Основным законодательным актом, определяющим применение инструментов денежно-кредитной политики Республики Казахстан, является Закон Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» №2155 от 30.03.1995 года.

Денежно-кредитная политика Республики Казахстан осуществляется путем установления:

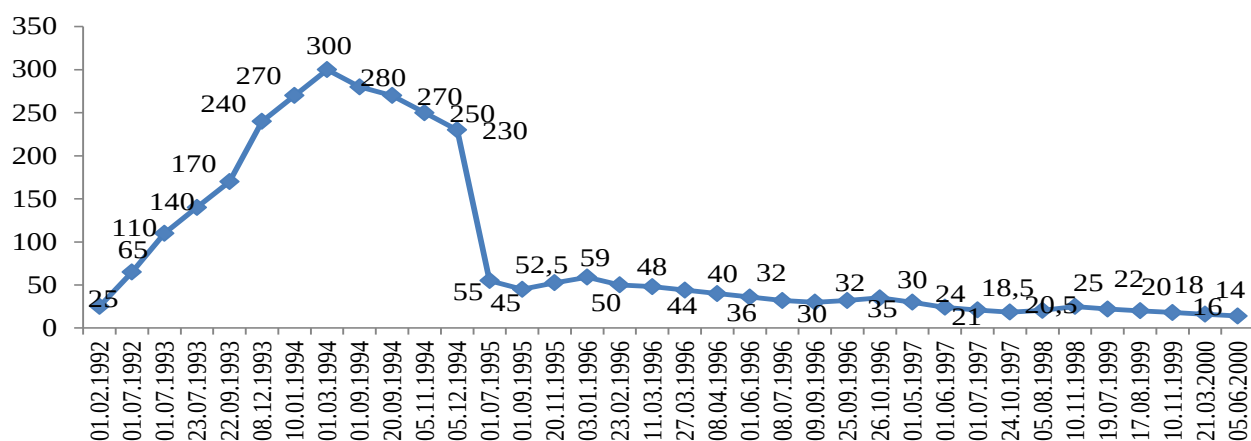
- официальной ставки рефинансирования;
- уровней ставок вознаграждения по основным операциям денежно-кредитной политики;
- нормативов минимальных резервных требований;
- в исключительных случаях прямых количественных ограничений на уровень и объемы отдельных видов операций [3].

Процентная политика является одним из инструментов денежно-кредитной политики. Национальный Банк Казахстана устанавливает официальную ставку рефинансирования в зависимости от общего состояния денежного рынка, спроса и предложения по займам, уровня инфляции и инфляционных ожиданий.

Динамика изменения официальных ставок рефинансирования Национального Банка отражена на Рисунках 1, 2.

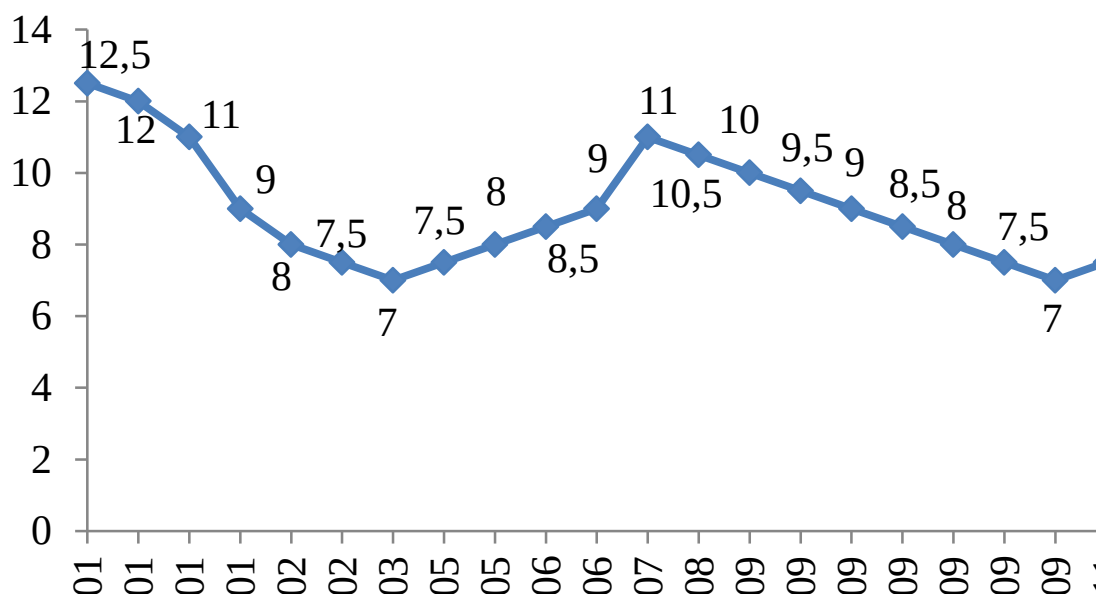
Рисунок 1

Официальная ставка рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан за период 1992-2000 годы



Источник: Согласно постановлений Правления Национального Банка Республики Казахстан

Официальная ставка рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан за период 2001-2013 годы



Источник: Согласно постановлениям Правления Национального Банка Республики Казахстан

Национальный Банк использует свою процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки в целях реализации государственной денежно-кредитной политики. Основной целью процентной политики после ввода в обращение тенге стало повышение ее до такого уровня, который обеспечивал бы снижение спроса на кредиты, а вслед за этим – снижение приростов денежной массы и, соответственно, инфляции.

24 апреля 2015 года Правлением Национального Банка одобрена «Денежно-кредитная политика Республики Казахстан до 2020 года», разработанная в соответствии с поручением Президента Республики Казахстан. В соответствии с этим документом предлагается внедрение режима инфляционного таргетирования как наиболее оптимального на текущем этапе развития. Инфляционное таргетирование представляет собой комплекс мер, направленных на достижение целевого уровня инфляции. Одной из мер является повышение эффективности процентного канала трансмиссионного механизма путем расширения инструментов денежно-кредитной политики. Повышение эффективности процентного канала трансмиссионного механизма планировалось посредством расширения системы инструментов по регулированию ликвидности, а также введения новой «базовой» процентной ставки. Процентные ставки инструментов денежно-кредитной политики планировалось привязать к базовой ставке [4].

Резервные требования. Система обязательного резервирования состоит из определенных элементов. Поскольку обязательные резервы используются государством для реализации целей денежно-кредитной политики, существует определенная правовая основа построения, это – банковское законодательство конкретной страны. Основные правила формирования обязательного резерва указывается в нормативных документах центрального банка.

В целях регулирования объемов кредитов, предоставляемых банками, снижения рисков неплатежа банками по их обязательствам, а также защиты интересов вкладчиков и акционеров банков, Национальным Банком Казахстана используется механизм резервных требований.

В первой половине 1994 года увеличение норматива обязательных резервов банков было вызвано резким ростом денежного мультипликатора. Использование данного инструмента денежно-кредитной политики, а также вследствие более жесткого подхода банков к оценке кредитоспособности заемщиков удалось величину денежного мультипликатора понизить до 1,66 на 1 октября 1994 года [1].

В связи с ростом избыточных резервов банков появилась возможность не только понизить величину резервных требований, но и перейти на альтернативный порядок резервирования, когда банки, выполняющие экономические нормативы, должны поддерживать величину средств на корсчете не ниже резервных требований. Нормативы минимальных резервных требований в разные периоды указаны в Таблице 1.

Таблица 1

**Нормативы минимальных резервных требований
Национального Банка Республики Казахстан**

Период действия	единый норматив							
01.03.1995- 30.06.1996	20							
01.07.1996- 31.12.1996	15							
01.01.1997- 30.04.2000	10							
01.05.2000- 30.06.2002	8							
01.07.2002- 06.08.2006	6							
	по внутренним обязательствам				по иным обязательствам			
07.08.2006- 17.08.2008	6				8			
18.08.2008- 07.12.2008	5				7			
08.12.2008- 15.03.2009	2				3			
16.03.2009- 19.06.2011	1,5				2,5			
20.06.2011- 02.12.2012	2,5				4,5			
	по внутренним обязательствам				по внешним обязательствам			
	краткосрочные		долгосрочные		краткосрочные		долгосрочные	
03.12.2012- 11.05.2015	2,5		0		6		2,5	
	обязательства в нацвалюте				обязательства в иностранной валюте			
	краткосрочные		долгосрочные		краткосрочные		долгосрочные	
	внутре нные	внешние	внут ренн ие	внешние	внут ренн ие	внешние	внут ренн ие	внешние
12.05.2015- далее	2	4	0	2	2	6	0	2

Источник: Стратегический план Национального Банка Республики Казахстан на 2010-2014 годы утвержденный приказом Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан от 17.03.2010г. №01-39.19

Мировой опыт показывает, что чрезмерно высокий уровень обязательных резервов ослабляет эффективность банковской системы как финансового посредника, так как

увеличение нормы минимальных резервов сдерживает вливание кредитных ресурсов в экономику.

Прямые количественные ограничения Национальный Банк устанавливает в исключительных случаях. Под прямыми количественными ограничениями Национального Банка Казахстана понимаются максимальные уровни ставок по отдельным видам операций и сделок, прямое ограничение кредитования, замораживание ставок вознаграждения, прямое регулирование конкретных видов кредита в целях стимулирования или сдерживания развития отдельных отраслей.

Национальный Банк вправе применять прямые количественные ограничения в случае невозможности приостановления инфляционных процессов косвенными методами денежно-кредитного регулирования.

Денежно-кредитная политика Республики Казахстан до сегодняшнего дня прошла ряд важнейших этапов, отражающих ключевые макроэкономические тенденции за прошедшие периоды.

Согласно основным направлениям денежно-кредитной политики Национального Банка Казахстана на 2002-2004 годы Национальный Банк Казахстана с 2002 года определил основным направлением денежно-кредитной политики подготовку и переход к принципам инфляционного таргетирования, что предполагает постепенное приближение к евростандартам. Таргетирование в монетарной политике - это процесс целевого управления основными макроэкономическими показателями в среднесрочной перспективе.

Денежно-кредитная политика Республики Казахстан до 2020 года направлена на реализацию комплекса мер для перехода к режиму инфляционного таргетирования. Данный режим денежно-кредитной политики будет способствовать устойчивому экономическому росту и содействовать достижению стратегических целей страны по вступлению в тридцатку наиболее развитых стран мира [4].

Национальный Банк продолжит работу над совершенствованием инструментов денежно-кредитной политики, что позволит выстроить необходимые элементы воздействия на ожидания по целевому уровню инфляции.

Список литературы:

1. Национальный Банк Республики Казахстан, «Банковская система за десять лет независимости Казахстана», Алматы, 2011 год;
2. Стратегический план Национального Банка Республики Казахстан на 2010-2014 годы, утвержденным приказом Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан от 17.03.2010г. №01-39.19;
3. Закон Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» от 30.03.1995г. №2155;
4. «Денежно-кредитная политика Республики Казахстан до 2020 года», одобрена Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24.04.2015г. №67.

Основные тренды развития платежного рынка: банки и цифровая «революция»

Ашыкбеков Е.Т. – заместитель директора Департамента платежных систем Национального Банка.

Мировое экспертное сообщество сейчас активно обсуждает роль и место FinTech компаний в будущей архитектуре платежного рынка, концепцию «банка будущего» и перспектив развития модели «нео-банка». Актуальными становятся влияние глобальных процессов в мировой платежной индустрии, распространяемых новых платежных решений и новаций на дальнейшее развитие отечественного рынка, а также способность банков сохранить свою доминирующую роль в оказании платежных услуг на фоне растущего влияния небанковских участников платежного рынка. В статье будут рассмотрены технологические аспекты и перспективные направления развития платежного рынка Казахстана без учета фактора регуляторного воздействия и анализа правовой среды.

В последние годы платежная отрасль во всем мире перешла в совершенно иную фазу своего развития и переживает трансформацию с точки зрения технологической и институциональной составляющих. Платежные услуги претерпевают существенную эволюцию. Инновация и развитие технологий на платежном рынке привело к появлению альтернативных платежных решений, новых бизнес-моделей и типов участников рынка. Этому способствует появление различных FinTech организаций и относительно высокая скорость внедрения, распространения новых технологий (сокращается гэп (gap) между разработкой и массовым внедрением технологий). В мировой платежной индустрии значительно возросла роль небанковских игроков, которые благодаря инновационным технологиям формируют новые сегменты рынка розничных платежей. Все эти глобальные процессы способны менять в ближайшем будущем «ландшафт» финансового рынка, что создаст новые вызовы для традиционного банкинга.

В новой формирующейся технологической реальности клиенту уже не обязательно пользоваться услугами банков для осуществления электронных платежей. Известное выражение Б. Гейтса «Нам нужен бантинг, но не банки» стало главным лозунгом формирования новой модели цифрового банкинга на базе частных платежных платформ.

Тенденции последних лет в ряде стран показывают, что обеспечение потребности клиента в совершении платежей постепенно переходит от банков к услугам небанковских структур (стартапы в сфере финансов, интернет-гиганты и телеком-компании). Стремительное распространение гаджетов (смартфонов) ведет к дальнейшему проникновению в обслуживании розничных платежей разработчиков различных пользовательских приложений, позволяющих упростить и ускорить процесс прохождения платежей.

В настоящее время в Казахстане на рынке получили развитие 3 модели оказания розничных платежных услуг.

Модель 1 «Традиционная банковская модель». Клиент имеет банковский счет либо привязанную к счету платежную карточку. Услуга по открытию и ведению банковских счетов – исключительная прерогатива банков во всем мире. Для осуществления платежей клиенты непосредственно взаимодействуют и пользуются услугами банков – в отделении либо филиале банка при физическом посещении, электронными устройствами (банкоматы, «Cash in» терминалы, Pos-терминалы, мультикиоски) и средствами дистанционного обслуживания – Интернет/мобильный бантинг.

Модель 2 «Небанковская модель». Функционируют сервисы небанковских организаций, позволяющие клиентам совершать транзакции через платежные терминалы

моментальной оплаты либо пункты приема наличных денег (1) и системы электронных денег (2).

Первый сервис основан на применении агентских схем (правовое решение) и ориентирован на организацию приема наличных платежей по регулярным услугам в пользу их поставщиков. Банки не участвуют в процессе обслуживания и прохождения платежей клиентов по данной схеме (за исключением обслуживания банковского счета платежного агрегатора в рамках стандартной банковской услуги).

В рамках работы систем электронных денег банки участвуют лишь в качестве эмитентов электронных денег (гарант выполнения денежных обязательств). При этом платежный функционал полностью реализован на стороне небанковских операторов. Данные операторы обеспечивают функционирование систем, ведение электронных кошельков, обслуживание и обработку всех транзакций клиентов, вступая в договорные отношения с клиентами.

Модель 3 «Смешанная модель». В данной модели для осуществления платежных операций клиентов задействованы их банковские счета (платежные карточки, привязанные к этим счетам), но инициирование и обслуживание платежей осуществляется с помощью технологической платформы сторонних частных небанковских организаций. На отечественном рынке сейчас осуществляет свою деятельность ряд таких провайдеров интернет и мобильных платежей. Клиенты пользуются мобильным приложением либо Интернет порталом таких провайдеров, которые по совершенным в рамках своей технологической платформы операциям обеспечивают взаимодействие с банками для дальнейшего списания со счетов клиентов и выполнения ими переводов денег в пользу соответствующих получателей денег (субъектов торговли и услуг). Это означает, что клиент совершает операцию с помощью технологического решения сторонней организации, которая берет на себя обработку данного платежа и его исполнения посредством взаимодействия с банками (через банк). Как правило, технология осуществления платежей данных субъектов основана на использовании платежных карточек клиентов и предполагает наличие договора между провайдером технологии (небанковская организация) и соответствующим банком (его партнер).

В каждой из вышеперечисленных моделей (внутри экосистемы) происходят существенные изменения, обусловленные технологическими новациями и появлением новых бизнес-схем.

Одним из важнейших трендов последних лет на рынке электронных банковских услуг Казахстана (*Модель 1*) является внедрение и продвижение со стороны отдельных банков технологий, направленных на обслуживание платежных операций клиентов сторонних банков. Данная тенденция позволяет клиентам обслуживаться для осуществления платежных транзакций решениями (услугами) других банков, не обязательно меняя свой банк, что порой даже является затруднительным и проблематичным для клиента в ряде случаев и по разным причинам (зарплатные проекты, индивидуальные условия обслуживания и т.п.). То есть, клиент, имея счет либо платежную карточку одного из банков, получает возможность пользоваться Интернет порталом либо мобильным приложением другого банка для осуществления платежей и переводов денег в пользу клиента, в том числе третьего банка. При этом следует отметить, что данная технология реализована на основе использования платежных карточек и банки (банк клиента плательщика, обслуживающий банк – сервис провайдер, банк получателя денег) для обслуживания клиентских платежей взаимодействуют посредством Международных платежных систем VISA, MasterCard.

В мире уже появились первые онлайн банки без физических отделений (нео-банки), идет апробация бизнес модели работы таких банков, специализирующихся на оказании финансовых услуг (депозитные, кредитные, платежные и другие виды услуг) через интернет и мобильные приложения. Потенциал развития банковских услуг по такому сценарию напрямую зависит от наличия зрелой платежной индустрии для сферы

электронных платежей, общего уровня развития электронной коммерции, технологического и экономического развития страны. В Казахстане все еще отсутствуют предпосылки для развития такого рода модели банковского бизнеса. Причина тому – у людей подавляющее большинство операций по-прежнему связано с наличными деньгами, ввод и вывод денег в/из систему(ы) банку (а) как в наличном порядке за счет использования сети других банков, так и в безналичном порядке путем перевода требует определенных временных и денежных издержек, также существует проблема отсутствия полноценного онлайн канала для быстрого пополнения/перевода по счетам между банками и относительно высокая себестоимость услуг по платежным карточкам при совершении межбанковских транзакций. К примеру, любую систему электронных денег можно рассматривать как онлайн банк, без включения функций по срочным депозитам и кредитам. В стране сегодня функционируют 8 таких систем. Если проанализировать динамику их развития, то успешными являются только те системы, которые имеют широкую физическую сеть приема и выдачи наличных денег. То есть для продвижения услуг по онлайн платежам одним из значимых факторов выступает сегодня наличие собственной сети приема/выдачи наличных денег. Тем не менее, развитие альтернативных платежных сервисов стимулирует банки к тому, чтобы стать более клиентоориентированными, предоставить людям возможность доступа к финансовым услугам в любое время суток и реализовать стратегии омниканального банкинга.

В рамках *Модели 2* небанковские операторы – агрегаторы начинают консолидировать свою инфраструктуру для предоставления услуг как по приему наличных платежей, так и электронных денег. Многие из крупных ныне существующих агрегаторов, имеющих разветвленную сеть платежных терминалов для сбора наличных платежей, стали продвигать услуги по электронным деньгам, создав соответствующую экосистему для их применения. Параллельно небанковские операторы внедряют решения, позволяющие клиентам проводить платежи путем агрегирования различных источников ликвидности - электронного кошелька, платежной карточки (путем привязки платежной карточки к электронному кошельку по аналогии с технологией PayPal), абонентского счета у сотового оператора (один из небанковских операторов недавно запустил в сотрудничестве с одним из сотовых операторов сервис мобильных платежей). Таким образом, небанковские организации выходят за пределы небанковского сегмента рынка платежей (обслуживание потоков платежей, которые традиционно не связаны с использованием банковского счета), осваивая новые направления платежного бизнеса. Данный процесс активно развивается и небанковские игроки постепенно начинают выполнять заметную роль в обеспечении потребности клиентов в онлайн платежах.

Модель 3 имеет значительную перспективу расширения и дальнейшего развития, однако возможность ее распространения пока еще ограничена на уровне карточных технологий. Услуги онлайн платежей доступны только по платежным карточкам и банки не готовы (как технологически, так и коммерчески) к открытию доступа к банковским счетам клиентов для сторонних компаний – провайдеров технологий.

Существующие тенденции на мировом рынке (развитие платежных технологий, стремление к упрощению платежного процесса, изменение в потребительском поведении у людей) позволяют с высокой долей вероятности предположить, что в дальнейшем в нашей стране будут усиливаться влияние и развитие *Моделей 2 и 3* по розничным финансовым услугам. При этом анализ текущих процессов внутри страны и глобальных трендов позволяет сделать ряд предположений относительно того, какие изменения ожидают платежную отрасль Казахстана в ближайшие годы:

1. *Конкуренция среди банков переходит на качественно иной уровень, когда основным стимулом будет выступать не открытие счета клиенту (выдача платежной карточки), а иметь доступ к обслуживанию его платежных потоков.*

Появление на отечественном рынке первых интернет сервисов от отдельных банков для обслуживания платежей клиентов, вне зависимости от обслуживающего банка,

следует рассматривать как начало большого и перспективного процесса, открывающего новые возможности для потребителей.

Подобная банковская стратегия позволяет повысить лояльность клиента к услугам банка, предложить клиентам других банков высокотехнологичные продукты, в том числе на основе механизма кросс-продаж, предоставляя им интернет платформу для осуществления повседневных платежей (коммунальные, регулярные платежи, P2P переводы), лучше изучить и понять предпочтения, потребности каждого клиента путем доступа к информации по его транзакциям. Банк, основываясь на данных о поведении клиента, действительно может предложить наиболее оптимальные на рынке решения и альтернативные банковские продукты. Соответственно, доступ к информации по платежам клиентов в современном мире становится очень важным конкурентным преимуществом для банков.

В мире, помимо оказания онлайн услуг, уже появились новые решения со стороны отдельных финансовых институтов, которые предлагают клиентам не собственные карточки с открытием банковского счета, а карточки, позволяющие объединить на одном физическом носителе карточки других банков. Клиент, осуществляя привязку к одной карточке определенное (в некоторых случаях неограниченное) количество платежных карточек от разных банков, пользуется тем карточным продуктом, который соответствует его потребностям в зависимости от категории торговой точки либо вида платежа, что обеспечит его участие в программе лояльности и других видах услуг, которые представляют ему ценность. Тот банк, предложивший интегрированный карточный продукт с привязкой к карточкам других банков, получит доступ к обслуживанию платежной операции клиента и выступает платежным агрегатором для других банков – эмитентов и эквайеров.

Однако эта модель работает сегодня только по платежным карточкам и основана на использовании действующей карточной инфраструктуры, что серьезно сдерживает процесс из-за существующих недостатков в работе карточных моделей платежных систем.

2. Появление и распространение платежных сервисов глобальных технологических гигантов, альтернативных игроков.

В результате развития технологического процесса проведение платежей и переводов стало возможным на глобальном уровне в социальных сетях (Facebook, Одноклассники и т.п.), с помощью мобильных устройств посредством платежной платформы технологических концернов, таких как Apple, Goggle и Samsung (Apple Pay, Android Pay/Wallet, Samsung Pay).

Почти каждую неделю в новостных порталах, Интернет ресурсах, посвященных финансовым рынкам, сообщается о разработке новых продуктов или запуске новых сервисов по платежам - оплата при помощи мобильных устройств вместо карточек, бесконтактные технологии, включая использование QR-кодов и HCE (Host-based Card Emulation), биометрическая аутентификация и другие новшества, ускоряющие внедрение финансовых инноваций. Новые платежные технологии фактически привели к изменению интерфейса взаимодействия с потребителями и способствуют переходу от физического носителя (платежной карточки) к цифровым платежам (конвергенция цифровых и физических устройств). Однако на данном этапе, предугадать, какие из ныне существующих и разрабатываемых технологий быстро станут популярными, не представляется возможным, в то же время вполне допустимо появление самых неожиданных платежных решений.

В данный момент индустрия идет за клиентом, желая обслуживать его платеж в том месте, где возникает потребность у клиента. Потребительское поведение у людей начало формироваться в большей степени в онлайн среде, соответственно, кто из провайдеров услуг имеет доступ и находится ближе к клиенту (социальная сеть, производитель телефона, интернет провайдеры и другие), у того есть реальный шанс первым предложить свою услугу для обслуживания его платежа. В то же время

технологические компании вынуждены ориентироваться на получившие массовое распространение и имеющиеся на руках у потребителя существующие платежные инструменты. Следовательно, все эти решения на данном этапе преимущественно построены на уже существующей инфраструктуре банков и карточных сетях (как правило, привязка к платежным карточкам, которые являются массовым платежным продуктом нашего времени).

Потенциально любой провайдер технологий, имея точку выхода на Международные платежные системы VISA, MasterCard через один из банков, находящийся в любой стране мира, имеет возможность по оказанию платежных услуг потребителям и обслуживанию потока их платежей путем создания собственной экосистемы. Наглядным примером такого решения является Компания «Uber», благодаря деятельности которой появился даже термин «уберизация банкинга» вследствие концентрации данной компанией заказов на такси и обслуживания их денежных оборотов с помощью собственного мобильного приложения. В результате доступ к обслуживанию платежей вне зависимости от территории, страны происхождения, наличия правового поля и регуляторных требований, могут иметь банковские и небанковские институты с использованием новых технологий.

Глобализация также способствует к тому, что торговые сделки между резидентами страны могут заключаться посредством иностранных Интернет площадок и исполняться с использованием их платежных сервисов (к примеру, PayPal, AliPay и другие). Такая ситуация действительно бросает вызов банкам, которым необходимо переосмыслить способы и коммуникации взаимодействия с клиентами для эффективного обслуживания их платежной потребности, в том числе по трансграничным операциям.

Попытки, связанные с консолидацией платежей вокруг общемировых технологических концернов, а также иных транснациональных систем электронных денег, в определенной степени будут способствовать миграции части внутристрановых платежей в сторону глобальных платежных платформ (обработка транзакций). В дальнейшем не исключается вероятность организации и оказания самими международными карточными платежными системами, такими как VISA, MasterCard и др., прямых платежных услуг по обслуживанию платежей клиентов для торговых субъектов по централизованному принципу, имея для этого в своем распоряжении готовые инструменты, инфраструктуру и технологии.

Знаковым событием в индустрии финансов также стало появление криптовалют, которые имеют децентрализованную инфраструктуру, но не имеющих юридически обязанных лиц и находящихся вне юрисдикции какой либо страны. Будущее криптовалют представляется «туманным», т.к. криптовалюты в основном держатся благодаря усилиям частных субъектов, пытающихся повысить их популярность в рамках продвижения собственных коммерческих интересов. Во многих странах, в том числе и в Казахстане, использование криптовалют находится вне правового поля и не относится к законодательно разрешенному способу проведения финансовых транзакций. Сегодня вызывает определенный интерес и имеет перспективу не криптовалюта, а технология, на основе которой была создана, к примеру, одна из известных криптовалют Биткоин (Bitcoin) – блокчейн (Blockchain). В настоящее время на глобальном уровне активно обсуждается вопрос применения технологии блокчейн для решения отдельных локальных задач и улучшения бизнес процессов, включая как в системе государственного управления, так и при предоставлении финансовых и социальных услуг. Некоторые крупнейшие мировые банки объединились в консорциумы и проводят тестовые работы по использованию технологии распределенных реестров блокчейн для оптимизации банковских услуг в международном контексте.

3. Дальнейшее проникновение услуг небанковских операторов систем электронных денег в качестве альтернативы банковским услугам (электронные кошельки VS банковские счета).

Фактически небанковские операторы электронных денег сегодня выполняют функции «платежного банка», разрабатывая и предлагая различные интерфейсы для взаимодействия с потребителями. Разница в сравнении с банками заключается в том, что у этих институтов нет функций по приему депозита, выдаче кредита и кассовому обслуживанию клиентов. При этом электронные кошельки практически начали выполнять функции текущего банковского счета, имеющего ограниченный функционал.

Перспективным направлением для этого сегмента рынка станет запуск новых услуг на основе использования концепции мобильного кошелька для инициирования платежей за счет денег абонентов у мобильного оператора (абонентский счет). Ведущие мобильные операторы страны, используя действующую правовую конструкцию для электронных денег, находятся на стадии запуска новых услуг по мобильным платежам. Ожидается также появление новых решений, позволяющих оплачивать с мобильного телефона, привязанного к электронному кошельку, как в онлайн, так и в оффлайне (торговые точки) среде.

Также получают дальнейшее развитие платежные услуги на базе систем электронных денег, с помощью которых клиенты будут иметь доступ к различным источникам фондирования (банковские счета, электронные кошельки других систем электронных денег, абонентский счет у сотового оператора). Можно будет ожидать усиление интеграционных процессов отечественных систем с международными системами электронных денег для взаимного обслуживания трансграничных потоков по Интернет коммерции. Данное направление даст возможность пользователям казахстанских систем для совершения платежей по покупкам в зарубежных интернет ресурсах использовать собственные электронные деньги.

4. Построение нового межбанковского механизма, обеспечивающего проведение розничных платежей в моментальном режиме (альтернативная системе платежных карточек инфраструктуры).

Для повышения конкурентоспособности банковского сектора в обеспечении повседневных платежей населения и бизнеса с учетом влияния на этот процесс небанковских игроков будет возрастать потребность в построении на национальном уровне альтернативной платежной инфраструктуры, функционирующей в режиме реального времени.

В числе одного из значимых мировых трендов последних лет можно отметить появление новых платежных систем, обеспечивающих между банками быстрые платежи и переводы денег по розничным платежам их клиентов без использования платежных карточек. Сегодня в 26 странах мира уже созданы аналогичные инфраструктуры либо ведутся соответствующие работы по их созданию. К примеру, в Англии (система - Faster Payments), Сингапуре (система FAST, запустили в 2015 году, организатор проекта – Ассоциация сингапурских банков), Австралии, Малайзии и другие страны. В США также ведутся работы по конвергенции различных инструментов и созданию системы «быстрых» платежей на федеральном уровне. Эти системы/сервисы призваны обеспечить проведение мгновенных платежей (от 1 до 15 минут) между клиентами различных банков на основе использования их банковских счетов.

Сейчас онлайн-платежи по банковским счетам в Казахстане доступны для клиентов только при использовании платежных карточек в рамках технологии международных платежных систем либо собственной инфраструктуры (экосистемы) каждого банка. Отсутствует полноценный канал операционного и технологического взаимодействия между банками в рамках их электронных услуг по банковским счетам.

Для обеспечения этой потребности банков Национальный Банк работает над проработкой вопроса по созданию новой клирингово-расчетной платформы, ориентированной на обеспечение расчетов между банками в реальном времени по их электронным платежным услугам. Продолжается изучение практики других стран, разрабатывается концепция ее построения.

Появление такой системы, позволяющей осуществлять платежи в режиме реального времени без использования карточек, способно существенным образом расширить сферы применения дистанционных платежных услуг и стать основой для активного внедрения банками цифровых технологий. Появится возможность реализации технологической новации на межбанковском уровне по привязке банковского счета клиента к его идентификационному номеру (ИН), номеру сотового телефона либо другому цифровому идентификатору, что позволит клиентам осуществлять платежи и переводы по ИН (с ИН на ИН), номеру сотового телефона (с номера на номер), что еще больше упростит процесс проведения платежа для клиентов. Другим возможным решением может стать внедрение схемы онлайн оплаты напрямую с банковского счета в сегменте потребительских сделок, используя альтернативные способы авторизации операции и идентификации клиентов.

Запуск такой системы позволит защитить внутренний рынок от экспансии глобальных технологических гигантов и усилить роль банков на платежном рынке, повысив уровень проникновения цифровых банковских услуг. Однако практические аспекты реализации этой инициативы в значительной степени зависят от готовности банков согласованно работать над внедрением общей платежной платформы в целях сохранения и расширения своих возможностей в качестве «платежных» институтов. Без реального обеспечения инфраструктурной готовности банков к взаимодействию с указанной системой и технологической подготовки ими внутренних бизнес-процессов сложно будет рассчитывать на серьезные результаты. Насколько нам удастся продвинуться в этом вопросе дальше, настолько мы сможем способствовать развитию онлайн банковских услуг в стране и минимизировать участие неконтролируемых государством альтернативных услуг в банковском бизнесе.

5. Переход на цифровую идентификацию клиентов.

В настоящее время у отечественных банков есть потребность для онлайн открытия банковского счета клиентам путем организации дистанционного доступа к их идентификационным данным.

Развитие института идентификации клиентов между банками, а также между банками и государством, имеет ключевое значение для развития цифровых финансовых услуг. Сейчас в каждом банке используются свои средства идентификации, для получения электронных государственных услуг гражданам также необходимо воспользоваться средствами удаленной идентификации, применяемыми исключительно в рамках инфраструктуры «электронного правительства» (электронно-цифровая подпись, логин и пароль). Это приведет к фрагментарности рынка электронных услуг в нашей стране.

В рамках решения данной задачи актуальным для Казахстана является внедрение унифицированного межбанковского механизма идентификации клиентов – реализация проекта Банк ID. Смысл инициативы в том, что действующий клиент банка, пройдя один раз процедуру идентификации в своем банке (к примеру, в момент открытия счета путем предоставления идентифицирующих документов), получает возможность обслуживаться дистанционно в любом другом банке (в т.ч. для открытия счета, заключения различных сделок) с помощью идентификационных средств собственного банка. Для этой цели должен быть организован обмен идентификационными данными между банками по единому стандарту.

К примеру, в Швеции реализован проект «Bank ID» – система электронной банковской идентификации клиентов. Система была создана для обслуживания клиентов банков в интернете, в дальнейшем ею стали пользоваться органы власти, бизнес и она превратилась фактически в главную систему цифровой идентификации граждан Швеции. Проект по созданию межбанковской системы идентификации клиентов реализуется под эгидой Центрального Банка Белоруссии.

Организация аналогичного проекта «Bank ID» по распространению обмена идентификационной информацией о клиентах может вывести рынок на принципиально новый уровень. Реализация интегрированной с электронным порталом «egov» версии данной системы позволила бы значительно упростить доступ к электронным государственным услугам и финансовым услугам в масштабе всей страны, а также улучшить платежную среду.

Данный проект может иметь несколько стадий (этапность) развития для его практического воплощения в зависимости от выбранной модели:

1 этап. Внедрение механизма идентификации клиентов для предоставления электронных финансовых услуг на основе организации обмена идентификационными данными между банками. В итоге это решение позволит клиенту, без физического посещения, удаленно иметь доступ к услугам других банков, в том числе для заключения сделок, путем его идентификации в системе собственного банка.

2 этап. Организация доступа клиента к его банковским счетам через другие банки либо сторонние организации в ограниченном режиме для получения информации по проведенным транзакциям через открытые шлюзы (web интерфейс API).

В настоящее время такая тенденция получила развитие в некоторых странах Европейского Союза (ЕС). 13 января 2016 года в ЕС вступила в силу Новая платежная директива ЕС (Directive on Payment Services, PSD2). Директива PSD2 устанавливает требования к открытой архитектуре розничных финансовых услуг. Согласно ее требованиям все финансовые организации ЕС должны будут предоставить третьим сторонам (например, разработчикам интерфейсов) доступ к счетам клиентов, то есть банки обязаны предоставлять доступ к основной своей ценности — банковским счетам сторонним организациям. Для реализации норм платежной директивы PSD2 Европейское банковское управление (European Banking Authority, EBA) планирует разработать открытые стандарты для идентификации, аутентификации и обмена информацией. При этом, планируется доступ разрешить в 2018 году к персональным транзакционным данным клиентов, в 2019 году для управления транзакциями. Данная инициатива направлена на расширение конкуренции и улучшение качества финансовых услуг за счет технологических возможностей сторонних организаций, что позволит клиентам выбирать сторонние инновационные интерфейсы для управления собственными счетами.

3 этап. Открытие транзакционного доступа к банковским счетам. Это сложная, масштабная и перспективная задача, полноценная реализация которой возможна только после построения вышеуказанной новой платежной платформы для моментальных платежей с учетом обеспечения коммерческих интересов банков и разработки единых стандартов безопасности при авторизации транзакций.

В целом реализация указанных выше направлений способствует созданию в стране открытой экосистемы финансовых услуг, в рамках которой субъекты экономики получают все необходимые для повседневной жизни финансовые услуги онлайн в любом месте с помощью любого доступного инструмента вне зависимости от банка, источника оплаты и платежной системы.

Процесс трансформации финансовых услуг в сторону цифровой технологии может обеспечить переход от чисто банковской модели к многоуровневой структуре платежного рынка страны. В сегменте розничных платежей ожидается дальнейшая либерализация рынка, появление новых видов услуг и рост конкуренции с участием небанковских игроков. В недалеком будущем сама возможность проведения клиентом платежа не будет зависеть от инфраструктуры и технологической возможности обслуживающего его банка, функционал которого строго ограничен в пределах собственной экосистемы. При этом, банки будут оставаться важным и незаменимым звеном в обеспечении платежных услуг в качестве провайдера ликвидности, а также основного поставщика платежных услуг по крупным платежам.

В современном цифровом мире растет потребность в мгновенных платежах, растет количество платных услуг, требующих проведения быстрой оплаты и развития онлайн среды, соответственно необходим быстрый доступ к финансовым услугам в любом месте. Поэтому вовлечение банков, населения и субъектов бизнеса в платежные процессы в режиме реального времени – одна из важнейших задач, стоящих перед платежной отраслью страны. Неспособность наших банков на межбанковском уровне в онлайн обслуживать платежи, кроме как по платежным карточкам, серьезно сдерживает данный процесс. К числу перспективных задач, реализация которых значительно повысит потенциал банков и откроет им принципиально новые возможности в сфере оказания цифровых финансовых услуг, относятся вышеперечисленные инициативы (построение общебанковской платежной платформы системы моментальных платежей, организация межсистемного взаимодействия различных экосистем и т.п.). Для их внедрения с целью обеспечения интенсивного развития инновационных методов осуществления платежей представляется чрезвычайно важным объединение усилий банков и других значимых поставщиков платежных услуг.

Программа рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов

Хуснутдинова М.С. – начальник отдела повышения финансовой грамотности населения Управления по защите прав потребителей финансовых услуг и внешних коммуникаций Национального Банка.

Главой государства на расширенном заседании Правительства Республики Казахстан 11 февраля 2015 года было озвучено о необходимости избавления от проблемных кредитов, восстановления кредитной работоспособности банков и решения вопроса реструктуризации долгов по ипотечным кредитам, но только тем, кто действительно в этом нуждается.

Во исполнение поручения Президента Республики Казахстан в качестве одной из мер по решению проблем ипотечных заемщиков Национальным Банком Республики Казахстан совместно с Правительством Республики Казахстан принято решение о выделении из средств Национального Банка 130,0 млрд. тенге. В апреле 2015 года Правлением Национального Банка утверждена Программа рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов [1].

Данная статья раскрывает предпосылки принятия государством мер по поддержке проблемных ипотечных заемщиков, описывает работу, проведенную Национальным Банком в ходе реализации Программы, а также ее предварительные результаты.

Стоит отметить, что государством не первый раз оказывается помощь ипотечным заемщикам. В 2009 году в целях снижения влияния финансового кризиса на социально-экономическую ситуацию в стране и обеспечения устойчивости экономического развития в рамках антикризисной программы 120 млрд. тенге было направлено на рефинансирование ипотечных кредитов населения и рефинансировано более 31 тысячи заемщиков.

Ключевой задачей данной программы являлось недопущение потери заемщиками единственного жилья, предоставленного в залог, за счет снижения ежемесячных платежей и получения более стабильных займов по низким ставкам (9% и 11%) [2].

Однако, условиями государственной программы не смогли воспользоваться заемщики, имевшие на момент рефинансирования просрочку исполнения обязательств, положение которых еще больше усугубилось в результате проведенной в 2009 и 2014 годах корректировки тенге.

В связи со сложившейся экономической ситуацией в стране многие ипотечные заемщики потеряли источники дохода, что сказалось на их возможности исполнения своих обязательств по договорам займа. В отдельных случаях причиной неисполнения обязательств послужило изменение статуса заемщика в процессе обслуживания займа (приобретение инвалидности, потеря кормильца, смерть заемщика и др.).

По результатам анализа статистики и обращений ипотечных заемщиков Национальным Банком было принято решение об оказании помощи ипотечным заемщикам, получившим займы в период с 2004 по 2009 годы, поскольку в общем объеме проблемных ипотечных займов наибольшая доля приходится на данный период (82%) [3].

Необходимо отметить, что в указанный период происходило становление системы защиты прав потребителей финансовых услуг, банки активно кредитовали население, не предъявляя достаточных требований к платежеспособности заемщиков, акцентируя внимание на таком моменте, как стоимость обеспечения. В свою очередь многие заемщики не рассчитывали свои финансовые возможности. Кроме этого, данный период характеризовался высоким уровнем цен на недвижимость, которые впоследствии снизились в разы.

Для обеспечения прозрачности хода реализации Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов при ее разработке приказом Председателя Национального Банка №130 от 16 марта 2015 года была создана межведомственная рабочая группа. В ее состав вошли представители Национального Банка, Генеральной прокуратуры, Прокуратуры г.Алматы, Комитета национальной безопасности, Министерства финансов, Министерства национальной экономики, управления внутренней политики акимата г.Алматы, Демократической партии Казахстана «Ақ Жол», Коммунистической Народной Партии Казахстана, АО «Фонд проблемных кредитов», общественных объединений «Ел бірлігі», «Обеспечьте народ жильем!», «Оставим народу жилье», «Центр социальной помощи «Кәусәр-Бұлақ», «Центр медико-социальной защиты населения», ОФ «Национальный фонд развития финансовых услуг», Центра макроэкономических исследований, ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» и банковский омбудсман.

Представители государственных органов, политических партий, банков при разработке Программы учитывали интересы различных заинтересованных сторон. Проект Программы был разработан с учетом предложений общественных объединений, работа с представителями которых велась на протяжении трех месяцев.

Для оказания помощи действительно нуждающимся заемщикам Программой определены четкие критерии займов, которые подлежат рефинансированию. В частности, принято решение о рефинансировании ипотечных жилищных и ипотечных займов, как в национальной, так и в иностранной валюте с остатком задолженности по основному долгу не более 36,5 млн. тенге (эквивалент 200 000 долларов США) по состоянию на 1 января 2015 года [1].

Программа направлена на заемщиков, имеющих в собственности единственное жилье, площадь которого не превышает 120 кв. метров, либо земельный участок с целевым назначением «индивидуальное жилищное строительство» площадью не более 0.10 га.

Заемщикам предложены смягчающие условия рефинансирования займов [1].

- ставка рефинансирования не более 3% годовых, срок займа до 20 лет;
- рефинансирование задолженности по основному долгу займа за вычетом ранее капитализированных сумм;
- прощение банками задолженности заемщиков по вознаграждению, комиссиям, неустойке (пене);
- отмена при рефинансировании займа комиссий и иных платежей в пользу банка.

В целях исключения в дальнейшем валютного риска займы в иностранной валюте подлежат переводу в тенге по официальному курсу Национального Банка на дату рефинансирования. По валютным займам, по которым имеются вступившие в законную силу судебные акты, рефинансируемая сумма определяется по официальному курсу Национального Банка на дату вынесения судебного акта.

Программа предусматривает включение банками условий, улучшающих условия рефинансируемого займа. По усмотрению банка заемщику ставка вознаграждения по займу может быть установлена в размере менее 3%, увеличен срок займа более чем 20 лет, списана часть задолженности по основному долгу, предложен альтернативный график погашения долга и т.д. Таким образом, в рамках данной Программы банки могут пойти на значительное облегчение долгового бремени заемщиков, обеспечивая индивидуальный подход при рефинансировании займа в каждой конкретной ситуации. Включение улучшающих условий осуществляется банками исключительно за счет собственных средств.

Необходимо отметить, что, прежде всего, Программа направлена на оказание содействия заемщикам, относящимся к категории социально уязвимых слоев населения.

Заемщики, относящиеся к категории социально уязвимых слоев населения и подтвердившие данный статус на 1 января 2015 года, имеют приоритетное право при

рефинансировании займов. В рамках Программы займы данной категории заемщиков, выданные в тенге, подлежат рефинансированию при отсутствии просроченной задолженности сроком более 90 дней на 1 января 2015 года. Перечень лиц, относящихся к категории социально уязвимых слоев населения, определен в статье 68 Закона Республики Казахстан «О жилищных отношениях» [4].

Выделенные для рефинансирования ипотечных займов средства направлены Национальным Банком на докапитализацию АО «Фонд проблемных кредитов», который разместил в банках депозиты, согласно утвержденным лимитам сроком на 20 лет под ставку вознаграждения 2,99% годовых [1].

При распределении средств учитывалась доля банков в общем объеме задолженности по ипотечным жилищным займам, соответствующим основным критериям Программы.

Средства были распределены среди следующих банков: АО «Казкоммерцбанк» (АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»); АО «Народный Банк Казахстана»; АО «ForteBank»; АО «Банк ЦентрКредит»; АО «АТФ Банк»; АО «Kaspi Bank»; АО «Цеснабанк»; АО «Евразийский банк»; АО «Нурбанк» [1].

Рефинансирование займа, выданного банком (ипотечной организацией), не входящим в перечень участников Программы возможно на условиях заключенного между банком-участником Программы и соответствующей стороной соглашения, условия которого определяется сторонами и должны соответствовать требованиям Программы.

Таким образом, Программой могут воспользоваться все заемщики, соответствующие ее требованиям. Однако за данный период банками не было заключено ни одного соглашения по ряду причин, одна из которых – незаинтересованность в ухудшении своего ссудного портфеля.

В целях обеспечения прозрачности реализации Программы и необходимости осуществления мониторинга социальной напряженности в стране в областных акиматах, акиматах г. Астана и г. Алматы, в Алматинском областном филиале Национального Банка созданы Комиссии по рассмотрению жалоб заемщиков в связи с полученными отказами банков в рефинансировании ипотечного жилищного займа/ипотечного займа (далее – Комиссии).

Комиссии возглавляются заместителями акимов. В их состав также включены представители Национального Банка, правоохранительных органов и общественных объединений, представляющих интересы ипотечных заемщиков.

По состоянию на 1 марта текущего года Комиссиями было рассмотрено порядка 1 441 отказа банков, рекомендации в рефинансировании займов даны в 353 случаях, из которых банками положительные решения приняты по 95 рекомендациям [5].

Национальным Банком в банки-участники Программы направлены рекомендации более чем на 90 вопросов банков, возникших при реализации Программы.

По результатам анализа вопросов, возникающих в ходе реализации Программы и работы Комиссий, условия Программы постоянно совершенствуются.

Так, в сентябре 2015 года и в марте 2016 года для максимального охвата проблемных заемщиков Программой и ускорения темпов освоения выделенных средств, Правлением Национального Банка в Программу внесены изменения и дополнения.

Поправки коснулись следующих вопросов:

- заемщики, относящиеся к социально уязвимым слоям населения, освобождены от необходимости уплаты суммы государственной пошлины, ранее уплаченной банками при подаче исковых заявлений;

- в связи с переходом на режим свободно плавающего обменного курса, проблемные валютные займы, по которым отсутствуют судебные акты о взыскании задолженности, подлежат рефинансированию по официальному курсу, установленному на 18 августа 2015 года (188,35 тенге за 1 доллар США). Расходы банков по уплате государственной пошлины и курсовой разнице будут компенсированы за счет вклада АО

«Фонд проблемных кредитов» [6];

- изменено требование к площади жилья со 120 кв. м. общей площади до 120 кв.м. жилой площади. Необходимо отметить, что ограничения по площади жилья не распространяются на многодетные семьи, а также на залоговое имущество заемщиков, в котором на 1 января проживают члены более двух семей, являющихся для заемщика близкими родственниками;

- предусмотрена возможность рефинансирования займов, обеспеченных залогом третьих лиц;

- по соглашению сторон предусмотрена возможность рефинансирования (финансирования) займов заемщиков, чье жилище принято на баланс банка или ипотечной организации, в том числе добровольно вернувшей лицензию уполномоченного органа;

- продлен период освоения банками вклада АО «Фонд проблемных кредитов» до 1 декабря 2016 года. Ранее данный срок составлял 9 месяцев с даты размещения АО «Фонд проблемных кредитов» вклада в банке [8];

- без дополнительного фондирования расширен список участников Программы посредством включения дополнительно 9 банков (АО «Банк Астаны», АО «Altyn Bank», АО «Эксимбанк Казахстан», ДБ АО «Сбербанк России», АО «Казинвестбанк», АО «ДБ «Punjab National Bank»-Казахстан», АО «Delta Bank», АО «Казахстан-Зираат Интернешнл Банк», АО «AsiaCredit Bank»), а также АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания» и АО «АФ Ипотека»;

- в Программу включены заемщики, имеющие в собственности: 1) нежилое помещение (например: коммерческую недвижимость, дачный дом и т.д.), но являющуюся для заемщика и его супруги (супруга) единственной недвижимостью, в которой заемщик и его семья фактически проживают; 2) помимо жилища, соответствующего критериям Программы, дополнительно земельный участок с целевым назначением «индивидуальное жилищное строительство»;

- к категории «социально уязвимые слои населения» в рамках Программы отнесены заемщики, имевшие данный статус по категории «семьи, имеющие или воспитывающие детей-инвалидов» на момент получения займа и (или) приобретшие его в период обслуживания займа, при этом утратившие указанный статус по состоянию на 1 января 2015 года;

- отменена неустойка за нецелевое использование банком вклада АО «Фонд проблемных кредитов» в случае рефинансирования банком займа по рекомендации Комиссии;

- установлены обязанность банка информировать заемщика о принятом положительном решении в рефинансировании займа, а также срок заключения банком с заемщиком договора о рефинансировании займа (за исключением случаев, препятствующих заключению договора по независящим от банка причинам) и т.д.

Данные изменения и дополнения позволят в рамках выделенного лимита в полной мере реализовать Программу. По предварительным данным по условиям Программы планируется рефинансировать порядка 25 000 заемщиков [3].

Таблица 1

**Информация о количестве и объемах принятых, одобренных,
рефинансированных банками заявок по состоянию на 1 апреля 2016 года
в разрезе банков – участников Программы**

Банки	Выделенный лимит (млрд. тенге)	Поданные заявки		Одобренные заявки		Рефинансированные заявки		Остаток к лимита (млрд. тенге)
		Кол-во	Сумма задолженности по основному долгу (млрд. тенге)	Кол-во	Сумма задолженности по основному долгу (млрд. тенге)	Кол-во	Сумма задолженности по основному долгу (млрд. тенге)	
АО "Казкоммерцбанк" (АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»)	38,1	7 147	46,2	4 316	27,4	3 150	14,2	23,9
АО "Народный Банк Казахстана"	33,6	2 529	14,8	2 202	13,0	1 933	10,5	23,1
АО "ForteBank"	20,3	4 090	29,3	3 041	17,5	2 517	13,5	6,8
АО "Банк ЦентрКредит"	15,6	2 230	14,9	1 441	8,3	933	4,9	10,7
АО "АТФ Банк"	9,5	2 516	20,1	1 537	10,1	1 345	8,2	1,3
АО "Kaspi Bank"	5,3	590	3,3	237	1,1	195	0,9	4,4
АО "Цеснабанк"	3,6	347	2,2	186	1,1	135	0,7	2,9
АО "Евразийский Банк"	2,4	246	1,4	177	0,9	132	0,5	1,9
АО "Нурбанк"	1,6	672	2,0	261	0,8	193	0,5	1,1
ИТОГО	130,0	20 367	134,2	13 398	80,2	10 533	53,9	76,1

Источник: Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан:
www.nationalbank.kz

Таблица 2

**Информация о количестве и объемах принятых, одобренных,
рефинансированных банками заявок по состоянию на 1 апреля 2016 года
в разрезе регионов Казахстана**

Регион Казахстана	Поданные заявки		Одобренные заявки		Рефинансированные заявки	
	Кол-во	Сумма задолженности по основному долгу (млрд.тенге)	Кол-во	Сумма задолженности по основному долгу (млрд.тенге)	Кол-во	Сумма задолженности по основному долгу (млрд.тенге)
г.Астана	1 878	17,3	1 036	9,0	818	6,0
г. Алматы	4 785	58,5	2 833	33,0	1 965	19,4
Акмолинская область	518	1,6	342	1,1	291	0,9
Актюбинская область	1 171	5,4	816	3,7	687	3,0
Алматинская область	825	4,0	599	2,9	501	2,1
Атырауская область	678	4,1	417	2,3	334	1,8
Восточно-	1 392	4,9	948	3,0	800	2,4

Казахстанская область						
Жамбылская область	1 718	5,4	1 145	3,6	847	2,4
Западно-Казахстанская область	596	2,7	364	1,6	326	1,3
Карагандинская область	1 504	5,6	1 155	3,5	967	2,7
Костанайская область	685	2,6	456	1,6	400	1,4
Кызылординская область	332	1,2	206	0,7	157	0,6
Мангистауская область	758	5,6	504	3,6	422	2,7
Павлодарская область	986	3,6	753	2,6	606	2,0
Северо-Казахстанская область	619	2,5	494	2,0	470	1,6
Южно-Казахстанская область	1 922	9,2	1 330	5,9	942	3,9
ИТОГО	20 367	134,2	13 398	80,2	10 533	53,9

Источник: Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан: www.nationalbank.kz

В ходе реализации Программы Национальный Банк столкнулся с вопросами, препятствующими ее эффективной реализации и требующими решения совместно с иными государственными органами.

Во-первых, это вопрос налогообложения заемщиков. В рамках действующего налогового законодательства у заемщика при прощении банками задолженности возникает доход, который облагается индивидуальным подоходным налогом в размере 10% от прощаемых сумм [8].

Национальным Банком совместно с Министерством национальной экономики и Министерством финансов была проведена определенная работа в данном направлении, результатом которой стало подписание 3 декабря 2015 года Главой государства закона, согласно которому заемщики с 1 января 2015 года по 1 июля 2016 года освобождены от уплаты индивидуального подоходного налога при прощении задолженности по вознаграждению, неустойке (пени, штрафы), образовавшейся по займу, подлежащему рефинансированию в рамках Программы [9].

Вместе с тем, Национальным Банком совместно с указанными министерствами будет продолжена работа по освобождению заемщиков от уплаты индивидуального подоходного налога при прощении банками задолженности по основному долгу и комиссии по займу, а также при возмещении АО «Фонд проблемных кредитов» банкам расходов по государственной пошлине и курсовой разнице, образовавшейся при рефинансировании валютного займа по официальному курсу, установленному на 18 августа 2015 года.

Во-вторых, это вопрос снятия арестов с заложенного имущества по рефинансируемым в рамках Программы займам, по которым имеются вступившие в силу судебные акты о взыскании с заемщиков задолженности в пользу банков. Для снятия ареста с имущества с целью передачи его банку в обеспечение займа заемщик должен оплатить [10]:

- в случае взыскания задолженности государственным судебным исполнителем - исполнительскую санкцию (10% от взысканной суммы);
- в случае взыскания задолженности частным судебным исполнителем - оплату деятельности частных судебных исполнителей (от 3% до 25% от взысканной суммы), пени и расходы по совершению исполнительных действий.

Поскольку у проблемных заемщиков средства на единовременную оплату таких расходов отсутствуют, данное обстоятельство оказало существенное влияние на темпы освоения банками выделенных средств.

В целях разрешения сложившейся ситуации представителями Прокуратуры г. Алматы, Департамента юстиции г. Алматы, Национального Банка, банков и территориальной палаты частных судебных исполнителей г. Алматы был выработан удовлетворяющий участников Программы механизм снятия ареста с имущества, который было предложено распространить по республике.

В заключении хотелось бы отметить эффективность Программы по решению проблем ипотечных заемщиков, получивших займы в период с 2004 года по 2009 год, по которым обеспечением является единственное жилье заемщика (залогодателя).

С учетом складывающейся ситуации в мире и экономике Казахстана необходима разработка иных мер, позволяющих на постоянной основе решать проблемы, возникающие на рынке ипотечного кредитования и снижения социальной напряженности в обществе. В качестве одной из них можно рассмотреть внедрение в Республике Казахстан механизма арендного жилья, позволяющего выкупать у банков проблемные ипотечные займы с последующей передачей залогового жилья в долгосрочную аренду бывшими собственникам (залогодателям) с правом обратного выкупа.

Список литературы:

1. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2015 года № 69 «Об утверждении Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов»;
2. Постановление Правительства Республики Казахстан от 17 февраля 2009 года № 179 «О некоторых вопросах рефинансирования ипотечных займов банками второго уровня»;
3. Данные АИП «Кредитный регистр»;
4. Закон Республики Казахстан от 16 апреля 1997 года № 94-І «О жилищных отношениях»;
5. Данные территориальных филиалов Национального Банка;
6. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 9 сентября 2015 года № 156 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка «Об утверждении Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов»;
7. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 17 марта 2016 года № 103 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка «Об утверждении Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов»;
8. Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)»;
9. Закон Республики Казахстан от 3 декабря 2015 года № 432-V ЗРК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты по вопросам налогообложения и таможенного администрирования»;
10. Закон Республики Казахстан от 2 апреля 2010 года № 261-IV ЗРК «Об исполнительном производстве и статусе судебных исполнителей».

Безналичные платежи, развитие и перспективы

Монтыбаев Е.Е. – начальник отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций Жамбылского филиала РГУ «Национальный банк Республики Казахстан».

В последние годы мир переживает стремительный рост безналичных платежей. Число держателей пластиковых карт, а также совершенных по ним покупок растет ежегодно. Развитие карточной индустрии обеспечивает приток налоговых поступлений, повышение прозрачности финансовых операций, ведет к увеличению объема привлеченных денежных средств в банковскую сферу и, соответственно, кредитных возможностей банков. Существенное снижение издержек, связанных с обслуживанием наличного денежного оборота, так же во многом способствуют активному развитию смежных сфер деятельности, таких как производственная, социальная и сфера занятости. В связи с чем, развитие рынка безналичных платежей является одной из приоритетных задач государства.

В данной статье изложены преимущества применения технологий безналичных платежей по сравнению с традиционным кассовым обслуживанием, роль платежных карточек в системе безналичных платежей, виды платежных карт, их возможности, выгоды и перспективы.

Современное развитие рынка финансовых услуг, оказываемых банками, характеризуется бурным внедрением электронных технологий и одно из важнейших мест в сфере безналичного денежного обращения занимают пластиковые карты.

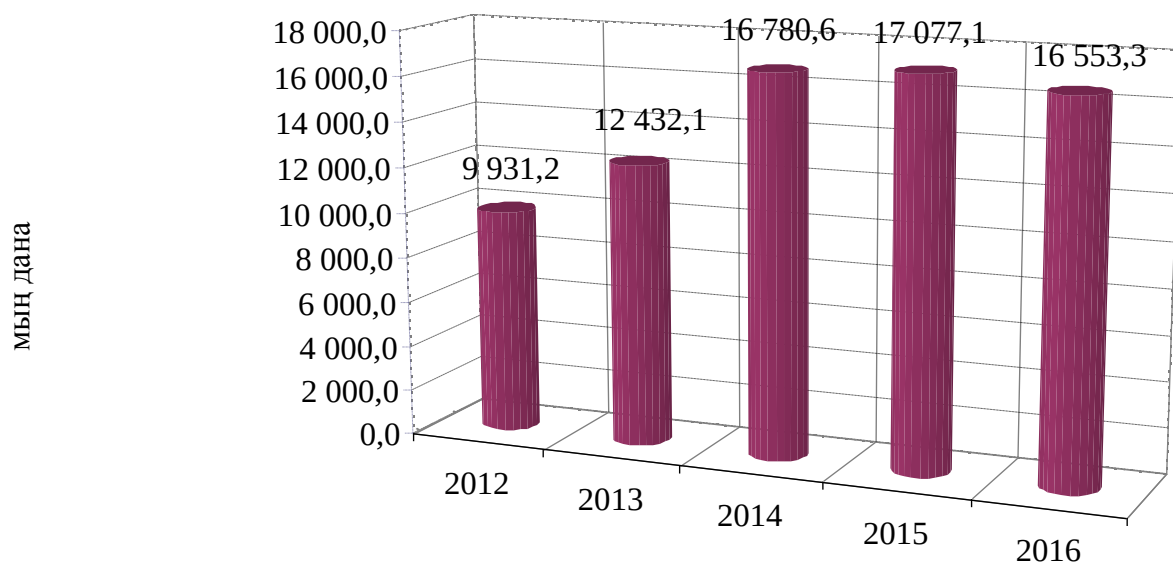
Рынок банковских карт имеет значительные перспективы для развития, в чем заинтересованы все участники безналичных расчетов, включая государство. Именно государство заинтересовано в широком привлечении средств в банки, развитии безналичных форм расчета за товары и услуги, сокращении наличной денежной массы и затрат на ее поддержание, сокращении масштабов теневого экономического оборота и в увеличении масштабов потребительского кредитования населения.

В Казахстане количество банков, эмитирующих пластиковые карты различных отечественных и международных платежных систем увеличивается. Расширяется сеть торговых предприятий, реализующих свои товары с использованием пластиковых карт, банки активно внедряют в сферу своих услуг выдачу наличных денежных средств по пластиковым картам через банкоматы, растут объемы операций по картам.

На сегодня эмитирование платежных карточек фактически осуществляют 26 банков и АО «Казпочта». Банками второго уровня выпускаются и распространяются платежные карточки локальных систем: Altyn Card – АО «Народный Банк Казахстана»; SmartAlemCard – АО «Казкоммерцбанк» и локальная карточка Ситибанка Казахстан – АО «Ситибанк Казахстан». Кроме того, банками Казахстана выпускаются и распространяются платежные карточки международных систем VISA International, MasterCard Worldwide, American Express International и UnionPay International [3].

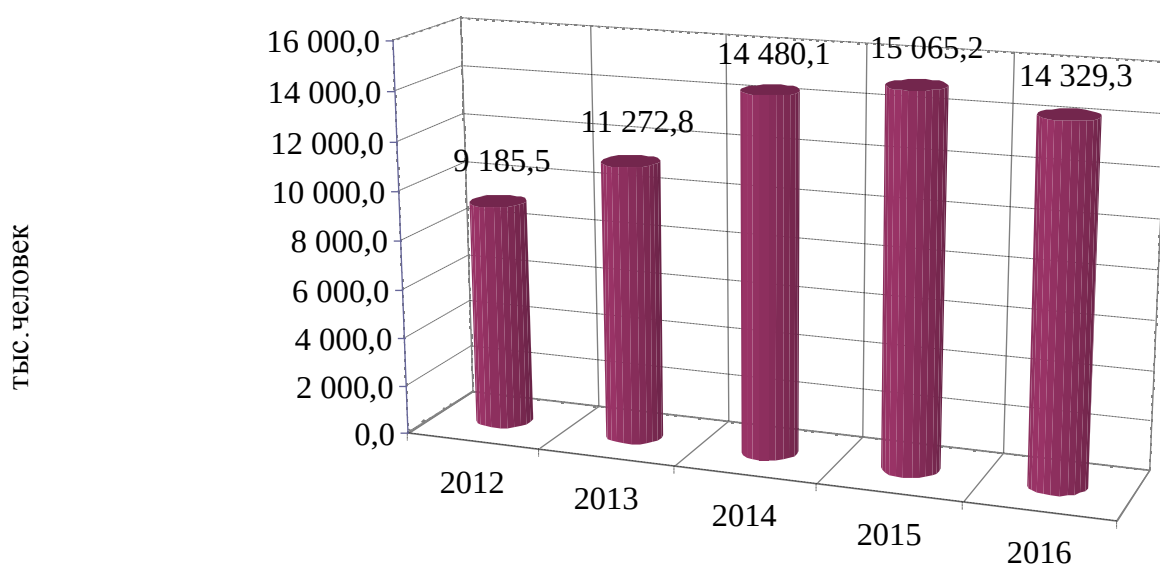
По состоянию на 1 февраля 2016 года по республике в обращении находятся 16553,3 тыс. платежных карточек. Анализ рынка безналичных платежей за последние пять лет показал, что по сравнению с 1 февралем 2012 года количество платежных карточек в обращении увеличились на 66,6%, а количество держателей платежных карточек увеличились на 55,9% и составили 14 329,3 тыс. человек [3].

Динамика изменения платежных карточек находящихся в обращении по республике (тыс. штук)



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Динамика изменения количества держателей платежных карточек по республике (тыс. человек)



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Инфраструктуру безналичной формы оплаты активно осваивает торговый сектор. Число торговых предприятий, принимающих платежные карты, по состоянию на 01 февраля 2016 года возросло на 30,7% до 47 тыс.. Парк Pos-терминалов увеличился на 29,2% до 81 тыс. [3].

Однако, несмотря на столь впечатляющий рост, более глубокий срез статистики показывает, что казахстанцы все еще мало используют возможности платежных карт для осуществления безналичных транзакций. В январе 2016 года объемы транзакций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов составили 638,5 млрд. тенге (что на 15,1% превышает показатель января 2015 года). При этом от общего объема транзакций на долю безналичных платежей приходится 15,2% или 97,5 млрд. тенге, а остальные 84,8% или 541,1 млрд. тенге приходятся на операций по снятию наличных денег [3].

Цифры, как мы видим, несоразмерны. То есть банковская пластиковая карта в представлении большинства их держателей остается, в первую очередь, средством получения наличных денег и мало выполняет свою главную расчетную функцию. Даже, несмотря на оснащенность торговых центров всем необходимым оборудованием, держатели карточек продолжают оплачивать покупки наличными. Парадоксальная ситуация, когда держатель карточки сначала снимает наличные деньги в банкомате, затем идет в торговый зал и оплачивает покупку наличными деньгами продавцу, у которого при этом есть действующее оборудование для приема безналичных платежей.

Основная проблема низкого проникновения безналичных форм расчетов в массы – технологическая, то есть отсутствие достаточных знаний и опыта как со стороны населения, так и торговых предприятий (особенно в сегменте малого бизнеса и индивидуального предпринимательства), так же не менее важной проблемой все же остается и недостаточная оснащенность торговых точек POS-терминалами. Для предпринимателей здесь необходимо отметить, что требование по установке и применению POS-терминалов не предусматривает отмену наличных денежных расчетов, то есть, нет никаких запретов по осуществлению реализации товаров, работ, услуг за наличный расчет. Наоборот, для торговых организаций возможность обслуживания по пластиковым картам – это показатель высокого качества и сервиса, то есть престиж и прямая выгода. Тем более, что сегодня рынок представляет альтернативные решения данной проблемы – мобильные POS-терминалы или miniPOS, стоимость которых гораздо дешевле по сравнению со средней стоимостью стационарного POS-терминала.

10 июня 2014 года был принят Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Были внесены изменения в статью 11 Закона Республики Казахстан «О платежах и переводах».

В соответствии с изменениями [1] предусмотрено следующее:

1) индивидуальные предприниматели или юридические лица при осуществлении на территории Республики Казахстан отдельных видов деятельности, установленных Правительством Республики Казахстан, обязаны обеспечить установку в местах осуществления своей деятельности оборудования (устройства), предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек.

2) индивидуальные предприниматели и (или) юридические лица, применяющие в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан специальный налоговый режим и осуществляющие деятельность в городах Астане, Алматы, областного значения, за исключением находящихся в местах отсутствия сети телекоммуникаций общего пользования, обязаны обеспечить установку и применение такого оборудования (устройства) с 1 января 2016 года.

3) отмена обязанности по установке и применению такого оборудования (устройства) для индивидуальных предпринимателей и (или) юридических лиц,

осуществляющих денежные расчеты при торговых операциях, выполнении работ, оказании услуг без использования наличных денег.

Вместе с тем, были приняты изменения и дополнения и другими сопутствующими законами, в том числе Кодексом об административных правонарушениях, согласно которому отказ в принятии платежей с использованием платежных карточек, а также и отсутствие установленного оборудования (устройства) для осуществления платежей с использованием платежных карточек является административным правонарушением [2].

Принятые изменения и поправки в нормативные правовые акты должны положительно повлиять на тенденцию роста безналичных платежей в республике.

Если рассматривать в региональном разрезе, на сегодняшний день основная масса держателей пластиковых карт сосредоточена в Алматы, где сосредоточены основные финансовые организации страны. Так, в январе 2016 года жители г. Алматы произвели 4,0 млн. транзакции по безналичным платежам (без учета операций по выдаче наличных денег) что на 72,4% больше показателя января прошлого года. Общая сумма безналичных платежей в январе 2016 года составила 39,1 млрд. тенге [3].

Город Астана занимает 2 место в рейтинге, где за указанный период было проведено 774,1 тыс. транзакций по безналичной оплате товаров и услуг на общую сумму 9,8 млрд. тенге (рост по сравнению с январем 2015 года на 26,4% и 27,2% соответственно) [3].

Замыкает тройку лидеров Костанайская область, здесь было проведено 404,5 тыс. транзакций по безналичным платежам на сумму 1,5 млрд. тенге [3].

На сегодняшний день, жители Жамбылской области при проведении операций с платежными карточками могут воспользоваться 1541 POS – терминалами, 336 банкоматами, 48 банковскими киосками, 609 платежными терминалами. При этом, платежные карточки к оплате за товары и услуги принимают 780 торговых предприятий [3].

В январе 2016 года, количество держателей пластиковых карточек в Жамбылской области увеличилось на 1,5% до 499,4 тыс. человек, количество платежных карточек выпущенных в обращение на 1,4% до 525,2 тыс. единиц и было совершено всего 678,6 тыс. транзакций по безналичным платежам на сумму 22,1 млрд. тенге. Но из них, всего 11,5% (726,7 млн. тенге) приходится на операции по безналичным платежам, а остальные 88,5% (21,4 млрд. тенге) приходится на операции по выдаче наличных денег [3].

Недостаточно высокое использование платежных карт в качестве полноценного платежного инструмента обусловлено несколькими факторами, среди которых можно отметить эмоциональные ощущения людей – отсутствие контроля за расходованием средств, недоверие к безопасности совершения операций и в целом к данному виду платежного инструмента, а также недостаточная информированность населения о преимуществах их использования при безналичных расчетах.

Платежная карточка предоставляет своему владельцу ряд преимуществ по сравнению с пользователем наличных денег.

Держатель карты становится пользователем современной технологии расчетов, что позволяет ему получать наличные деньги более чем в 200 тыс. банкоматах во всем мире, а также производить оплату покупок более чем в 15 млн. предприятий торговли и сервиса [3].

Платёжная карточка является очень удобным способом оплаты, так как избавляет от необходимости носить с собой крупные суммы денег, если уж так случится, что владелец пластиковой карточки потеряет её, то всегда есть возможность заблокировать счёт при помощи одного телефонного звонка в банк-эмитент.

Неоспоримый плюс безналичных расчётов для путешественников, на карте может быть любое количество денег, при этом, при пересечении границы они не декларируются, как это в обязательном порядке происходит с наличными деньгами. Тут даже не имеет значения, какая валюта на платежной карточке: тенге, доллары, евро, рубли и другие

валюты. Карточкой можно расплатиться, практически, в любой стране мира, конвертация валюты при этом произойдет автоматически. Банковская карта служит подтверждением платежеспособности человека при пересечении границы тех стран, где турист обязан иметь при себе определенную сумму в валюте.

С помощью банковской карты можно расплачиваться по Интернету за товары и услуги независимо от того, фирма или магазин какой страны предлагает соответствующую услугу или товар.

Одно из преимуществ электронных пластиковых карт в том, что они позволяют не только напрямую, но и дистанционно получать услуги от государства и частных лиц. Такой порядок существенно снижает издержки излишнего документооборота, экономит трудозатраты и время.

Необходимо отметить преимущества безналичного расчета при оплате бюджетных платежей. Посредством платежных карточек через терминалы банков, установленных на таможенных постах Республики Казахстан можно в кратчайшие сроки оплатить таможенные платежи. Платеж осуществляется непосредственно на таможенном посту, что позволяет сразу приступить к оформлению таможенного груза, тем самым значительно экономит время. Так как, сокращается время на таможенные процедуры – сокращаются и сроки аренды складов временного хранения и транспорта, тем самым данная процедура экономит еще и деньги. Данная процедура дает возможность оперативно без прерывания процесса таможенного оформления, доплатить недостающую сумму и исключает переплату таможенных платежей. На сегодняшний день, около 150 таможенных пунктов республики оборудованы POS-терминалами для приема оплаты через платежные карточки.

Так же стоит отметить, преимущества оплат различных налогов в бюджет с помощью пластиковой карточки, не простаивая в длинных очередях банков и налоговых органов. В банкоматах и мультимедийных киосках можно производить оплату налогов семь дней в неделю, в любое время суток. При оплате налоговых платежей, банкомат выдает чек, который является законным платежным документом, подтверждающий оплату, а поступление средств на текущий счет налогового органа осуществляется в течение операционного дня или первого операционного дня после выходных, если оплата производилась в выходной день.

Пожалуй, самым массовым из всех безналичных платежей стала оплата через банкоматы и терминалы услуг телефонных операторов и интернет провайдеров. Сегодня население может платить в банкомате и за сотовый телефон и за обычный. Также банкомат позволяет оплачивать услуги основных поставщиков коммунальных услуг.

С момента формирования рынка безналичных платежей активную работу по развитию собственного карточного бизнеса проводят банки второго уровня. Банки представляют держателям своих карт различного рода бонусные программы, когда при активном использовании платежных карт в оплате товаров и услуг можно сэкономить расходные средства или накопить бонусы, которые также можно будет потратить на приобретение необходимых товаров и услуг.

Помимо этого, сегодня на рынке платежных услуг появились системы, предоставляющие возможность оплаты в режиме онлайн по нулевой ставке, причем для держателей платежных карточек не только банка выпустившего платежную карточку, но и других банков.

Достаточно обширный перечень видов услуг, которые можно оплачивать в режиме онлайн. Так, через Интернет можно приобрести фактически любые товары, билеты в кино и на другие развлекательные мероприятия, планировать и оплачивать путешествия и многое-многое другое. Даже, если говорить только о системах Интернет-банкинга, то в них представлены, практически, все поставщики коммунальных услуг, мобильной связи, операторы телевидения и другие. Иными словами, это услуги, которые оплачиваются на регулярной основе. Так же, через системы Интернет-банкинга можно оплатить налоги и

государственные пошлины, кредитные и страховые взносы, штрафы за нарушение правил дорожного движения, услуги учреждений образования и так далее.

В феврале 2016 года посредством Интернет было проведено 2193,2 тыс. транзакций на сумму 16,6 млрд. тенге, что превышает показатели февраля 2015 года в 2,5 раза (на 1310,8 транзакций) по количеству и 3,7 раз (на 12,2 млрд. тенге) по сумме платежей. И здесь, нужно отметить старания банков приучить клиента пользоваться платежной карточкой по прямому назначению, а не только для снятия два раза в месяц наличных денег [3].

Система электронных услуг функционирует в Казахстане с середины 90-х годов, именно тогда в республике появились первые платежные карточки. Более чем за десятилетний период следует отметить тенденцию сохранения стабильного развития рынка платежных карт. Вместе с тем, характерная особенность казахстанского рынка платежных карт – это выраженный дисбаланс в пользу операций снятия наличных денег через банкоматы при незначительной доле транзакций, совершаемых через торговые терминалы. Когда торговые организации в полной мере будут оснащены необходимым оборудованием и готовы к массовому переходу на применение пластиковых карточек, тогда и граждане начнут переходить на него и смогут оценить по достоинству все преимущества безналичных платежей.

Дальнейшее развитие безналичных платежей и внедрение ее во все сегменты рынка, особенно в сферу розничной торговли будет зависеть от того, как быстро будет развиваться инфраструктура по приему платежных карт, особенно в сельских местностях и, насколько будут соблюдены требования принятых нормативных правовых актов.

Список литературы:

1. Закон Республики Казахстан «О платежах и переводах» от 29 июня 1998 года №237-І;
2. Кодекс Республики Казахстан «Об административных правонарушениях» от 05 июля 2014 года №235 V ЗРК;
3. Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан: www.nationalbank.kz.

Модернизация платежного законодательства Республики Казахстан

Ашыкбеков Е.Т. – заместитель директора Департамента платежных систем Национального Банка.

В настоящее время основным законодательным актом страны, регулирующим правоотношения в области осуществления платежей и переводов денег, является Закон Республики Казахстан «О платежах и переводах денег» (далее – Закон). Закон был принят в 1998 году и на тот период являлся наиболее прогрессивным нормативным правовым актом, который кардинально отличался от аналогичных законодательных актов других стран СНГ. За все эти годы в Закон неоднократно вносились поправки, актуализировались нормы в рамках предмета его регулирования по банковским процедурам осуществления платежей и переводов денег. Однако, до последнего времени вне законодательного регулирования оставались отношения в области функционирования платежных систем и рынка платежных услуг. В этой связи, по инициативе Национального Банка в 2015 году был разработан новый проект Закона Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» с целью комплексного регулирования правоотношений в сфере платежной отрасли. В данной статье будут рассмотрены основные нововведения, вводимые указанным законопроектом, и изменения правовой среды регулирования платежного рынка.

На протяжении последних лет платежный рынок Казахстана претерпел значительные изменения, появились новые сегменты рынка, инструменты оплаты и технологии. Расширяется экосистема платежей, вовлекая все больше и больше новых участников рынка. В результате, на платежном рынке Казахстана появились новые реалии, которые требуют создания четкой правовой основы регулирования деятельности всех его субъектов, определения правового режима оказания ими платежных услуг, а также регламентации деятельности операторов и участников платежных систем.

Для целей регулирования деятельности субъектов платежного рынка и их взаимоотношений Национальным Банком был разработан новый проект Закона Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» (далее – Законопроект)¹. При разработке Законопроекта учитывались положительный опыт других стран в сфере регулирования рынка платежных услуг, международные стандарты, действующие в области организации и управления платежными системами и рекомендации международных финансовых организаций по итогам проведенной оценки работы платежных систем Казахстана. Подобные специальные законодательные акты, регламентирующие вопросы функционирования платежных систем и рынка платежных услуг, приняты и работают сейчас в странах Европейского Союза, Сингапуре, Англии и других странах мира.

Главная новизна Законопроекта, как указано выше, заключается в создании правовой основы для функционирования платежных систем и комплексного регулирования деятельности субъектов рынка платежных услуг, а также совершенствовании норм в области осуществления платежей и переводов денег. При этом, основные нововведения, предусмотренные Законопроектом, касаются следующих направлений: платежные системы, рынок платежных услуг, а также платежи и переводы денег.

¹ Законопроект в настоящее время находится на рассмотрении Мажилиса Парламента Республики Казахстан.

1. Платежные системы.

В рамках данного раздела предусматриваются порядок организации и функционирования платежных систем, их классификация и критерии значимости, а также требования к организации деятельности операторов платежных систем.

Вводится определение «платежной системы», под которой понимается совокупность отношений, обеспечивающих осуществление платежей и (или) переводов денег путем взаимодействия оператора платежной системы и (или) участников платежной системы посредством применения процедур, инфраструктуры и правил, установленных оператором данной платежной системы. При этом, основной функцией платежной системы признается обслуживание платежей и переводов денег между ее участниками, которые должны обладать «банковским» статусом – быть банками и иными уполномоченными финансовыми организациями, которые правомочны предоставлять платежные услуги клиентам.

Законопроектом предусматривается введение уведомительного порядка создания и функционирования на территории республики платежных систем. Данный порядок предполагает, что при создании резидентами Республики Казахстан новой платежной системы или осуществлении иностранными платежными системами на территории Республики Казахстан своей деятельности операторы данных платежных систем должны информировать об этом Национальный Банк в установленные сроки.

Национальный Банк, как уполномоченный государственный орган, будет вести реестр всех платежных систем, включая иностранных платежных систем, осуществляющих свою деятельность на платежном рынке Казахстана. Устанавливаются критерии оценки платежных систем с учетом требований действующих международных стандартов – Принципов для инфраструктур финансового рынка, разработанных Банком международных расчетов (далее – Принципы ИФР)². При этом, платежные системы Казахстана будут квалифицированы по следующим критериям: системно значимые, значимые и иные платежные системы. В зависимости от значимости платежной системы к организации ее функционирования и деятельности оператора платежной системы предъявляются соответствующие требования, а также определяется режим осуществления Национальным Банком надзора (оверсайта) за данной платежной системой.

В мировой практике к системно значимым платежным системам относятся те платежные системы, сбой в работе которых может привести к возникновению рисков во всей финансовой системе страны. В Казахстане к такой платежной системе может быть отнесена Межбанковская система переводов денег³, так как через нее осуществляются операции денежно-кредитной политики государства, все крупные и срочные операции финансового рынка страны (межбанковские валютные операции, операции с ценными бумагами) и от нее зависит стабильное функционирование финансовой системы в целом. Законопроект определяет требования к объему и характеру платежей, а также другие критерии, по которым платежная система может быть отнесена к значимой либо иной платежной системе.

Вводится требование о том, что иностранные платежные системы для обеспечения переводов денег в тенге по расчетам между участниками-казахстанскими банками должны пользоваться расчетными услугами Межбанковской системы переводов денег либо казахстанских банков. Запрещается включение в правила платежной системы норм, ограничивающих участие участников данной платежной системы в других платежных системах. Также закрепляются требования по обеспечению завершенности расчетов в платежной системе и к применяемой в ней системе управления рисками.

² Принципы ИФР являются международными стандартами, принимаемыми в качестве директив при построении и развитии платежных систем.

³ Система валовых расчетов, функционирующей в режиме реального времени, оператором которой является Республиканское государственное предприятие «Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан»

Законопроект также определяет компетенцию (полномочия) Национального Банка в области осуществления надзора (оверсайта) за функционированием платежных систем с учетом общепринятых международных стандартов и специфики работы платежных систем в Казахстане. Оверсайт за платежными системами осуществляется Национальным Банком путем:

- разработки и принятия соответствующих нормативных правовых актов;
- проверок соблюдения пользователями платежных систем требований законодательства, проверок деятельности операторов или операционных центров платежных систем;
- анализа и оценки основных показателей работы платежных систем;
- установления критериев значимости платежных систем и осуществления мониторинга за работой системно значимой платежной системы.

Операторы и банки – участники платежных систем будут предоставлять на регулярной основе в Национальный Банк соответствующую статистическую отчетность по проведенным операциям.

2. Рынок платежных услуг.

Законодательно определяются понятие «рынка платежных услуг», субъектный состав данного рынка, а также квалифицирующие признаки и категории поставщиков платежных услуг. Вводятся ключевые понятия «платежная услуга», «поставщик платежных услуг», устанавливаются требования к организации деятельности поставщиков платежных услуг и режим их государственного регулирования.

К поставщикам платежных услуг будут отнесены:

- 1) банки;
- 2) организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций;
- 3) операторы почты, осуществляющие почтовые переводы денег;
- 4) платежные организации;
- 5) платежные агенты и субагенты.

Среди данных субъектов к новым небанковским игрокам, в отношении которых вводится государственное регулирование и закрепляется их правовой статус в качестве поставщиков платежных услуг, относятся платежные организации и платежные агенты/субагенты. При этом, под платежной организацией понимается организация, не относящаяся к банку и организации, осуществляющей отдельные виды банковских операций (небанковская финансовая организация), но имеющая в рамках законодательства право на оказание установленного законопроектом перечня платежных услуг. Платежный агент – это лицо, осуществляющее деятельность на основании агентского договора с банком либо платежной организацией, и правомочное на оказание узкого перечня платежных услуг от имени принципала-доверителя. Платежный субагент – лицо, заключившее с платежным агентом агентский договор по оказанию платежных услуг.

Законопроектом определяются виды платежных услуг, разрешенные к осуществлению на территории Республики Казахстан при наличии соответствующего статуса и правовых оснований у поставщика платежной услуги. Полный перечень платежных услуг охватывает следующие виды платежных услуг:

- 1) услуги по приему и осуществлению платежей и (или) переводов денег с использованием банковского счета;
- 2) услуги по приему наличных денег для зачисления на банковские счета, в том числе третьих лиц;
- 3) услуги по приему наличных денег для осуществления платежа без использования банковского счета отправителя денег;
- 4) услуги по осуществлению переводов денег без открытия банковского счета;
- 5) услуги по выпуску и погашению электронных денег;
- 6) услуги по выпуску платежных карточек;

7) услуги по реализации (распространению) электронных денег и платежных карточек;

8) услуги по приему и обработке платежей, совершаемых с использованием электронных денег;

9) услуги по обработке платежей, инициированных клиентом в электронной форме, и передаче необходимой информации банку, организации, осуществляющей отдельные виды банковских операций, для осуществления платежа и (или) перевода либо принятия денег по данным платежам.

Банки в рамках банковской лицензии будут иметь право на оказание всех видов платежных услуг. Организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций, при наличии банковской лицензии на переводные операции – 6 видов платежных услуг из указанного перечня, за исключением платежных услуг по открытию и ведению банковских счетов, а также эмиссии платежных карточек и электронных денег.

Платежным организациям разрешается оказание 4 видов платежных услуг (пункты 3, 7, 8 и 9) при условии прохождения ими учетной регистрации в Национальном Банке. В этой связи, Законопроектом предусматривается порядок прохождения учетной регистрации платежных организаций в Национальном Банке, а также устанавливаются требования к данному процессу. В понятие «платежных организаций» подпадают небанковские операторы систем моментальных платежей (платежные терминалы), операторы систем электронных денег, процессинговые компании и иные субъекты, в том числе осуществляющие деятельность в области обработки мобильных/электронных платежей. Вводится запрет на осуществление платежными организациями иного вида деятельности, кроме разрешенного для них Законопроектом перечня платежных и иных видов услуг (исключительность платежного бизнеса).

Платежные агенты/субагенты будут предоставлять платежные услуги (3 вида платежных услуг, предусмотренные пунктами 2, 3 и 7 из указанного перечня) исключительно на основании договора, заключенного с банком/платежной организацией. Данные услуги включают в себя прием наличных платежей от клиентов, как для целей оплаты услуг третьих лиц, так и для зачисления на банковские счета, продажи предоплаченных платежных инструментов – предоплаченных платежных карточек и электронных денег.

Использование сети агентов позволит банкам расширить свое присутствие на рынке без вложения значительных средств на создание собственной инфраструктуры, что сделает более доступными и удобными базовые услуги для населения, особенно проживающего в сельской местности.

Банки и платежные организации будут обязаны вести реестр собственных платежных агентов, предоставлять на регулярной основе отчетность в Национальный Банк по операциям, проведенным через сеть платежных агентов, а также осуществлять контроль за соблюдением платежными агентами условий оказания платежных услуг. Ответственность перед клиентом-потребителем по услугам своего агента несет банк/платежная организация-принципал.

Кроме того, Законопроект определяет возможность и условия передачи поставщиком платежных услуг третьему лицу в аутсорсинг информационно-технологических функций, необходимых для оказания платежных услуг собственным клиентам, а также регламентирует взаимоотношения между поставщиком платежных услуг и компанией-аутсорсером.

Таким образом, предусматривается институциональное изменение на платежном рынке, вводится режим государственного регулирования в отношении небанковских субъектов, осуществляющих деятельность по оказанию платежных услуг.

Предусмотрены также требования к содержанию договора между поставщиком платежных услуг и потребителем (клиентом), а также обязанность поставщика платежной

услуги предоставлять информацию о взимаемой комиссии до совершения клиентом платежной операции.

Закреплены нормы по использованию клиентами системы удаленного доступа стороннего поставщика платежных услуг для инициирования платежей с собственного банковского счета. Данное нововведение позволяет клиентам для удаленного доступа к своему банковскому счету, открытому в одном банке, пользоваться платежными услугами и решениями других банков. Порядок взаимодействия между банком, обслуживающим банковский счет клиента, и сторонней организацией с помощью технологической платформы, которой клиент иницирует платеж, будет устанавливаться нормативным правовым актом Национального Банка. В перспективе ожидается, что доступ к платежным услугам для клиента не будет зависеть от технологической возможности собственного банка и вводимая норма направлена на правовое регулирование данных взаимоотношений.

В рамках реализации контрольно-надзорной функции определены критерии и способы определения значимых поставщиков платежных услуг на платежном рынке Казахстана. Устанавливаются требования к организации функционала, деятельности значимых поставщиков платежных услуг и применяемой у них системе управления рисками. Законопроект также содержит ряд норм по закреплению и реализации Национальным Банком функции в части регулирования и осуществления контроля за рынком платежных услуг.

3. Платежи и переводы денег⁴

Устанавливаются способы осуществления платежей, перечень платежных инструментов и основные процедуры исполнения платежей и переводов денег. При этом систематизированы правовые нормы по использованию платежных документов, разграничены способы проведения платежей и платежные инструменты.

Законопроект вводит 8 видов безналичных платежных инструментов, к числу которых относятся:

- 1) платежное поручение;
- 2) платежное требование;
- 3) чек;
- 4) вексель;
- 5) инкассовое распоряжение;
- 6) платежный ордер;
- 7) платежное извещение;
- 8) средство электронного платежа.

Предусмотрены 5 способов осуществления платежей и переводов денег, которые будут основаны на использовании того или иного платежного инструмента:

- 1) передача наличных денег.

Под данным способом понимается процесс осуществления платежа путем физической передачи наличных денег в виде банкнот и (или) монет от плательщика непосредственно к получателю денег.

- 2) передача электронных денег.

При данном способе платеж совершается путем передачи электронных денег (перемещение информации о денежной стоимости, хранимой в электронной форме, с помощью программных средств либо электронных носителей).

- 3) перевод денег с использованием платежных документов;

Под этим понимается перевод денег, выполняемый на основе использования платежных документов (платежное поручение, платежное требование, инкассовое

⁴ Данный раздел практически представляет собой модифицированную версию нынешнего Закона Республики Казахстан «О платежах и переводах денег» в структуре нового законопроекта.

распоряжение, платежные извещения и т.п.) как с банковского счета, так и без открытия банковского счета.

4) выдача платежного документа, содержащего денежное обязательство или приказ о выплате денег;

Этот способ оплаты включает в себя использование из ныне существующих платежных инструментов векселя или чека для осуществления платежа путем выдачи получателю платежа такого платежного документа.

5) использование средств электронного платежа.

Данный способ осуществления платежа предусматривает использование платежных карточек и иных средств электронного платежа. При этом, Законопроектом предусматривается новое понятие «средства электронного платежа», в качестве которого может выступить любой электронный носитель, обеспечивающий хранение необходимой идентификационной информации для инициирования либо авторизации платежей. Стоит отметить, что технологии не стоят на месте. С каждым годом появляются новые разработки и инновационные продукты. Соответственно, смысл и логика вводимой нормы заключается в закреплении технологически нейтрального определения «средства электронного платежа» вне зависимости от его формы и способа хранения информации на любом электронном носителе (чип, SIM-карта, программное обеспечение на электронных устройствах, планшет, мобильное и портативное устройство, компьютер, часы, браслеты, токены и иные возможные электронные устройства). Ключевым и определяющим критерием средства электронного платежа является не его материальная форма, не вид носителя, а возможность хранения в нем информации, позволяющей инициировать транзакции для его пользователя.

Также предусмотрены серьезные изменения в части порядка исполнения банками указаний (платежных документов) клиентов путем исключения такой промежуточной банковской процедуры, как акцепт платежного документа.

Предусматривается сокращение сроков исполнения банками платежей и переводов денег по указаниям клиентов – от 4 дней (в настоящее время для акцепта платежного документа предусмотрено три дня и еще один день на исполнение документа) до 2 дней (не позднее следующего операционного дня). При этом, внутрибанковские переводы (переводы между клиентами внутри одного банка) должны быть исполнены в течение одного дня. С середины 2017 года планируется переход на исполнение всех платежей, иницированных клиентами в электронном виде посредством дистанционных каналов, день в день. Данная норма повлечет за собой ускорение клиентских платежей и улучшение сервисов банков.

В целях оптимизации вводится новый инструмент – постоянно действующее поручение, которое используется для осуществления регулярных платежей и переводов денег в пользу бенефициара в установленную дату и (или) период на условиях, определенных между отправителем денег и его банком. Данное распоряжение предоставляет банку право на формирование платежного документа от имени клиентов для осуществления платежей в пользу определенного бенефициара(ов) в соответствии с условиями распоряжения (к примеру, при поступлении в банк на оплату счета, квитанции по коммунальным и иным услугам либо при перечислении вознаграждений по депозитам на другие счета не потребуется оформление платежного документа от клиента).

Существенно пересмотрен и модифицирован порядок применения «прямого дебета» с учетом международной практики, а также само понятие прямого дебета банковского счета. «Прямой дебет» раньше действовал как аналог постоянно действующего платежного поручения. В новой версии «прямой дебет» предполагает использование платежного требования, которое должно быть предъявлено бенефициаром для осуществления платежа путем прямого дебетования банковского счета отправителя денег. Условием для его применения является предварительное согласие отправителя денег на исполнение платежного требования бенефициара, предоставленное своему банку

в соответствии с договором, заключенным между ними – банком и отправителем денег (владельцем банковского счета). Единственное исключение предусмотрено для банков – займодателей в рамках использования ими платежного требования для взыскания задолженности по банковскому займу на основе предварительного согласия заемщика – отправителя денег, предоставленного им по договору банковского займа.

Для юридических лиц вводится ограничение на осуществление через банки платежей с использованием наличных денег, за исключением уплаты платежей в бюджет, добровольных пенсионных взносов и социальных отчислений. Все другие виды платежей юридического лица при пользовании услугами банков должны будут проходить при наличии и с использованием банковского счета.

Предусматриваются новые нормы, направленные на создание дополнительного механизма защиты интересов потребителей платежных услуг. В частности, банки и другие поставщики платежных услуг обязаны ознакомить клиента с размером комиссии до совершения платежной операции (в денежном выражении)⁵. Вводится запрет банкам и иным поставщикам платежных услуг в одностороннем порядке изменять условия договора, а также изменять в сторону увеличения тарифы по оказываемым платежным услугам. Предусматривается ограничение на взыскание денег клиентов, находящихся на банковских счетах, предназначенных для зачисления пособий и социальных выплат, выплачиваемых из государственного бюджета и (или) Государственного фонда социального страхования, жилищных выплат, а также денег, внесенных на условиях депозита нотариуса, по требованиям третьих лиц (платежные требования, инкассовые распоряжения).

Также вводятся нормы, регламентирующие порядок действий банков при расторжении договора банковского счета, условия и случаи закрытия ими банковского счета в одностороннем порядке (отсутствие денег на счете либо движения денег в течение определенного периода времени, иные основания).

Расширены элементы защитных действий от несанкционированных платежей, в качестве которых могут использоваться подпись, в том числе электронно-цифровая, уполномоченного лица, печати, алгоритмы, коды (цифровые, буквенные, с применением символов и комбинированные), слова-идентификаторы или идентификационные коды, шифрование, биометрические данные или иные способы защиты, не противоречащие законодательству Республики Казахстан.

В целях реализации электронного взаимодействия банков с государственными органами и ускорения процесса оказания государственных услуг в интересах граждан, субъектов бизнеса вводится норма, предусматривающая обязанность банков по передаче государственным органам информации о принятых платежах в бюджет, в том числе в оплату государственных услуг и административных штрафов через платежный шлюз «электронного правительства».

Вводится специальная статья, которая регламентирует особенности осуществления платежей и переводов денег по сделкам с финансовыми инструментами, в рамках которой закрепляется порядок обслуживания центральным депозитарием платежей при заключении сделок на фондовом рынке.

В части регламентации порядка использования платежных карточек предусмотрена обязанность эмитента платежной карточки по уведомлению держателя платежной карточки о каждой проведенной с использованием платежной карточки операции, за исключением случаев, когда держатель платежной карточки сам отказался от получения уведомления. Вводятся требования, согласно которым банк-эмитент платежной карточки должен обеспечить возможность круглосуточного направления держателем платежной

⁵ за исключением отдельных случаев, когда технологическая особенность используемой технологии не предусматривает такую возможность в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Национального Банка.

карточки уведомления об утере платежной карточки и (или) несанкционированном использовании платежной карточки, а также регламентируется порядок рассмотрения заявления клиента о возмещении денег по несанкционированным операциям с использованием платежной карточки.

В сфере регулирования эмиссии и обращения электронных денег предусмотрены изменения по упрощению практики идентификации клиентов (владельцев электронных денег), расширению функций и полномочий оператора системы электронных денег, а также уточнению порядка взаимоотношений между эмитентами и операторами системы электронных денег.

В настоящее время на рынке действуют различные платежные системы и небанковские организации вне правового регулирования. С развитием технологий появляются новые платежные услуги и новые игроки. Данное обстоятельство обуславливает необходимость регулирования новых отношений и создания адекватного сегодняшним реалиям правового поля. В этой связи, разработанный Национальным Банком Законопроект направлен на устранение существующего правового пробела и введение системного правового регулирования платежного рынка. В Законопроекте по сравнению с действующим Законом Республики Казахстан «О платежах и переводах денег» существенно расширен предмет регулирования, предусмотрены положения по регламентации порядка функционирования платежных систем, осуществления деятельности субъектов платежного рынка и оказания платежных услуг. Законопроект классифицирует платежные системы и участников платежного рынка, устанавливает требования по государственной регистрации деятельности для новых участников. Также Законопроект содержит целый ряд норм, направленных на улучшение и ускорение процедуры проведения платежей и переводов денег, защиту прав потребителя при проведении платежных операций. В целом принятие предлагаемого Законопроекта позволит существенно повысить прозрачность платежного рынка, оптимизировать банковские процедуры по исполнению платежей, расширить конкуренцию и обеспечить защиту прав конечных потребителей, что открывает новые возможности для более динамичного развития платежного рынка.

**Реформы Казахстана по индикаторам «Получение кредитов» и «Защита
миноритарных инвесторов» международного рейтинга
«Doing Business» Всемирного Банка**

*Камзина М.Д. – главный специалист-экономист управления регулирования
финансового рынка Департамента методологии финансового рынка*

*Данная статья раскрывает суть проведенных в Казахстане реформ,
направленных на развитие предпринимательской деятельности, а также описывает
достигнутые результаты.*

*Цель статьи заключается в отражении взаимосвязи разрабатываемых разными
странами поправок в действующее законодательство с занимаемой позицией в общем
рейтинге Всемирного Банка.*

Проект «Ведение бизнеса» предусматривает анализ правовых норм, применяемых в отношении частных предприятий по 11 областям их жизненного цикла. В очередном ежегодном Докладе «Ведение бизнеса 2016: оценка качества и эффективности регулирования» в совокупный рейтинг благоприятности условий ведения бизнеса были включены десять областей жизненного цикла предприятия, среди которых создание предприятий, получение разрешений на строительство, подключение к электроснабжению, регистрация собственности, получение кредитов, защита прав миноритарных инвесторов, налогообложение, международная торговля, обеспечение исполнения контрактов и разрешение неплатежеспособности предприятий [1].

Сингапур, как и прежде, сохранил свою позицию лидера, также в десятке стран с наиболее благоприятными условиями для бизнес-среды находятся: Новая Зеландия (2), Дания (3), Республика Корея (4), САР Гонконг, КНР (5), Великобритания (6), США (7), Швеция (8), Норвегия (9) и Финляндия (10).

В рейтинге «Doing Business – 2016» Всемирного Банка Казахстан оценивался по десяти индикаторам и занял 41 место, поднявшись на 12 позиций.

Экспертами Всемирного Банка особо отмечаются реформы Республики Казахстан по ряду направлений, в том числе по получению кредитов и защите миноритарных инвесторов.

Таблица 1

Позиция Казахстана в разрезе индикаторов

	DB 2016 Рейтинг	DB 2015 Рейтинг	Изменение в рейтинге
Защита миноритарных инвесторов	25	64	39
Регистрация предприятий	21	53	32
Разрешение неплатежеспособности	47	63	16
Получение разрешений на строительство	92	100	8
Регистрация собственности	19	25	6
Обеспечение исполнения контрактов	9	14	5
Получение кредитов	70	71	1
Налогообложение	18	17	-1
Международная торговля	122	121	-1
Подключение к системе электроснабжения	71	68	-3

Источник: сайт Всемирного Банка, www.doingbusiness.org

Индикатор «Получение кредитов»

В рамках исследования «Ведение бизнеса» по индикатору «Получение кредитов» оцениваются:

- законные права заемщиков и кредиторов по обеспеченным сделкам (измеряет факторы, облегчающие предоставление займов в рамках законодательства о залоговом обеспечении и несостоятельности (банкротстве));
- охват, объем и доступность кредитной информации, которую можно получить через поставщиков услуг кредитной отчетности, таких как кредитные бюро или кредитные реестры [1].

В Докладе «Doing Business – 2016» количество опрошенных экспертов по данному индикатору составило 1 596 респондентов [2].

По данному индикатору среди 189 стран на первом месте Новая Зеландия, на втором месте – США, Колумбия, Руанда. Казахстан опережает такие страны, как Франция, Нидерланды, Япония, Турция и другие (Рисунок 1).

Рисунок 1

Рейтинг стран по индикатору «Получение кредитов»



Источник: по данным Всемирного Банка, www.doingbusiness.org

По данным Всемирного Банка в 2014-2015 годы реформы по индикатору «Получение кредитов» были проведены в таких странах, как Коста Рика, Уганда, Кения, Кипр, Мавритания, Узбекистан и Казахстан [2]. В целом в вышеперечисленных странах реформы предполагали облегчение доступа к кредитной информации и в целом к получению кредита путем принятия соответствующих нормативных правовых актов, позволяющих осуществлять обмен позитивной информацией о заемщике, предусматривающих наличие функциональной системы обеспеченных сделок и централизованного залогового реестра, расширение перечня активов, которые могут быть использованы в качестве залога, а также разрешено общее описание активов, предоставленных в качестве залога.

Экспертами Всемирного Банка отмечается улучшение проведенных Казахстаном реформ в части предоставления заемщику расширенных возможностей по получению кредита путем упрощения процедур оформления залога. Так, Казахстан по индикатору «Получение кредитов» занимает 70 место.

Позиция Казахстана по индикатору «Получение кредитов»

		Казахстан	Европа и Центральная Азия	ОЭСР
1	Индекс уровня защиты кредитных операций (0-12)	4,0	6,2	6,0
	Индекс кредитной информации (0-8)	7,0	6,3	6,5
2	Охват кредитным бюро (% взрослого населения)	0,0	23,8	11,9
	Охват кредитным реестром (% взрослого населения)	81,4	37,4	66,7

Источник: сайт Всемирного Банка, www.doingbusiness.org

В целях улучшения позиций Казахстана в рейтинге «Doing Business» разработаны новые поправки, которые были утверждены Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и упрощения разрешительных процедур» (далее – 4 пакет поправок) [3]. Так, внесены изменения и дополнения в Законы Республики Казахстан «О кредитных бюро и формировании кредитных историй в Республике Казахстан» [4], «О рынке ценных бумаг» [5].

Таким образом, по индикатору «Получение кредитов» реформы предусматривают:

- разработку уточняющих поправок по расширению понятия движимого имущества;
- исключение требования по конкретному описанию предмета залога в законе о залоге движимого имущества;
- законодательное закрепление возможности получения третьими лицами сведений о залоговых ценных бумагах, составляющих коммерческую тайну на рынке ценных бумаг.

В настоящее время остаются актуальными вопросы, требующие скоординированных действий с заинтересованными государственными органами.

Во-первых, это изменение очередности удовлетворения требований залоговых кредиторов при процедуре банкротства, что может существенно улучшить доступность кредитов для корпоративных заемщиков, а также для субъектов малого и среднего бизнеса.

Кроме того, вопрос придания приоритета обеспеченным кредиторам основывается на международной практике и присутствует в рекомендациях Всемирного Банка и экспертов компании «Реформатикс».

Так, в развитых странах используется модель, при которой требования залоговых кредиторов не пересекаются с социально значимыми требованиями. Указанная модель предполагает наличие гарантийных фондов для погашения в полной мере или значительной части требований работников, схем страхования. В случае невозможности покрытия требований социального характера банкротом, указанные требования покрываются государством.

Таким образом, международная практика подтверждает необходимость защиты прав работников и социально незащищенных категорий при процедурах банкротства, но только в отношении требований кредиторов, не имеющих привилегированного статуса, к которым залоговые кредиторы не относятся.

В этой связи, придание преимущества залоговым кредиторам является необходимой мерой, продиктованной международной практикой и необходимостью

повышения рейтинга Казахстана в авторитетных международных рейтингах в рамках вхождения Казахстана в 30 конкурентоспособных стран мира, обозначенной как общей интегративной целью при реализации Стратегии «Казахстан-2050».

Во-вторых, это необходимость создания единого залогового реестра, который предполагает техническое взаимодействие имеющихся реестров залога между различными государственными органами, в функции которых относится ведение реестра в рамках своей компетенции.

Индикатор «Защита миноритарных инвесторов»

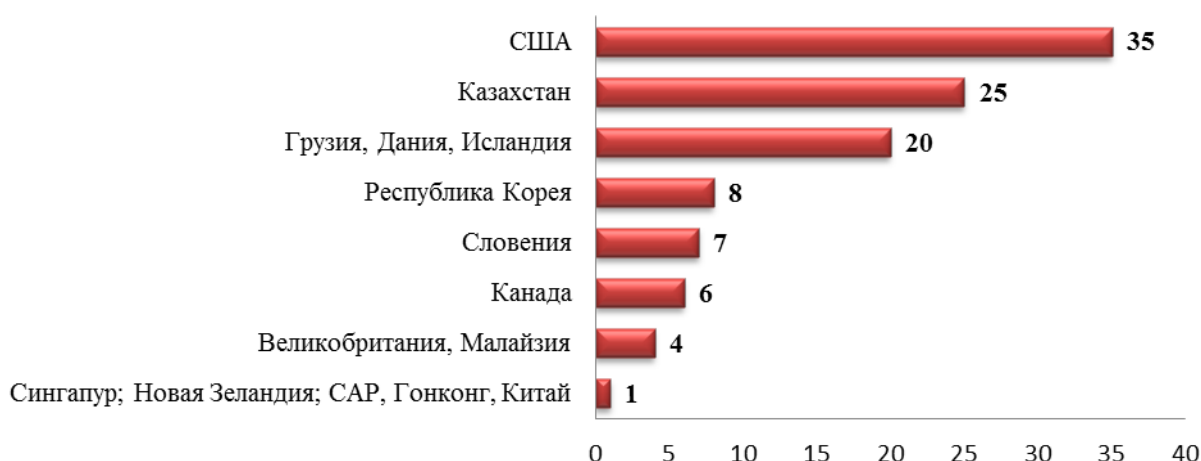
Исследование «Ведение Бизнеса» оценивает степень защиты миноритарных акционеров. Сбор данных осуществляется посредством проведения опроса представителей юридических компаний, специализирующихся на корпоративном праве и операциях с ценными бумагами, а также проводится анализ нормативных актов по ценным бумагам, законодательства о компаниях и судебных норм в отношении доказательств [1].

В Докладе «Doing Business – 2016» количество опрошенных экспертов по данному индикатору составило 1 175 респондентов [2].

По индикатору «Защита миноритарных инвесторов» среди 189 стран первое место занимают несколько стран, такие как Сингапур, Новая Зеландия, Китай, на четвертом месте – Великобритания и Малайзия (Рисунок 2).

Рисунок 2

Рейтинг стран по индикатору «Защита миноритарных инвесторов»



Источник: по данным Всемирного Банка, www.doingbusiness.org

По данным Всемирного Банка в 2014-2015 годы реформы по индикатору «Защита миноритарных инвесторов» были проведены только в Казахстане. Так, Казахстан по данному индикатору занял 25 место, улучшив позицию на 39 пунктов, продемонстрировав наибольшее улучшение по сравнению с другими индикаторами в стране.

Высокая оценка была достигнута благодаря тому, что введено требование по раскрытию информации о крупных акционерах, о сделках со связанными лицами, о предыдущих местах работы членов Правления, ограничено участие дочерних организаций в деятельности родительской компании, изменены права акционеров при принятии решений, упрощена процедура решения корпоративных споров и другим новым положениям.

Национальный Банк на постоянной основе осуществляет мониторинг и контроль за соблюдением акционерными обществами норм законодательства по акционерным обществам и рынку ценных бумаг.

Позиция Казахстана по индикатору «Защита миноритарных инвесторов»

		Казахстан	Европа и Центральная Азия	ОЭСР
	Индекс уровня защиты миноритарных инвесторов (0-10)	6,7	6,2	6,4
1	Индекс конфликта интересов (0-10)	7,7	6,1	6,3
	Индекс уровня разглашения информации (0-10)	9,0	6,7	6,4
2	Индекс ответственности директора (0-10)	6,0	4,9	5,4
	Индекс юридической ответственности руководителей (0-10)	8,0	6,7	7,2
3	Индекс акционерного управления (0-10)	5,7	6,3	6,4
	Индекс прав акционеров (0-10)	6,0	7,2	7,3
4	Индекс развития структуры управления (0-10)	7,0	5,5	5,6
	Индекс корпоративной прозрачности (0-10)	4,0	6,1	6,4

Источник: сайт Всемирного Банка, www.doingbusiness.org

В целях улучшения позиций Казахстана в рейтинге «Doing Business» по индикатору «Защита миноритарных инвесторов» реформы предусматривают поправки в следующие законы в рамках 4 пакета поправок:

1) в Закон Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной ответственностью» [6]:

- отнесение к исключительной компетенции общего собрания участников вопроса по отчуждению активов товарищества;
- предоставление права созыва внеочередного заседания учредителей;
- обязательное предложение покупки доли действующим учредителям товарищества при ее продаже одним из участников;
- закрепление права учредителей с долей, представляющих 5% уставного капитала, внесения вопросов в повестку дня общего собрания акционеров.

2) в Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах» [7]:

- закрепление права миноритарных акционеров общества по включению дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров;
- установление трехмесячного срока для выплаты дивидендов по простым акциям;
- отнесение к исключительной компетенции общего собрания акционеров сделки по отчуждению пятидесяти одного и более процентов активов акционерного общества;
- закрепление права миноритарных акционеров внесения вопросов в повестку дня общего собрания акционеров;
- установление обязанности по раскрытию информации о сделке, в результате которой приобретается либо отчуждается имущество на сумму десять и более процентов от размера активов акционерного общества.

Для правильного понимания общественностью целей проводимых реформ Национальный Банк совместно со Всемирным Банком и International Financial Corporation (IFC), другими государственными органами, местными исполнительными органами на постоянной основе проводит соответствующие мероприятия информационно-

разъяснительного характера, такие как встречи, совещания, круглые столы, семинары, публикации.

В частности, в 2016 году Национальным Банком организованы и проведены для представителей акимата города Алматы, городского суда, юридических компаний, ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана», Алматинской региональной палаты предпринимателей, АО «Казахстанская фондовая биржа», АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Единый регистратор ценных бумаг», банков круглые столы и совещания по индикаторам «Получение кредитов» и «Защита прав миноритарных инвесторов», даны разъяснения по нормам действующего законодательства в части урегулирования корпоративных споров, соблюдения требований, предусмотренных законом при совершении крупной сделки и сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, а также проведен семинар по ведению системы реестров держателей ценных бумаг.

Таким образом, разработанные Национальным Банком новые поправки направлены на дальнейшее улучшение позиции Казахстана в рейтинге «Doing Business», а также реализацию поставленной Главой государства задачи по вхождению в 30 стран рейтинга «Легкости ведения бизнеса».

Список литературы:

1. www.doingbusiness.org;
2. Doing Business – 2016, «Measuring Regulatory Quality and Efficiency», <http://www.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2016>;
3. Закон Республики Казахстан от 29 марта 2016 года № 479-V «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и упрощения разрешительных процедур»;
4. Закон Республики Казахстан от 6 июля 2004 года № 573-II «О кредитных бюро и формировании кредитных историй в Республике Казахстан»;
5. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг»;
6. Закон Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-I «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;
7. Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-II «Об акционерных обществах».

Экономика Объединенных Арабских Эмиратов – опыт диверсификации экономики

Нурканова А.М. – главный специалист-экономист отдела контроля валютных операций Акмолинского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Ещё не так давно, в конце пятидесятих годов прошлого столетия, Арабские Эмираты представляли собой пустыню с кочующими бедуинами со стадами верблюдов. Однако, благодаря продуманной и эффективной торговой и финансовой политике Арабские Эмираты прошли ускоренный путь развития и за столь короткий срок достигли высокого уровня экономического благосостояния.

Объединенные Арабские Эмираты – федеративное государство, которое было образовано 2 декабря 1971 года и расположено на востоке Аравийского полуострова. В состав Объединенных Арабских Эмиратов (далее – ОАЭ) входят семь эмиратов (на русском это слово означает «княжество»): Абу-Даби – столица государства, Дубай, Шарджа, Аджман, Рас-эль-Хайма, Умм-эль-Кайвайн, Эль-Фуджайра.

Экономика ОАЭ демонстрирует открытость и высокий уровень дохода на душу населения. Благодаря значительному годовому сальдо торгового баланса, а также привлечению частных инвестиций, стране удалось обеспечить создание значительного количества рабочих мест, а также построить современную развитую инфраструктуру.

Национальная валюта ОАЭ – дирхам, который составляет 100 филсов. Впервые денежная единица ОАЭ была выпущена в 1973 году. Национальная валюта ОАЭ является достаточно стабильной, на сегодняшний день 1 доллар США равен 3,67 дирхамам. В обращении находятся купюры достоинством 5, 10, 20, 50, 100, 200, 500 и 1000 дирхамов. Также, в обращении находится металлическая монета номиналом 1 дирхам.

Центральный банк ОАЭ осуществляет контроль за эмиссией денег и денежным обращением в стране, регулирует предельные размеры банковского кредитования и его обеспечение. Валютный режим является либеральным. Банковская система представлена банками второго уровня: 19 банков-резидентов, в том числе присутствуют банки с государственным капиталом и 28 иностранных банков. Для финансирования частных проектов в промышленности учреждён Национальный банк инвестиций и развития. Бюджетная система включает федеральный бюджет и бюджеты эмиратов.

В ОАЭ создано более 20 свободных экономических зон (СЭЗ). Правительство страны создало уникальные условия для ведения бизнеса на территории СЭЗ ОАЭ:

- 100-процентное иностранное владение уставным капиталом компании (наличие гражданина ОАЭ одним из соучредителей не является обязательным);
- освобождение от налогов на доход (в течение 50 лет);
- полная репатриация капитала и доходов;
- отсутствие таможенных платежей.

Особенностью создания экономических зон является целевая ориентированность на определенный вид деятельности. К примеру, для торговли ювелирными изделиями открыта зона – Gold and Diamond Park, для ведения высокотехнологичных видов бизнеса – Dubai Internet City. При этом на территории каждой СЭЗ не ограничена регистрация компаний, занимающихся экспортом-импортом или оказывающих консультационные услуги.

Для регистрации компании в СЭЗ необходимо внести стандартный уставный капитал и получить лицензию. При этом, уставный капитал после завершения регистрации возвращается. Законодательством предусмотрено 4 вида лицензий: ограниченная торговая лицензия, промышленная лицензия, лицензия на оказание консультационных и сервисных услуг, открытая торговая лицензия [1].

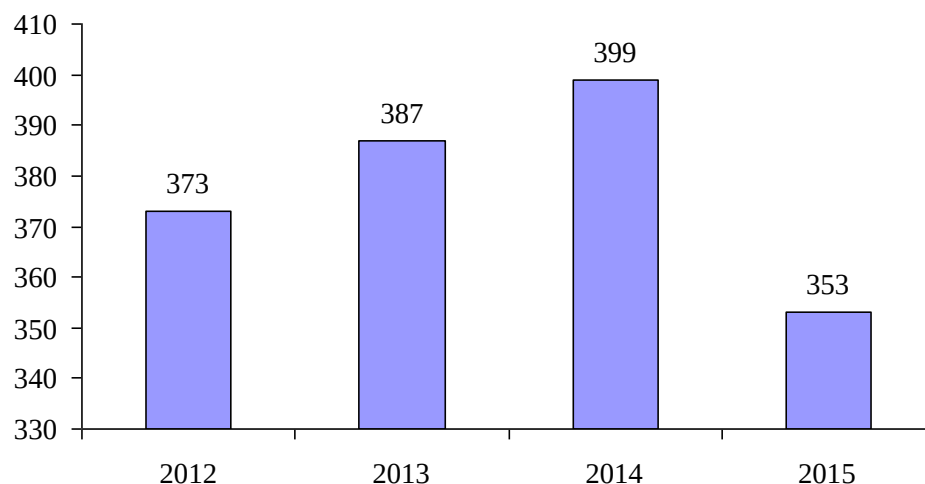
Наиболее крупная и развитая СЭЗ – Джебель Али, она расположена на территории эмирата Дубай на побережье Персидского залива. Зона открыта в 1985 году и на ее

территории осуществляют деятельность около 950 компаний из 72 стран. Выгодное географическое положение, которое обеспечивает быстрый ввоз в СЭЗ и вывоз товаров в близлежащие страны, привлекает предпринимателей в этот район.

Экономика ОАЭ развивается быстрыми темпами и занимает ведущее положение среди экономик Персидского залива. На протяжении нескольких десятков лет ВВП рос быстрыми темпами и увеличился с 1,371 млрд. дирхам в 2012 году до 1,467 млрд. дирхам в 2014 году [2].

Рисунок 1

Динамика ВВП ОАЭ в 2012-2015 годах, млрд. долл. США



Источник: International Monetary Fund, Country Report №15/219, August 2015.

В результате крупных капиталовложений в последние годы в структуре ВВП растет доля торговли и туризма, строительства, обрабатывающей промышленности, транспорта, электроэнергетики и водоснабжения, сельского хозяйства и рыболовства.

ОАЭ стремительно развиваются, превращаясь в финансовый центр мира. Этому способствует эффективная стабильная экономика и активное сотрудничество с рынками капитала Лондона, Нью-Йорка, Гонконга. Заинтересованность Правительства Арабских Эмиратов в развитии и диверсификации экономики демонстрируется с неизменным постоянством.

В 2004 году в соответствии с декретом, подписанным правителем Дубая – Премьер-министром ОАЭ Рашидом Аль Мактумом, был учрежден Международный Финансовый центр Дубая (DIFC). Сегодня Финансовый центр Дубая – это современная финансовая структура мирового значения. Также было создано Судебное ведомство, Регистрационный орган компаний и Управление по Финансовым услугам. Международный центр привлекает к сотрудничеству финансовые консультационные компании из разных стран. За сравнительно короткий срок функционирования открыто множество финансовых компаний, крупных международных банков.

Открытие Международного Финансового Центра в городе Дубай способствовало привлечению в страну крупных инвестиций из-за рубежа, улучшению условий кредитования, развитию фондового рынка, банковских услуг и страхования. Поскольку, все сделки и финансовые операции соответствуют законам, принятым в ведущих странах мира, обеспечивается финансовая безопасность участников, а также привлекательным для участников является прозрачность деятельности.

Бокс 1

В Казахстане при создании Международного финансового центра «Астана» за основу взята концепция Дубайского финансового центра.

7 декабря 2015 года был принят Конституционный Закон Республики Казахстан «О Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА). Цель МФЦА – содействие в привлечении местных и иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан путем создания привлекательной среды для инвестирования в сфере финансовых услуг, развитие в Казахстане рынка ценных бумаг, обеспечение его интеграции с международными рынками капитала.

В Послании Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана от 30 ноября 2015 года «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» было отмечено о необходимости формирования благоприятной среды для привлечения «сложных инвестиций». Ожидается, что Международный финансовый центр «Астана» станет региональным хабом в сфере исламского финансирования, приват-банкинга и перестрахования. Создаются условия для лидерства Казахстана в регионе с современными сильными финансовыми институтами, компетентным, эффективным и предсказуемым правительством. В МФЦА будут предусмотрены максимальные налоговые льготы. В течение 10 лет участники освобождаются от корпоративного и индивидуального подоходных налогов, также предусмотрен возврат налога на добавленную стоимость, в первые два года офисы будут предоставляться бесплатно. С учетом имеющейся готовой инфраструктуры, которая останется после проведения Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017, создание финансового центра не будет затратным, это позволит экономике Казахстана дополнительно привлечь внешние и внутренние инвестиции. Таким образом, создание Международного финансового центра «Астана» обеспечит экономику Казахстана хорошим инструментом диверсификации, способствующим дальнейшему развитию финансовой системы Казахстана [3].

В Стратегии «Казахстан-2050» заложен ориентир на то, что бюджет государства должен быть сфокусирован на продуктивных с точки зрения долгосрочной перспективы общенациональных проектах, таких как диверсификация экономики и развитие инфраструктуры.

В условиях глобального экономического кризиса актуальным также является развитие исламского финансирования. Главным преимуществом и жизнеспособностью исламского финансирования является равноправное распределение возможных рисков между заемщиком и инвестором. Таким образом, банк выступает в роли партнера проекта, принимая участие как при получении прибыли, так и при разделении ответственности в случае убытков. Такое отличие исламского банкинга от западной финансовой системы способствует благоприятному развитию предпринимательства.

В марте 2010 года в Казахстане был открыт первый исламский банк – АО «Исламский банк Al Hilal». Его деятельность в Казахстане направлена на обслуживание клиентов корпоративного сектора. Банком проводится работа по предоставлению полного спектра банковских услуг: финансирование, операционное обслуживание, консалтинговые услуги. Банковские продукты АО «Исламский банк Al Hilal» полностью соответствуют принципам шариата.

В 2014 году Президент Казахстана Нурсултан Назарбаев стал обладателем премии «Глобальный лидер по исламским финансам». Награда присуждена за большие достижения в развитии и продвижении исламского финансового рынка на региональном и международном уровне.

В 2011 году в городе Астана прошел 7-й Всемирный исламский экономический форум, а с 2010 года на ежегодной основе проводится Казахстанская конференция по исламским финансам. Проведение такого форума в Казахстане, в котором принимают участие управленцы крупных компаний и различных финансовых институтов – несомненно, приведет к дальнейшему развитию исламского финансирования [4].

Основной целью внедрения принципов исламского финансирования в Казахстане является открытие новых возможностей для местных компаний и создание более

ОАЭ, являясь членом ОПЕК¹, с 1980 года проводило политику по ограничению количества добываемой нефти, это связано со структурными изменениями в мировом потреблении энергоресурсов, поскольку в настоящее время уделяется большое внимание вопросам экономного использования ресурсов. В настоящее время неоднозначная ситуация на мировом рынке торговли нефтепродуктами вносит коррективы в стратегические решения всех нефтедобывающих стран.

Безусловно, развитие нефтяной отрасли обеспечило ОАЭ высоким уровнем доходов на душу населения в мире. Примечательно и поучительно, что эти доходы в течение многих лет инвестировались ОАЭ в развитие альтернативных отраслей экономики: международного туризма, внутренней и внешней торговли, различных отраслей промышленности, сельского хозяйства, а также в развитие социального сектора, параллельно активно развивалась инфраструктура и привлекались иностранные инвестиции. Функционирование в стране крупных аэропортов, множества портов международного значения, системы коммуникаций, а также компьютерной системы, отвечающей современным реалиям, является показателем высокого развития экономики страны.

В одном из крупнейших эмиратов ОАЭ – Абу-Даби реализацию всех промышленных проектов в государственном секторе осуществляют две организации: Abu Dhabi Oil Company (ADNOC) и The General Industries Corporation (GIS), занимающиеся нефте- и газодобычей, переработкой, маркетингом и ведением промышленных проектов вне нефтяной отрасли, соответственно.

В соответствии с докладом «Бизнес в Дубае, ОАЭ» Всемирного Банка и инвестиционного подразделения частного подразделения Международной Финансовой Корпорации, Объединенными Арабскими Эмиратами проведена работа в сфере открытия компаний с целью улучшения условий функционирования компаний, в части лицензирования компаний, уплаты налогов и сборов, оказания востребованных бизнес-услуг.

Правительство ОАЭ стремится оптимизировать правовую среду и упростить порядок регулирования государственных услуг. ОАЭ возглавляют рейтинг стран Персидского залива по простоте ведения бизнеса. Более того, ОАЭ вводятся некоторые реформы, которые позволяют правительству создать новые возможности для инвестирования в правительственные структуры и повысить уровень прозрачности их работы, а также улучшить условия ведения бизнеса.

Немаловажную роль в экономике эмиратов играет электроэнергетика. Установленные мощности по производству электроэнергии в ОАЭ составляет 8 тысяч мегаватт. Постоянно осуществляется строительство новых ТЭЦ, что позволяет увеличивать мощности производимой электроэнергии. ОАЭ активно развивают альтернативные источники энергии. К примеру, в 2017 году планируется запуск первой эмиратской АЭС [5].

Таким образом, ОАЭ диверсифицировали экономику страны путем отхода от продажи нефти и вложения инвестиций в ядерную энергетику, инновации и создание широких возможностей для граждан посредством улучшения образования и создания новых рабочих мест.

Миллиарды долларов потрачены на развитие тех отраслей, которые становятся основой ненефтяной экономики, это такие отрасли, как международный туризм, строительство недвижимости, торговля и сельское хозяйство.

К сожалению, ресурсы не безграничны, и через несколько десятилетий в ОАЭ, как и в других странах мира актуальным станет вопрос опустошения ресурсов, в том числе и

¹ Организация стран-экспортеров нефти

запасов нефти и газа. Однако, арабы уже сегодня смогли найти пути решения «нефтяной зависимости» развивая другие отрасли экономики.

Объединенные Арабские Эмираты имеют разнообразные экономические интересы, а также достаточные знания и опыт для проведения адаптации к новому мировому порядку с помощью средств, направляемых в новые отрасли и проекты для смягчения нефтяных катаклизмов и волатильности рынка.

Экономика ОАЭ быстро превратилась из экономики, основанной на нефти, в инновационную экономику. Фактически, наукоемкие отрасли и услуги в настоящее время составляют большую часть ВВП ОАЭ, чем нефтяные доходы. Арабские Эмираты проведя диверсификацию своей экономики несомненно стали крупным игроком в сфере недвижимости, возобновляемых источников энергии и авиации, глобальным центром торговли и логистики, финансовых услуг и туризма.

Использование данного успешного опыта могло бы стать ценным ориентиром для дальнейшего развития экономики Казахстана. Как отмечено в стратегических документах нашей страны, с принятием Стратегии «Казахстан-2050» в 2012 году, несмотря на влияние глобального экономического кризиса, Казахстан добился значительных результатов в сфере создания условий для бизнеса.

Объективной внешней оценкой реформ, принимаемых для улучшения бизнес-климата страны является формируемый Всемирным Банком рейтинг «Doing Business», или рейтинг, определяющий условия ведения бизнеса. Рейтинг «Doing Business» дает возможность проанализировать весь жизненный цикл предпринимательства, начиная с открытия предприятия и заканчивая его ликвидацией [6].

В Послании Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана от 30 ноября 2015 года отмечалось, что в мировом рейтинге стран, создающих самые благоприятные условия для бизнеса, Казахстан в 2015 году занял 41 позицию, 42 место по показателю Индекса глобальной конкурентоспособности Давоского экономического форума. Аксиома новой глобальной реальности состоит в том, что только диверсифицированная экономика может эффективно противостоять последствиям глобального кризиса [7].

В нашей стране на современном этапе предпринимаются всесторонние меры по обеспечению диверсификации экономики, привлечению частных инвестиций, созданию благоприятных условий для ведения бизнеса, улучшения инвестиционного климата, обеспечению общественного порядка и безопасности. Уделяется особое внимание повышению инновационного потенциала, развитию современных IT технологий, энергетики будущего и инжиниринга, построению эффективной научно-инновационной системы. Оттого насколько успешным будет реализация всех этих мер, будет зависеть будущее нашей страны.

Опыт ОАЭ может быть очень полезен для Казахстана при решении поставленных актуальных экономических задач – создании благоприятных условий для ведения бизнеса, привлечения иностранных инвестиций, обеспечении функционирования Международного финансового центра «Астана», в конечном результате повышения ВВП на душу человека, уровня жизни и благосостояния каждого гражданина страны, а также повышения международного рейтинга Республики Казахстан.

Список литературы:

1. Свободные экономические зоны Объединенных Арабских Эмиратов (СЭЗ), http://almubadara-dubai.com/language/ru-ru/biznes_v_oae;
2. International Monetary Fund IMF Country Report №15/219, August 2015;
3. <http://atameken.info/articles/Mezhdunarodnyy-finansovyy-centr-Astana;>
4. <http://www.damu.kz/7716;>
5. <http://www.inform.kz/rus/article/2744869;>

6. [http://palata.kz/ru/services/9-doing-business\\$](http://palata.kz/ru/services/9-doing-business$);

7. Послание Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана от 30 ноября 2015 года.

Независимость центрального банка

Багжанов Б.А. – ведущий специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамента исследований и статистики.

Эффективность экономики любой страны обусловлена стабильностью национальной валюты, низкими темпами инфляции, надежностью банковской системы, что входит в перечень основных задач и функций центрального банка.

Насколько достижение центральным банком целей зависит от степени его самостоятельности – один из активно обсуждаемых вопросов в мировой экономической теории и практике на протяжении длительного времени.

В статье рассмотрены основные факторы характеристики и индекса расчета независимости центральных банков, а также раскрывается взаимосвязь между их независимостью и инфляцией.

Кризис, поразивший мировую экономику в 2007–2009 годах, еще сильнее обострил проблему независимости центральных банков в странах, которые значительно смягчили денежно-кредитную политику для преодоления рецессии. Для оказания помощи в сдерживании и смягчении влияния кризисных факторов, многие центральные банки внесли существенные коррективы в свои стратегии. Желанный эффект принесли меры, предпринятые центральными банками вместе с правительственными программами, вследствие чего спад во многих ведущих экономиках сменился восстановлением роста. Однако, обратной стороной медали стало усиление влияния правительства на денежно-кредитную политику. По мере восстановления экономики для обеспечения макроэкономической стабильности будет требоваться ужесточение денежно-кредитной политики, на которое значительно легче пойти независимым центральным банкам.

Роль центральных банков в обеспечении макроэкономической устойчивости не вызывает сомнения, при этом, во многих экономических исследованиях доказывается, что независимость центральных банков является позитивным фактором в вопросе борьбы с инфляцией.

Кроме того, независимость центрального банка повышает доверие экономических агентов к проводимой им политике, что особенно важно в кризисных условиях.

Независимость центрального банка можно понимать как свободу в выборе наиболее эффективных инструментов денежно-кредитной политики для достижения задачи по обеспечению стабильности национальной валюты и отсутствие влияния изменчивой политической конъюнктуры на решения центрального банка. Такая независимость чаще всего устанавливается законодательно, однако она может быть достигнута с течением времени и в результате принятия на себя ответственности и планомерной деятельности по построению соответствующего имиджа его руководителей. При всех положительных сторонах повышения независимости центрального банка в своей деятельности в рамках проведения денежно-кредитной политики, нельзя забывать о целях по поддержанию стабильного роста экономики и других макроэкономических показателей, что требует согласования действий между центральным банком и правительством страны.

В данный момент не существует одного общепринятого определения независимости центрального банка.

В 1995 году исследователем Дж. Де Хааном были выделены критерии, которые оценивают степень независимости центральных банков:

- открытость поставленной цели денежно-кредитной политики;
- ясные цели по инфляции, которыми руководствуется центральный банк в своей деятельности;
- наличие нормативных правовых актов, на основании которых функционирует центральный банк;

-
- уровень вмешательства правительства, а так же других государственных органов власти в процесс принятия решений центральным банком;
 - последовательность назначения должностных лиц в центральном банке [1].

Кроме того, с 90-х годов значительное распространение получили также индексы Цукермана, индекс Эйффингера-Шалинга и GMT-индекс¹, которые определяют степень независимости центральных банков.

Индекс Цукермана включает 16 переменных – критериев независимости, объединенных в 4 группы: кадровая автономия, независимость в определении цели по денежно-кредитной политике, уровень свободы в ее проведении, финансирование государственного бюджета. Из 16 переменных каждая может принимать значение от 0 (минимальный уровень независимости) до 1 (максимальный уровень независимости) [2].

Индекс Эйффингера-Шалинга рассчитывается на основе трех факторов: независимость в определении цели денежно-кредитной политики, присутствие в органах управления представителей правительства, количество членов органов управления центральным банком, назначаемых правительством [3].

GMT-индекс включает два компонента, отражающих политическую и экономическую независимость центрального банка.

К политической независимости центрального банка относится, прежде всего, независимая от правительства процедура назначения руководства центрального банка, степень согласования действий с исполнительной властью, а так же автономное функционирование его менеджеров.

К экономической независимости относятся определенные законодательством цели и задачи центрального банка, доступность правительства к кредитам, предоставляемым центральным банком, степень свободы в выборе мер в сфере банковского надзора, а также порядок финансовой отчетности.

В силу простоты расчета в данный момент GMT-индекс – наиболее используемый для оценки независимости центральных банков [4].

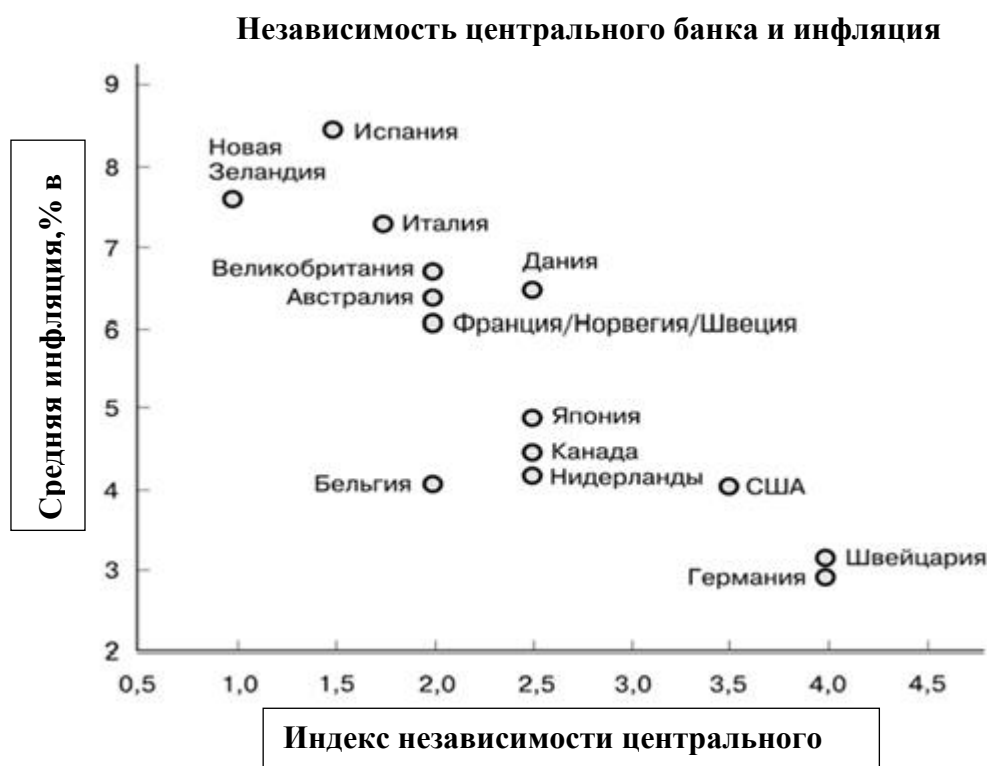
Необходимо отметить, что правовой статус центрального банка является только одним из факторов независимости. Такие факторы, как традиции или персональные качества управляющего, могут в значительной степени определять реальный уровень независимости. Даже если законодательство о центральном банке является достаточно подробным, реальное положение дел может не соответствовать закрепленному в законодательстве. Частая сменяемость руководства центрального банка является признаком политического давления, подверженности политическому циклу, таким образом, свидетельствует о невысокой независимости центральных банков. Для примера можно привести традицию в Республике Аргентина. Согласно законодательству республики, срок полномочий Председателя Центрального банка равен 4 годам, но при этом существует традиция, при смене правительства либо Министра финансов Председатель центрального банка подает в отставку.

В 2006 году Международный Валютный Фонд опубликовал исследование, посвященное факторам, влияющим на инфляцию в развивающихся странах. Специалисты Фонда разработали эконометрическую модель по данным 24 стран за период с 1960 по 2004 год. В качестве переменной независимости использовалась частота сменяемости управляющих центральных банков. В модели учитывались и другие факторы, включая режим валютного курса. По результатам анализа специалисты сделали вывод о том, что страны с высокой сменяемостью управляющих центральных банков имели меньше возможности достичь низкой инфляции. Таким образом, показатель частоты сменяемости управляющих центральных банков может служить показателем независимости [5].

¹ Назван по первым буквам фамилий его исследователей-Грилли, Маскиандаро и Табеллини

Вместе с этим, исследования экономистов Альберто Алесины и Лоуренса Саммерса из Гарвардского университета показывают взаимосвязь между независимостью центрального банка и инфляцией в 16 промышленно развитых странах (Рисунок 1).

Рисунок 1



Источник: Alberto Alesina, Lawrence Summers. Central Bank Independence and Macroeconomic Performance // *Journal of Money, Credit and Banking*. 1993 (май). С.155. рис А1.

На Рисунке 1 отражена корреляция средней инфляции и индекса независимости центрального банка от исполнительной власти для каждой из стран за период 1955-1988 годы.

По вертикальной оси расположены значения средней инфляции для каждой страны за период 1955-1988 годы. По горизонтальной оси – индекс независимости центрального банка, основанный на таких факторах, как легкость, с которой правительство может влиять на смену главы центрального банка или на пересмотр его решений.

График наглядно показывает, что страны с более независимыми центральными банками имеют более низкие средние уровни инфляции.

Страны с относительно независимыми центральными банками, такие как Германия, Швейцария и США, явно обладают более низкими долгосрочными уровнями инфляции, чем страны без независимых центральных банков, такие как Великобритания, Новая Зеландия, Италия и Испания. Похожее исследование тех же экономистов показывает, что страны с независимыми центральными банками не имеют более высоких долгосрочных уровней безработицы. Эти факторы подтверждают идею о том, что увеличение независимости центрального банка повышает доверие к нему и тем самым снижает издержки безработицы, связанные с поддержкой низкого уровня инфляции [6].

Карлстром и Фурст используя индексы Алесины и Саммерса, также исследовали связь между инфляцией и независимостью для развитых стран в период 1988–2000 годов. Авторы показали, что независимость действительно отрицательно коррелирована с инфляцией, причем полученный коэффициент зависимости инфляции от независимости

центрального банка достаточно точно совпал с показателем, найденным Алесиной и Саммерсом.

Цукерман провел подробный анализ связи независимости центральных банков с инфляцией, используя данные за 1950–1989 гг. В отличие от предыдущих исследований он использовал не только индексы независимости центрального банка, но и другие способы измерения уровня независимости. Один из таких способов основывался на ответах, полученных в результате анкетного опроса, проведенного в исследованных центральных банках. Анализ Цукермана дает представление об уровне реальной независимости и включает более 70 стран. Он пришел к выводу, что большая независимость центрального банка приводит к более низкой инфляции.

Большинство исследований посвящено взаимосвязи между уровнем независимости центрального банка и уровнем инфляции. В некоторых работах также изучается связь между независимостью и экономическим ростом. Авторы таких исследований пытаются ответить на вопрос о том, достигается ли более низкий уровень инфляции за счет снижения ВВП, а также определить, используют ли зависимые центральные банки кратковременную связь между инфляцией и безработицей, соглашаясь на более высокую инфляцию с целью обеспечить более высокий темп роста ВВП.

Отметим, что анализ связи между независимостью центрального банка и темпами экономического роста ставит вопрос о направлении связи. Другими словами, высокий уровень независимости может приводить к замедлению экономического роста из-за ограничительной денежно-кредитной политики, при том, что достижение страной определенного уровня экономического развития способно вызвать улучшение качества политических институтов и привести, в том числе к повышению независимости центральных банков. Грилли, Маскиандаро и Табеллини не обнаружили статистически значимого влияния независимости центрального банка на темпы роста ВВП. Алесина и Саммерс также не обнаружили такой связи между средним экономическим ростом и уровнем независимости центрального банка.

В 1992 году Де Лонг и Саммерс исследовали связь между независимостью центрального банка и производительностью труда. Для этого они проанализировали темп роста ВВП на душу населения в 16 странах ОЭСР в 1955–1990 гг. Данное исследование показало положительную связь между независимостью центрального банка и экономическим ростом. Более того, авторы обнаружили, что, считая базовым выпуск на душу населения 1955 г., увеличение на единицу индекса независимости центрального банка означало увеличение темпа роста выпуска на 0,4%.

Кроме того, экономист Давид Ромелли провел работу по анализу реформ центральных банков в 1972-2014 годах. В исследовании были рассмотрены все реформы, проведенные центральными банками в странах с развитой экономикой, реформы европейских стран до и после создания Еврозоны, а также реформы в бывших социалистических странах после распада СССР.

По итогу проведенного исследования был обновлен и расширен перечень индикаторов независимости центрального банка. Также в работе приведены выводы о часто меняющихся институциональных условиях в центральных банках.

Кроме того, страны повысили уровень независимости центральных банков и предприняли ряд реформ вследствие глобального финансового кризиса 2007-2009 годов. Новый индекс независимости центрального банка, предложенный Давидом Ромелли, учитывает изменения в законодательстве страны и включает положения о подотчетности и финансовой независимости центральных банков.

Кроме того, автором исследования был сделан вывод, что последние показатели безработицы и политическая стабильность также влияют на уровень правовой независимости центрального банка. При этом, несмотря на распространенное мнение, финансовые кризисы, по мнению Давида Ромелли не объясняют степень независимости центрального банка [7].

Наряду с независимостью немаловажным параметром осуществляемой центральным банком политики является прозрачность или прозрачность его деятельности. В большинстве случаев она также включается в измерения независимости центральных банков. Прозрачность понимается как уровень раскрытия и полнота информации, на основе которой экономические агенты формируют свои ожидания и поведение.

Прозрачность рассматривается по пяти основным направлениям деятельности центрального банка:

1. Политико-организационная прозрачность – взаимоотношения между исполнительной властью и центральным банком;
2. Экономическая прозрачность – раскрывает ли центральный банк экономическую информацию перед обществом, включая прогнозы;
3. Прозрачность процедур – внутренний процесс принятия решений в центральном банке, включая публикацию центральным банком информации о том, как он приходит к своим решениям о политике;
4. Прозрачность политики – распространение информации об уже принятом политическом решении;
5. Операционная прозрачность – осуществление политического решения на практике.

Ниже приведена таблица исследований, посвящённых анализу прозрачности независимых центральных банков (Таблица 1).

Таблица 1

Сводные результаты оценки эффектов прозрачности центрального банка

Авторы	Год	Основные выводы
Dincer and Eichengreen	2007	Прозрачность выше в странах со стабильной и развитой политической системой, а также и развитым финансовым рынком. Прозрачность оказывает некоторое положительное влияние на экономический рост и инфляцию.
Ball and Sheridan	2005	Прозрачность в большей степени влияет на средний уровень инфляции и в меньшей степени – на экономический рост.
Frederik Mishkin	2004	Большая прозрачность влияет на сокращение неопределённости о будущей денежно-кредитной политике и таким образом способствует снижению инфляции.
Demertzis and Hughes Hallett	2003	Между инфляцией и прозрачностью центрального банка существует обратная связь, однако подобной связи не наблюдается между уровнем инфляции и прозрачностью. Обнаружена устойчивая положительная связь между экономическим ростом и прозрачностью.
Chortareas, Stasavage and Sterne	2001	Публикация экономических прогнозов приводит к снижению среднего уровня инфляции (за исключением стран с фиксированным валютным курсом)
Cecchetti and Krause	2001	Обнаружена слабая обратная связь между прозрачностью, экономическим ростом и инфляцией.

Источник: Моисеев С.Р. «Прозрачность денежно-кредитной политики и повышение требований к раскрытию информации Банком России» // стр. 10. Таблица 1.

Прозрачность важна для повышения ответственности центрального банка перед обществом. Экономические агенты хотят быть уверены в проводимой государством политике, которая совпадает с национальными интересами страны. Центральным банкам необходимо не только раскрывать информацию, но и пояснять цели и решения проводимой политики. На сегодняшний день прозрачность центрального банка рассматривается как объективное требование к его деятельности [8].

В данной статье отражены наиболее значимые исследования по вопросу независимости центрального банка. В настоящий момент GMT-индекс является одним из самых распространённых инструментов оценки независимости центрального банка в международной практике, при этом, до сих пор не существует однозначных способов количественной оценки уровня независимости, так как расчет наиболее часто используемых индексов субъективен.

Список литературы:

1. De Haan J., Siermann C.L.J. Central Bank independence, inflation and political instability in developing countries // Journal of Policy Reform. 1996. P. 135–147;
2. Cukierman A. Central Bank Independence and Monetary Policymaking Institutions – Past, Present and Future // Central Bank of Chile Working Paper № 360. April 2006;
3. Eijffinger S.C.W., Schaling E. Central Bank Independence in Twelve Industrial Countries // Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review. 1993. P. 1–41;
4. Grilli V., D. Masciandaro, G. Tabellini. Political and Monetary Institutions and Public Financial Policies in the Industrial Countries // Economic Policy. 1991. P. 341–392;
5. World Economic Outlook. Washington: «Сменяемость управляющих центральным банком». IMF, 2006;
6. Alesina A., Summers L. Central Bank Independence and Macroeconomic Performance: Some Comparative Evidence // Journal of Money Credit and Banking. May 1993. P. 151–162;
7. Davide Romelli. Regulatory reforms and central bank independence. 2009. P. 20-21;
8. Моисеев С.Р. Открытость и транспарентность денежно-кредитной политики // Банковское дело. 2001. №5.

Состояние финансового сектора Карагандинской области

Зейрденowa А.Б. – начальник отдела экономического анализа и статистики Карагандинского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Финансовый сектор страны представлен субъектами банковского, страхового секторов, профессиональными участниками рынка ценных бумаг и пенсионной системы. По-прежнему, финансовый сектор остается одним из наиболее привлекательных сегментов как для внутренних, так и для внешних инвестиций. Роль финансового сектора обусловлена тем, что его субъекты являются связывающим звеном между субъектами всех секторов экономики, так как они аккумулируют средства, которые являются одним из источников финансирования экономики страны. Для успешного развития национальной экономики в целом необходимо учитывать состояние финансового сектора, выявлять основные его проблемы и предпринимать меры по их решению.

Карагандинская область (далее – область) является индустриальным регионом. Область обладает крупнейшими запасами нерудного сырья для металлургии и строительной индустрии. Для региона характерен ряд конкурентных преимуществ, благодаря удобному географическому положению, уникальному природному потенциалу, имеющемуся производственному, научно-техническому, инновационному и трудовому потенциалу, а также транспортной инфраструктуре.

В связи с наличием крупных разведанных и эксплуатируемых месторождений минерально-сырьевых ресурсов, разнообразию сырья, наличию топлива, источников водоснабжения и электроэнергии в области получили развитие такие отрасли промышленности, как черная и цветная металлургия, угольная промышленность, энергетика, химическая промышленность, пищевая промышленность и строительная индустрия.

В регионе возросла добыча медных концентратов, меди в медном концентрате, увеличилось производство рафинированной меди, черновой меди и аффинированного серебра.

Основу экономики области составляют обрабатывающая и горнодобывающая промышленность и разработка карьеров, при этом, по оперативным данным Департамента статистики Карагандинской области по объёму обрабатывающей промышленности область занимает 1 место в республике (17,6%), а по объёму горнодобывающей промышленности и разработке карьеров занимает 7 место (2,1%).

С начала 2015 года в экономике области наблюдался рост объемов промышленного производства. Объем промышленного производства в январе-декабре 2015 года составил 1365,1 млрд. тенге, что на 6,8% больше соответствующего показателя прошлого года. В республиканском объёме промышленного производства объем производства по региону составляет 9,3% (3 место после Атырауской и Мангистауской областей) [1].

Увеличение данного показателя в основном обусловлено ростом производства в обрабатывающей промышленности на 10,4%, что составило 1012,4 млрд. тенге и в электроснабжении, подаче газа, пара и воздушном кондиционировании – на 1,3%, что составило 172,8 млрд. тенге. Наибольший удельный вес в общем объеме промышленного производства области приходится на Темиртау (27,5%), Караганду (19%), Балхаш (18,7%) и Жезказган (14,4%) [2].

В структуре промышленного производства области на долю обрабатывающей промышленности приходится 74,2% объема производства реального сектора экономики области. При этом 71,5% приходится на металлургическую промышленность, где увеличено производство меди нерафинированной, необработанной, нелегированной.

В 2015 году реализовано 10 индустриальных проектов на сумму 19,0 млрд. тенге, создано 649 рабочих мест. В их числе такие уникальные проекты как: «Производство сухого порошка из натурального кобыльего молока ТОО «Евразия Инвест Ltd»,

«Производственный комплекс по переработке баритовых руд» ТОО «Karazhal Operating», завод по производству катодной меди ТОО «Медная компания Коунрад», строительство третьей очереди фармацевтического завода ТОО «Карагандинский фармацевтический комплекс» и другие.

В истекшем году инвестировано в основной капитал 355,1 млрд. тенге, из них 24% в обрабатывающую промышленность.

Ситуация в агропромышленном комплексе области характеризуется ростом эффективности производства. Произведено валовой продукции на 162,9 млрд. тенге, с ростом на 7,3% к 2014 году. Сохраняется тенденция роста производства продукции животноводства, поголовья скота и птицы [2].

Исполняя задачу, поставленную перед сельским хозяйством в Послании Президента народу Казахстана, в растениеводстве сокращаются объемы выращивания малорентабельных водоемких культур и идет их замена овощной, масличной и кормовой продукцией. Площадь применения влагоресурсосберегающей технологии превысила в 2015 году 550 тыс. гектаров, что больше, чем в предыдущем году на 17% или на 80 тыс. га.

Строительство является одним из приоритетных направлений развития и важной составляющей экономики области.

В январе-декабре 2015 года объем строительных работ (услуг) составил 173,8 млрд. тенге [2].

В 2015 году проектами Карты индустриализации Карагандинской области выпущено продукции на 82 млрд. тенге, что на 12% больше, чем в 2014 году.

На сегодняшний день банковский сектор, по-прежнему, является одним из важнейших, неотъемлемых структур рыночной экономики и доминирующим сегментом финансового сектора страны.

Банки активно участвуют в развитии экономики Казахстана, как один из динамично развивающегося сектора в финансовом секторе страны. Многие банки активно участвуют в реализации планов совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по обеспечению финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности, в реализации мер государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности.

Финансовый сектор в регионе представлен филиалами банков, страховой компанией АО «СК «АСКО», а также несколькими организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций.

Банковский сектор области представлен 34 филиалами банков, из них в г. Караганда – 24, в г. Темиртау – 4, в г. Жезказган – 5, в г. Балхаш – 1. В регионе функционируют 245 обменных пунктов, в т.ч. 182 – уполномоченных банков, 50 – уполномоченных организаций, 13 – АО «Казпочта».

За январь-декабрь 2015 года объем покупки у населения долларов США обменными пунктами области превысил на 18,4% соответствующий период 2014 года, и составил 401,4 млн. долларов США, евро – на 29,8% и составил 29,6 млн. евро, российских рублей – на 15,6% и составил 1637,2 млн. рублей.

В 2015 году объем продажи населению долларов США уменьшился на 27,6%, по сравнению с 2014 годом, и составил 1027,3 млн. долларов США, евро – на 40,4% и составил 70,9 млн. евро, российских рублей – вырос в 1,7 раза и составил 13274,8 млн. рублей.

Большая часть продажи долларов США в 2015 году проходит через обменные пункты уполномоченных банков, что составляет 95,4% от общего объема продажи долларов США в области.

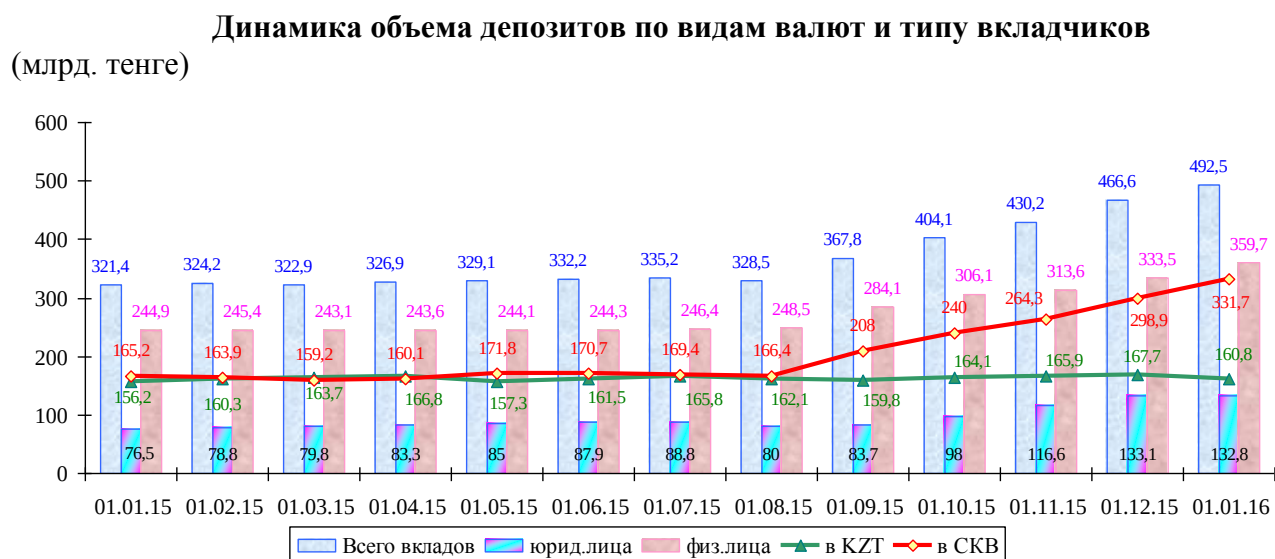
Депозитная политика банков, направленная, в первую очередь, на получение ликвидных ресурсов, оказывает благотворное влияние не только на участников

депозитного договора, но и на экономическую ситуацию в целом. Не вкладывая ресурсы для развития производств региона, банк, как важный элемент экономики любого государства, не может рассчитывать на увеличение своей ресурсной базы.

В связи с сокращением внешних заимствований, основным источником фондирования банков являются депозиты их клиентов. На протяжении большей части прошлого года ситуация на рынках характеризовалась незначительным ростом депозитов в банковском секторе области.

По состоянию на 1 января 2016 года объем депозитов по области, по сравнению с соответствующей датой прошлого года, вырос на 53,2% и достиг 492,5 млрд. тенге преимущественно за счет переоценки валютных депозитов [3].

Рисунок 1



Источник: Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан.

Изменение курса национальной валюты отразилось на структуре депозитного рынка. Депозиты юридических лиц выросли за 2015 год более чем в 1,7 раза до уровня 132,8 млрд. тенге, физических лиц – в 1,5 раза до 359,7 млрд. тенге. Депозиты в национальной валюте увеличились на 3,0% до 160,8 млрд. тенге, а в иностранной валюте – выросли в 2 раза и составили 331,7 млрд. тенге. Удельный вес депозитов в тенге в общем объеме депозитов снизился за 2015 год с 48,6% до 32,6%, а депозитов в иностранной валюте увеличился с 51,4% до 67,4% [3].

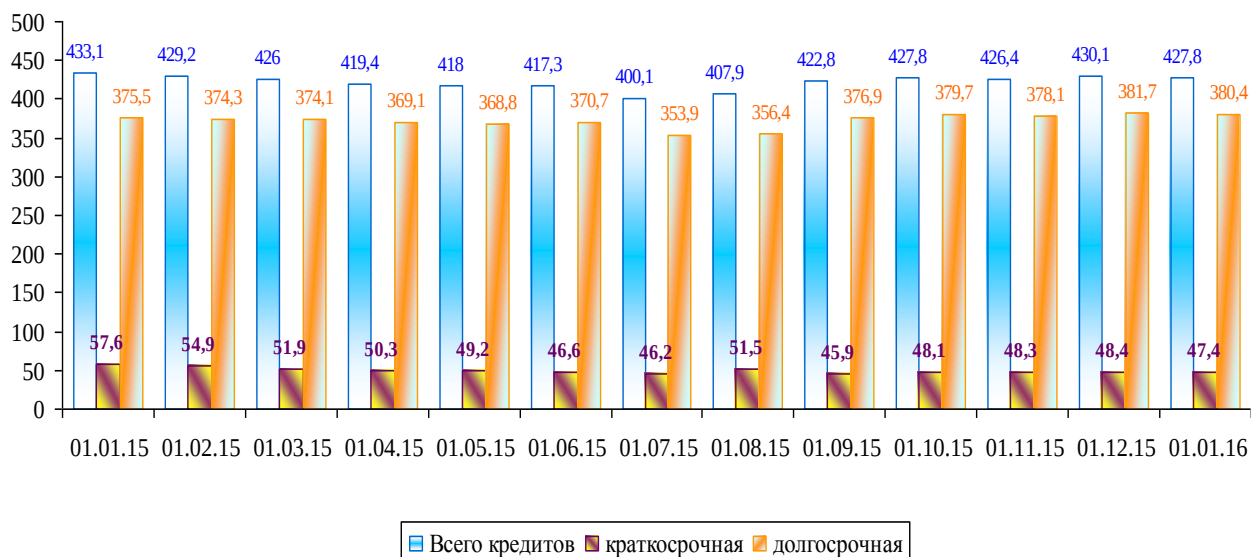
Несмотря на интенсивный рост ресурсной базы, в 2015 году банки придерживались сдержанной консервативной кредитной политики, и это отразилось на объемах выдачи кредитов.

Общий объем кредитования экономики области банками в 2015 году сократился на 79,2% относительно 2014 года до 285,2 млрд. тенге, в т.ч. кредитование субъектов малого предпринимательства снизилось на 69,5% до 52,1 млрд. тенге, что составило 18,3% от общего объема кредитов экономике [3].

По состоянию на 1 января 2016 года ссудная задолженность по кредитам банков по области, по сравнению с соответствующим периодом 2015 года, снизилась на 1,2% и составила 427,8 млрд. тенге, в т.ч. доля краткосрочной задолженности составила 11,1% (47,4 млрд. тенге), доля долгосрочной задолженности – 88,9% (380,4 млрд. тенге) [3].

Динамика кредитной задолженности по срокам погашения

(млрд. тенге)



Источник: Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан.

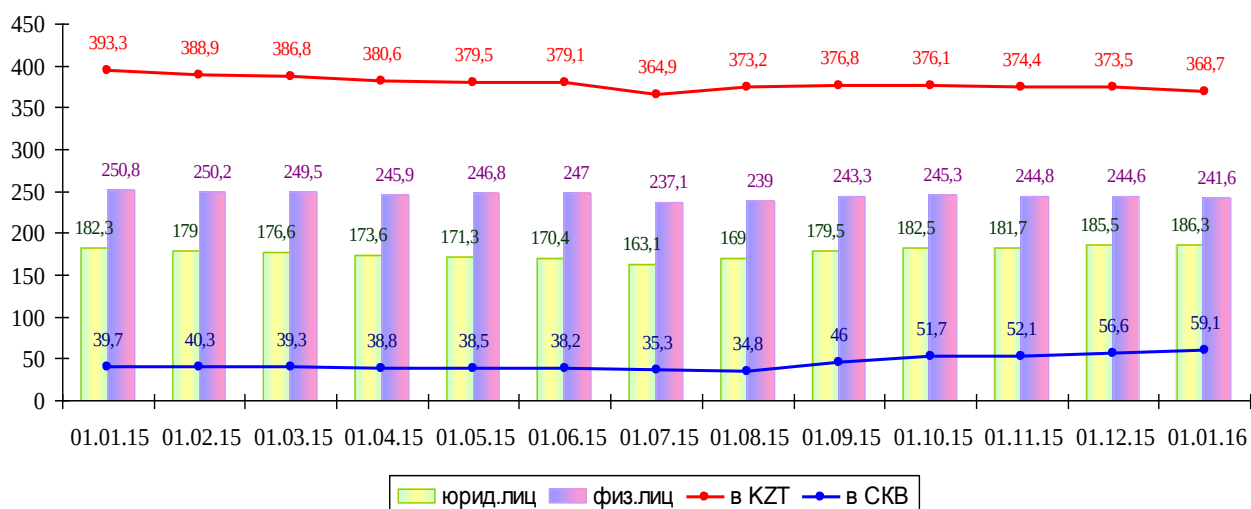
Данные диаграммы свидетельствуют о тенденции роста объемов долгосрочного кредитования, которые по сравнению с началом 2015 года увеличились на 1,3%.

По состоянию на 1 января 2016 года в общей структуре предоставленных займов удельный вес кредитов, выданных в тенге, по сравнению с соответствующим показателем 2015 года, снизился с 90,7% до 86,2% и составил 368,7 млрд. тенге [3].

Рисунок 3

Динамика кредитной задолженности по видам валют и типу вкладчиков

(млрд. тенге)



Источник: Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан.

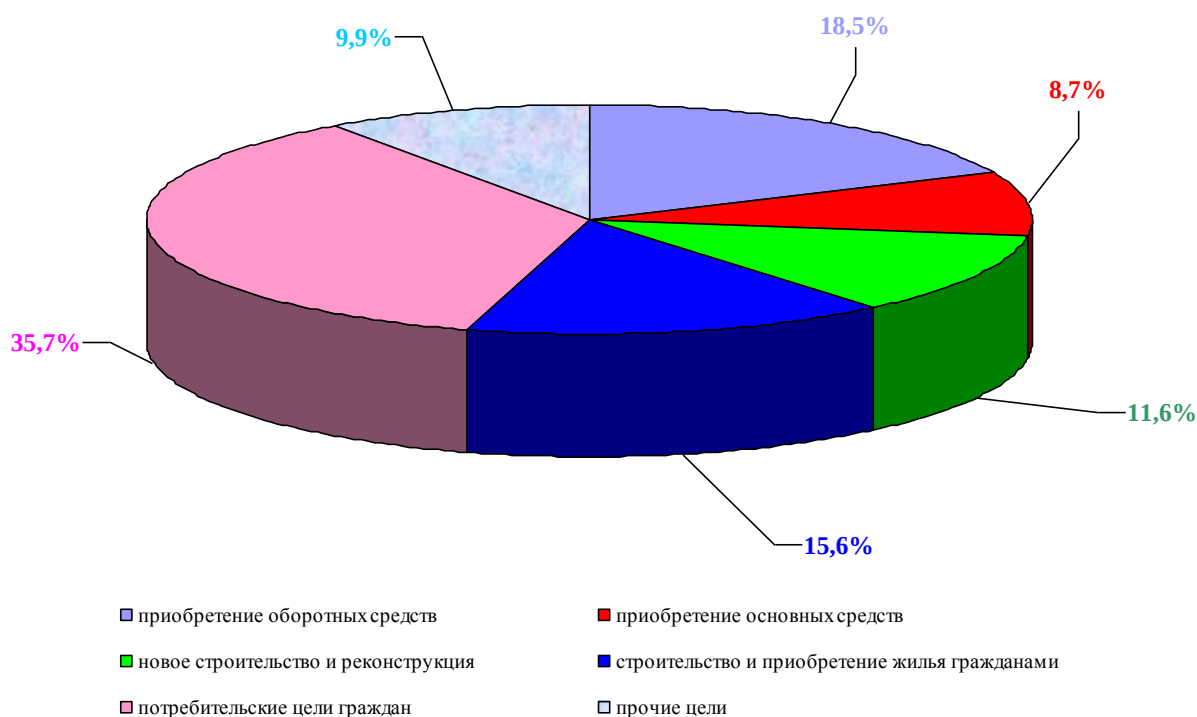
Удельный вес кредитов, выданных в иностранной валюте (далее СКВ), в общем объеме кредитов области, увеличился с 9,2% до 13,8% и составил 59,1 млрд. тенге. Задолженность по кредитам банков физических лиц снизилась на 3,7%, а юридических лиц – увеличилась на 2,2% [3].

По состоянию на 1 января 2016 года в структуре кредитов банков области в разрезе объектов кредитования (без учета просроченной задолженности) удельный вес выданных кредитов на потребительские цели граждан составил 35,7%.

Рисунок

4

Удельный вес кредитов банков в разрезе объектов кредитования (%)



Источник: Статистический бюллетень №01(225) 2016 Карагандинского филиала Национального Банка Республики Казахстан.

Развитие рынка платежных карточек является одним из приоритетных направлений в области платежной системы.

В результате анализа показателей развития рынка безналичных платежей в регионе, прослеживается динамика устойчивого роста, что свидетельствует о поступательном развитии карточного рынка Карагандинской области.

По состоянию на 01.01.2016 года в обращении находится 1157,7 тыс. платежных карточек, количество держателей данных карточек составило – 1028,2 тыс. чел. (по сравнению с ситуацией за аналогичный период 2015 года – увеличение на 3,1% и 2,3% соответственно) [3].

Количество POS-терминалов увеличилось на 29,3% и достигло 6388. По количеству установленных POS-терминалов (8,2%) область занимает 3 место после г. Алматы и г. Астана [3].

Реализация экономической политики, инициированной Главой государства, государственные программы новой индустриализации и другие антикризисные меры позволили достичь положительных результатов в развитии экономики области.

Карагандинской области имеется достаточный потенциал для дальнейшего успешного развития – инвестиционная привлекательность региона и устойчивая динамика вложений компаний в основной капитал, переориентация источников роста экономики на внутренние факторы спроса и предложения, развитие отраслей обладающих конкурентоспособностью на мировом рынке.

Основные направления развития финансового сектора и повышения его устойчивости на долгосрочную перспективу определены важными приоритетами Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года: решение существующих проблем и укрепление конкурентоспособности финансового сектора, улучшение инфраструктуры и расширение ресурсов его роста [4]

Список литературы:

1. Официальный Интернет-ресурс Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан www.stat.gov.kz;
2. Официальный Интернет-ресурс Департамента статистики Карагандинской области www.karaganda.stat.kz;
3. Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан www.nationalbank.kz;
4. Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 29.08.2014 года № 954.

Защита прав потребителей финансовых услуг по Атырауской области

Мурзагалиева Ш.У. – главный специалист отдела контроля финансовых организаций и защиты прав потребителей финансовых услуг Атырауского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

На Национальный Банк, как регулятора финансового сектора страны возложена функция по защите прав потребителей финансовых услуг. В связи с расширением спектра финансовых услуг, оказываемых финансовыми организациями, стали актуальными вопросы финансовой грамотности населения и защиты прав и интересов потребителей финансовых услуг.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» одной из основных задач Национального Банка Республики Казахстан является обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг [1].

Национальный Банк рассматривает обращения с претензиями на деятельность банков, организаций по осуществлению отдельных видов банковских операций, микрофинансовых организаций, участников страхового рынка, рынка ценных бумаг, осуществляемую на основании лицензий, полученных в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а также единого накопительного пенсионного фонда.

В целях оказания содействия в осуществлении контроля и надзора финансового рынка и финансовых организаций, обеспечении надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, а также повышении финансовой грамотности населения с марта 2013 года в филиалах Национального Банка созданы отделы контроля финансовых организаций и защиты прав потребителей финансовых услуг (далее – Отдел).

Основными направлениями деятельности Отдела, созданного в Атырауском филиале Национального Банка (далее – филиал) являются:

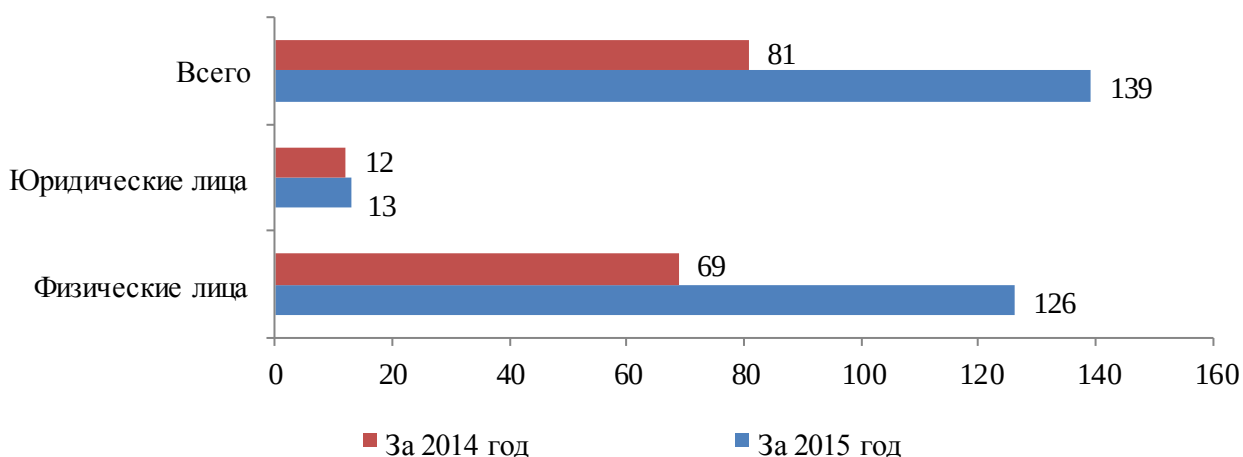
- рассмотрение обращений физических и юридических лиц по вопросам предоставления финансовых и микрофинансовых услуг, а также по вопросам инвестирования средств в финансовые инструменты;
- проведение разъяснительных работ по вопросам оказания/потребления финансовых и микрофинансовых услуг, а также защиты прав потребителей данных услуг;
- проведение работ по распространению информационных материалов, направленных на повышение финансовой грамотности потребителей финансовых услуг;
- проведение внеплановых и документальных проверок деятельности субъектов финансового рынка и микрофинансовых организаций по соблюдению законодательно установленных требований при оказании услуг и раскрытии информации об услугах по поступившим обращениям физических и юридических лиц;
- обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг.

В целях оказания содействия заемщикам, испытывающим затруднения по оплате банковского займа, Отдел обеспечивает бесплатную правовую помощь, организует и проводит встречи с заемщиками с участием представителей банков.

По состоянию на 1 января 2016 года на территории Атырауской области функционирует 24 филиалов банков, 19 филиалов страховых организаций, филиал АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ).

В рамках содействия в осуществлении контроля и надзора финансового рынка и финансовых организаций, обеспечения надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, филиалом за 2015 года было рассмотрено 139 обращений физических и юридических лиц, касающихся различных вопросов деятельности финансовых организаций (за 2014 год – 81).

Структура рассмотренных обращений физических и юридических лиц в Атырауском филиале за 2015 год



Источник: Атырауский филиал РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

Из общего количества рассмотренных обращений количество обращений физических лиц составило 126 или 90,6% от общего количества, юридических лиц – 13 или 9,4%, соответственно. За 2015 год по сравнению с 2014 годом количество обращений увеличилось на 58 [2].

В разрезе секторов финансового рынка обращения физических и юридических лиц распределились следующим образом.

Всего на рассмотрение филиала поступило 132 обращения *касательно деятельности банков* (95% от общего количества всех обращений) по следующим вопросам: отказ в высвобождении предмета залога, непредставление письменных ответов со стороны банка на обращение, оказания содействия в списании задолженности, безакцептное списание средств со счетов заемщика, оказания содействия в погашении задолженности по займу, проверка условий договора на соответствие требованиям законодательства, взимание комиссии (ежемесячная) за обслуживание займа, блокирование платежной карточки по заработной плате. Актуальными вопросами обращений в банковском секторе являются рефинансирование задолженности по Программе рефинансирования ипотечных жилищных/ипотечных займов, утвержденной постановлением Правления НБРК от 24.04.2015г. №69 (далее – Программа рефинансирования), предоставление разъяснений по порядку выплаты компенсации по депозитам физических лиц, открытым в банках и АО «Казпочта» в тенге, в связи с переходом к режиму свободно плавающего обменного курса, перевод денежных средств, осуществленный в иностранной валюте по тенговым счетам.

Касательно деятельности страховых организаций рассмотрено 3 обращения (2% от общего количества обращений) по следующим вопросам: неосуществление страховой выплаты; несогласие с оценкой ущерба, проведенной страховой организацией.

По сравнению с аналогичным периодом 2014 года в отчетном периоде количество обращений, поступивших относительно деятельности банков, увеличилось на 88% (за 2014 год – 74 обращений, за 2015 год – 139 обращений).



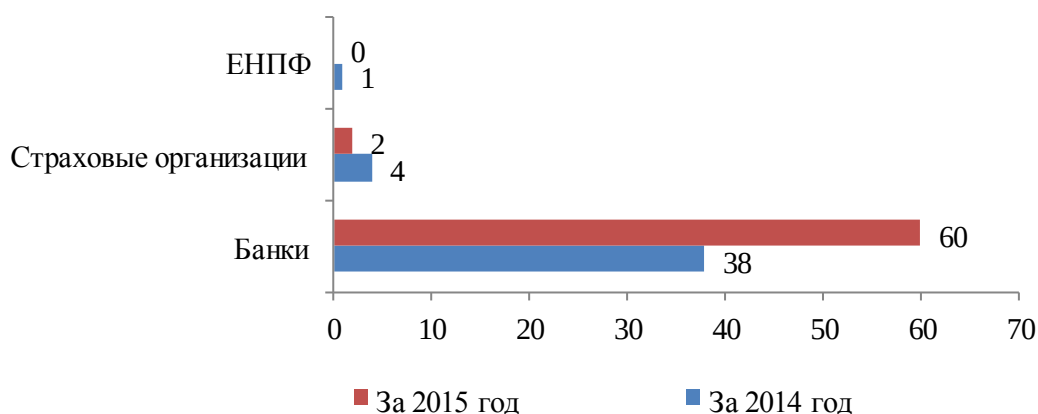
Источник: Атырауский филиал РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

В то же время, в 2015 году по сравнению с 2014 годом, количество обращений по вопросам деятельности страховых организаций уменьшилось на 1 [2].

За 2015 год поступило 1 обращение касательно вопроса оказания содействия в получении пенсионных выплат из ЕНПФ (в 2014 году по деятельности ЕНПФ было также 1 обращение) [2].

В анализируемом периоде 2015 года по поступившим обращениям проведено 62 документальных проверок, количество проведенных документальных проверок увеличилось по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 44% (в 2014 году – 43 документальные проверки) [2].

Количество документальных проверок в разрезе финансовых организаций, проведенных за 2014 и 2015 годы



Источник: Атырауский филиал РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

По результатам документальных проверок филиалом были применены 7 ограниченных мер воздействия к 6 банкам, в том числе письменных предупреждений – 4, письмо-обязательство – 1 и письменных предписаний – 2. Количество ограниченных мер воздействия по сравнению с 2014 годом увеличилось на 75% [2].

За 2015 год по сравнению с 2014 годом количество примененных мер ограниченного воздействия в отношении финансовых организаций увеличилось на 3 (в 2014 году – 4 меры ограниченного воздействия) [2].

В отношении банков также были осуществлены дважды документальные проверки согласно Постановлению о назначении проверки старшего следователя по ОВД отдела расследования правонарушений в финансово-кредитной сфере Департамента государственных доходов по Атырауской области и Постановлению о привлечении специалиста Следственного управления Департамента внутренних дел Атырауской области.

В 2015 году 9 обращений физических лиц и 1 обращение юридического лица перенаправлены на рассмотрение в соответствующие компетентные органы, предоставлены 125 устных консультаций, что больше в 4,2 раза соответствующего показателя прошлого года.

По искам заемщиков к банку, также банков к заемщикам, в 2015 году работники филиала приняли участие в 7 судебных заседаниях, что больше по сравнению с 2014 годом на 17%.

Для урегулирования возникших ситуаций между банками и потребителями финансовых услуг были организованы 4 встречи с представителями филиалов банков, где обсуждались пути решения по возникшим вопросам.

Для повышения финансовой грамотности военнослужащих и членов их семей, сотрудниками филиала проведены 8 выездных встреч с военнослужащими войсковых частей, расположенных на территории области для разъяснение их прав и обязанности по возврату полученного займа, а также условий договора банковского займа, возможности и пути выхода из сложившихся проблемных ситуаций и разрешения проблем на взаимовыгодных условиях.

В рамках реализации Программы рефинансирования работники филиала провели на местном телевидении разъяснения условий Программы рефинансирования.

При областном акимате по Атырауской области создана комиссия по рассмотрению жалоб заемщиков касательно полученных отказов в рефинансировании ипотечного жилищного займа/ипотечного займа. За время работы комиссией с участием директора филиала и начальника отдела рассмотрены заявления 51 заемщиков, из них по 17 – вынесено положительное решение.

В целях повышения финансовой грамотности населения работники филиала разместили в средствах массовой информации 33 публикаций и выступлений руководства и сотрудников филиала, по сравнению с 2014 годом наблюдается увеличение на 94%.

В средствах массовой информации были раскрыты интересующие и актуальные для потребителей финансовых услуг темы:

- о ситуации на финансовом рынке Казахстана;
- о порядке выплаты курсовой разницы по депозитам физических лиц, открытым в национальной валюте и об изменениях и дополнениях в Программу рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов;
- о рефинансировании «проблемных» займов;
- о переходе к новой денежно-кредитной политике и рефинансировании ипотечных займов;
- о возможностях и преимуществах пластиковых карточек;
- о деятельности кредитных бюро и формировании кредитных историй заемщиков;
- о деятельности страхового омбудсмена;
- о порядке рассмотрения обращений физических и юридических лиц;
- о правомерности действия банка по предъявлению платежных требований-поручений на взыскание задолженности с банковского счета клиента и блокировки карточных счетов заемщиков, имеющие в банках до полного взыскания задолженности по кредиту.

В связи с осуществлением дополнительных выплат гарантийного возмещения вкладчикам-физическим лицам ликвидируемого АО «Валют-Транзит Банк» (далее – Банк) филиалом проведены следующие мероприятия:

- на брифинге, проведенном в филиале Службы коммуникаций, была освещена информация по выплате гарантийного возмещения вкладчикам ликвидируемого Банка;
- в областных средствах массовой информации были опубликованы 8 информационно-разъяснительных материалов для вкладчиков Банка;
- информация для вкладчиков ликвидируемого Банка размещена на официальном Интернет-ресурсе акимата Атырауской области <http://atyrau.gov.kz> на двух языках.

В дальнейшем филиалом будет продолжена работа по выполнению задач надлежащего уровня защиты прав потребителей финансовых услуг и повышения финансовой грамотности населения, а также по принятию взаимоприемлемых решений по урегулированию ситуации между финансовыми организациями и потребителями финансовых услуг.

Список литературы:

1. Закон Республики Казахстан от 30.03.1995 года №2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан»;
2. Отчет о проделанной работе Атырауского филиала Национального Банка за 2015 год.

Анализ развития рынка наличной валюты города Алматы

Шеметова Г.Р. – заместитель директора Алматинского городского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

Национальным банком уделяется большое внимание работе обменных пунктов как одному из видов оказания финансовых услуг. В данной статье приведен анализ развития рынка наличной валюты города Алматы, в котором сосредоточено максимальное количество обменных пунктов и проводятся значительные объемы обменных операций с наличной иностранной валютой.

Развитие рынка наличной валюты началось с введения национальной валюты, когда Казахстан стал самостоятельным государством. Возможность свободного перемещения граждан Казахстана обусловила их потребность в приобретении наличной иностранной валюты для последующего использования на территории других государств. В то время было очень сложно приобрести наличную иностранную валюту, были разорваны все экономические связи, практически приостановлены платежи между государствами. Особенно остро это ощущалось в приграничных областях с Россией, так как там население всегда имело налаженные связи и многочисленные контакты.

В условиях сложившейся необходимости становления финансовой системы и финансового рынка в стране Национальным Банком на законодательном уровне были приняты все необходимые меры для создания организованного рынка обмена валют в Республике Казахстан, развития сети обменных пунктов для удовлетворения потребности населения в наличной иностранной валюте с предоставлением права на осуществление обменных операций небанковским юридическим лицам.

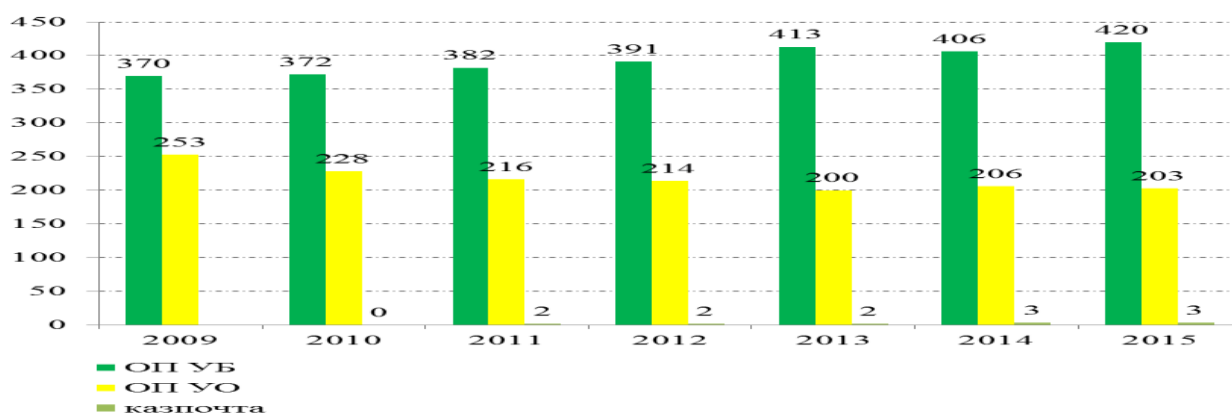
На сегодняшний день в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан услуги по проведению обменных операций с наличной иностранной валютой предоставляются разветвленной сетью обменных пунктов, принадлежащих не только уполномоченным банкам, но и уполномоченным организациям (небанковские обменные пункты), которым принадлежит около трети обменных пунктов.

Для анализа выбран период с 2009 по 2015 год. Это период, когда были проведены две корректировки обменного курса тенге, а также осуществлен переход на свободно плавающий обменный курс.

По состоянию на 01.01.2016 года в Республике Казахстан зарегистрировано 2979 обменных пунктов. При этом, в городе Алматы функционируют 626 обменных пунктов (21% от общего количества обменных пунктов в стране), из которых 420 принадлежат банкам, 203 – уполномоченным организациям и 3 – АО «Казпочта».

Рисунок 1

Количество обменных пунктов в городе Алматы



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан, АИП «Сбор и анализ результатов экспортно-импортного валютного контроля».

Развитию сети банковских обменных пунктов способствовали разные причины, в первую очередь, необходимость диверсификации видов услуг, стремление оказывать в любом банковском отделении все основные виды банковских услуг, в том числе и обменные операции. Особенно активно развивали сеть обменных пунктов следующие банки, которым принадлежит 67% от общего количества банковских обменных пунктов (Таблица 1).

Таблица 1

Количество банковских обменных пунктов в городе Алматы

Наименование банка	Количество по состоянию на 01.01.2016г.
Всего, из них	420
АО "Казкоммерцбанк"	76
АО "Народный Банк Казахстана"	55
АО "Банк ЦентрКредит"	44
ДБ АО "Сбербанк"	35
АО "ForteBank"	27
АО "Цеснабанк"	27
АО "Евразийский Банк"	17

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан (АИП «Сбор и анализ результатов экспортно-импортного валютного контроля»).

По уполномоченным организациям следует отметить следующее. По состоянию на 01.01.2016 года в городе Алматы 112 юридических лиц имеют лицензии на организацию обменных операций с наличной иностранной валютой, которым принадлежит третья часть от общего количества функционирующих в городе Алматы обменных пунктов. При этом, более половины (62,5%) имеют по одному обменному пункту, 1 организация имеет сеть из 26 обменных пунктов [1].

В анализируемом периоде Национальный Банк повысил требования к деятельности по организации обменных операций с наличной иностранной валютой, которые в основном коснулись небанковских обменных пунктов. Принятые меры по обеспечению прозрачности проводимых обменными пунктами операций, безопасности потребителей финансовых услуг, защиты их интересов способствуют распространению части банковских стандартов (требований) на небанковские обменные пункты, тем самым минимизируя риски, сопряженные с проведением операций с наличными деньгами.

Одной из принятых мер стало увеличение размера уставного капитала (для уполномоченных организаций, зарегистрированных в городе Алматы размер уставного капитала увеличен с 1 млн. тенге до 5 млн. тенге) [2]. В настоящий момент средний размер уставного капитала уполномоченных организаций по городу Алматы составляет 19 млн. тенге, при этом максимальный – 367 млн. тенге. Половина юридических лиц имеет уставный капитал в размере от 5 млн. тенге до 10 млн. тенге, 25% – 5 млн. тенге, 25% – более 10 млн. тенге.

Кроме того, введены дополнительные требования по организации охраны и устройства помещений обменных пунктов, а также автоматизации бухгалтерского учета, в том числе переход на электронные журналы реестров. Введение данных требований положительно сказалось на качестве оказываемых услуг по обмену валюты, на рынке функционируют хорошо оснащенные обменные пункты, имеющие необходимые условия для обслуживания населения.

Город Алматы является крупным городом республиканского значения, в котором сосредоточено большинство финансовых организаций и крупных компаний, множество юридических лиц. Здесь проходят мероприятия международного и республиканского уровня, которые способствуют притоку иностранных граждан. Кроме того, размер

средней заработной платы в городе Алматы один из самых высоких в стране [3]. Все эти факторы способствуют формированию значительных объемов покупаемой и продаваемой наличной иностранной валюты.

Например, в декабре 2015 года доля объемов *покупки* наличной иностранной валюты в городе Алматы в общем объеме покупки наличной иностранной валютой в целом по республике в разрезе валют составила: фунт стерлингов – 89,05%, китайский юань – 65,80%, евро – 50,67%, доллар США – 42,55, российские рубли – 19,86 %.

За аналогичный период доля объемов *продажи* наличной иностранной валюты в городе Алматы в общем объеме продажи наличной иностранной валюты в целом по республике в разрезе валют составила: фунт стерлингов – 69,97%, китайский юань – 69,47%, евро – 49,05%, доллар США – 36,67%, российские рубли – 17,23%. (Таблица 2).

Таблица 2

**Сведения по объемам операций по городу Алматы
в сравнении с данными по Республике Казахстан**

за декабрь 2015 года (в тыс. ед.)

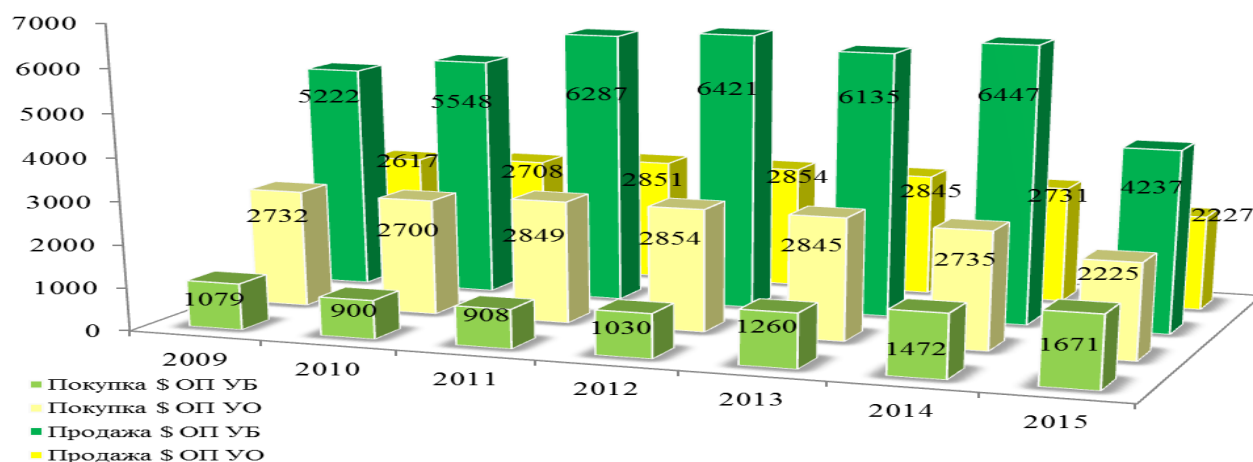
	Покупка иностранной валюты				
	USD	EUR	RUR	GBP	CNY
Всего по республике	746 187	42 045	3 805 876	1 172	15 367
в том числе, по г.Алматы	317 472 (42,55%)	21 305 (50,67%)	755 949 (19,86%)	1 044 (89,05%)	10 112 (65,80%)
	Продажа иностранной валюты				
	USD	EUR	RUR	GBP	CNY
Всего по республике	1 668 255	90 114	12 964 649	4 099	17 664
в том числе, по г.Алматы	611 687 (36,67%)	44 200 (49,05%)	2 234 373 (17,23%)	2 868 (69,97%)	12 271 (69,47%)

Источник: Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан «www.nationalbank.kz».

Представленная ниже информация наглядно показывает имеющиеся тенденции покупки-продажи на рынке наличной валюты города Алматы.

Рисунок 2

Динамика объемов обменных операций с долларом США

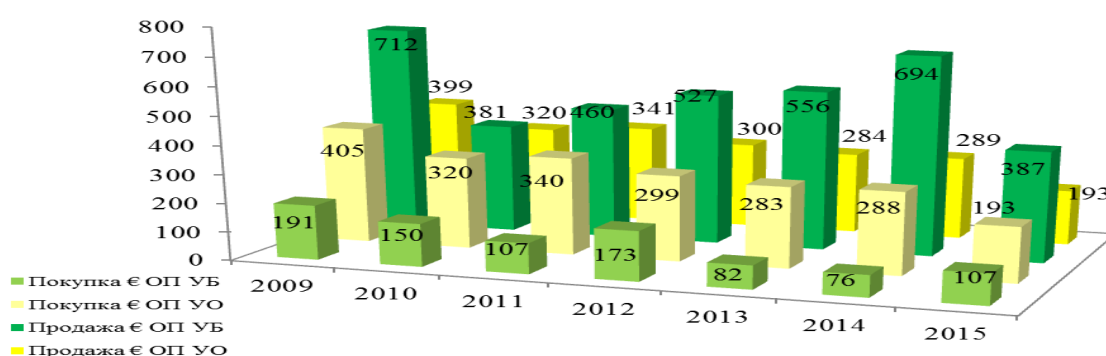


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан (АИП «Сбор и анализ результатов экспортно-импортного валютного контроля»).

За период с 2009 года по 2015 год в целом по операциям банковских и небанковских обменных пунктов положительный результат сложился только по динамике объемов покупки долларов США (+2,2%), при этом по продаже долларов США отмечается значительное снижение (-17,54 %). Максимальное положительное значение к данным 2009 года было зафиксировано в 2014 году: по покупке (+10,39 %), по продаже (+17,09%). Несмотря на отрицательный результат по динамике объемов продаж в номинальном выражении, расходы населения в тенге на приобретение данной валюты возросли более чем на 50%. В течение всего периода сохраняются тенденции большей активности по покупке уполномоченными организациями, а по объемам продаж лидируют банки. Соотношение практически одинаковое: покупка – 30% банки и 70% уполномоченные организации, продажа – 70% банки и 30% уполномоченные организации.

Рисунок 3

Динамика объемов обменных операций с евро

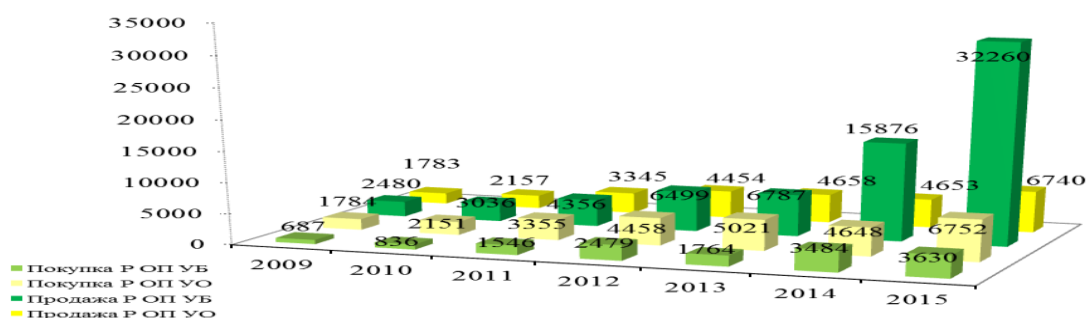


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан (АИП «Сбор и анализ результатов экспортно-импортного валютного контроля»).

Исходя из объемов покупки и продажи евро, можно отметить, что данная валюта по сравнению с долларом США пользуется меньшим спросом со стороны населения. За анализируемый период сложился отрицательный результат по объемам операций, снижение составило: по покупке – 49,66% и по продаже – 47,79%. В большей степени снижение объемов наблюдается у уполномоченных организаций: по покупке – 52,34%, по продаже – 51,63%. При этом, у банков данные показатели сложились соответственно – 44% и – 45,64%.

Рисунок 4

Динамика объемов обменных операций с российским рублем



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан (АИП «Сбор и анализ результатов экспортно-импортного валютного контроля»).

Организация Таможенного союза, развитие торговых отношений, поток товаров из России в Республику Казахстан вызвал определенный интерес населения к российскому рублю. Только за февраль 2015 года в городе Алматы было продано 5,6 млрд. рублей, это самый большой объем продаж за весь анализируемый период. В целом, за период с 2009 года годовой оборот по покупке российского рубля вырос в 4,2 раза, по продаже – в 9,1 раз.

Национальным Банком и его территориальными филиалами осуществляется постоянный мониторинг за деятельностью обменных пунктов, ведется работа по дальнейшему совершенствованию законодательства, направленная на повышение прозрачности деятельности небанковских обменных пунктов, а также распространение банковских стандартов на их функционирование.

Список литературы:

1. Постановление Правления Национального банка Республики Казахстан от 16 июля 2009 года №63 «О минимальном размере уставного капитала юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой»;
2. Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан «www.nationalbank.kz»;
3. Статистический доклад Департамента статистики города Алматы: «Социально-экономическое развитие города Алматы январь-февраль 2016 года».

Состояние депозитного и кредитного рынков Алматинской области

Тулепова А.Б. – начальник отдела экономического анализа и статистики Алматинского областного филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

В данной статье дан краткий обзор экономического состояния Алматинской области. Проведен анализ кредитного и депозитного рынков области на основе статистических данных Национального Банка.

Алматинская область (далее – область) относится к регионам аграрной направленности. Важным фактором является близость расположения культурного и финансового центра Казахстана – город Алматы. Область расположена на юго-востоке Республики Казахстан и граничит на востоке с Китаем, на юге – с Кыргызской Республикой. В состав области входят 16 сельских районов и 3 города областного подчинения – г. Талдыкорган, г. Капшагай и г. Текели.

Область является ведущим в стране производителем вина виноградного, табачных изделий, солода, упаковки из бумаги, электрических аккумуляторов. В целом по области зарегистрировано 18 097 юридических лиц, в том числе 17 527 с численностью работников менее 100 человек. Количество действующих юридических лиц составило 10 059, в том числе малых предприятий – 9 519 единиц [1].

В Алматинской области банковский сектор представлен самостоятельным банком – АО ДБ «Национальный Банк Пакистана» в Казахстане и 20 филиалами банков.

Общий объем ссудной задолженности по кредитам, предоставленным банками юридическим и физическим лицам по состоянию на 1 января 2016 года, составил 169 039,8 млн. тенге. В сравнении с аналогичным показателем на 1 января 2014 года произошло незначительное увеличение на 3 956,2 млн. тенге или на 2,3% (Таблица 1).

Значительную часть от общего объема ссудной задолженности составляют долгосрочные кредиты, которые по состоянию на 1 января 2016 года составили 162 099,2 млн. тенге или 95,9 % от общего объема ссудной задолженности (на 1 января 2014 года – 94,7 %). По сравнению с 1 января 2014 года объем задолженности по долгосрочным кредитам повысился на 5 691,6 млн. тенге или на 3,6% [2].

Объемы просроченной задолженности за 2 года значительно уменьшились на 5,48%, составив 17 176,6 млн. тенге.

Таблица 1

Изменение ссудной задолженности в банках Алматинской области

тыс. тенге

	По состоянию на 01.01.2014г.	По состоянию на 01.01.2015г.	По состоянию на 01.01.2016г.
Ссудная задолженность и просроченная задолженность по займам, предоставленным юридическим и физическим лицам, в т.ч.	165 083 576	168 567 712	169 039 818
- краткосрочные	8 675 966	12 061 495	6 940 601
- долгосрочные	156 407 610	156 506 217	162 099 217
- в национальной валюте	143 704 185	146 043 902	142 811 052
- в иностранной валюте	21 379 391	22 523 810	26 228 766
Объемы просроченной зadolженности по займам	18 171 201	17 184 356	17 176 626

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

За 2015 год банками области выдано кредитов на сумму 99,7 млрд. тенге, из них юридическим лицам – 23 млрд. тенге, физическим лицам – 76,7 млрд. тенге.

В разрезе отраслей банками в 2015 году было выдано кредитов : промышленности – 12 млрд. тенге, сельскому хозяйству – 2,1 млрд. тенге, строительству – 1,7 млрд. тенге, транспорту – 1,2 млрд. тенге, связи – 0,1 млрд. тенге, торговле – 2,7 млрд. тенге, другим отраслям – 79,5 млрд. тенге [2].

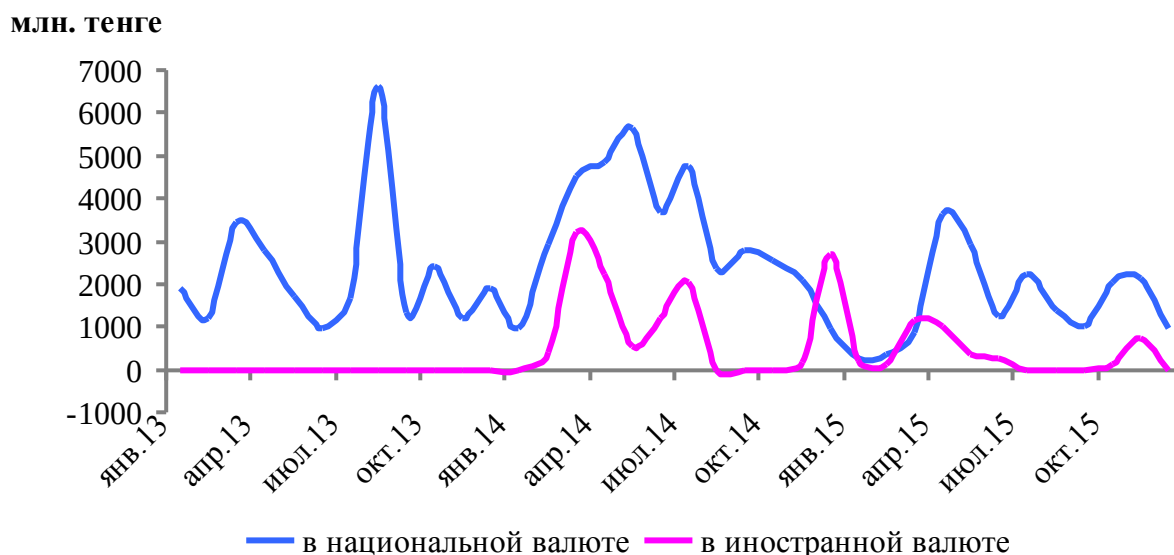
В структуре кредитов по объектам кредитования приходится на кредиты, выданные на приобретение оборотных средств (18,2%), потребительские цели граждан (67,8%), строительство и приобретение жилья гражданами (4,1%), прочие (9,9%). Кредиты, выданные банками на строительство и приобретение жилья гражданами (ипотечное кредитование) в 2015 году составили 4 036,6 млн. тенге.

Объем ссудной задолженности по краткосрочным кредитам по состоянию на 1 января 2016 года составил 6 940,6 млн. тенге или 4,1% от общего объема ссудной задолженности региона (на 1 января 2014 года – 5,3%), по сравнению с 1 января 2014 года объем задолженности по данным кредитам снизился на 1735,4 млн. тенге или на 20% [2].

По краткосрочным кредитам наблюдается снижение ставок вознаграждения в национальной валюте и повышение – в иностранной. Так, по состоянию на 1 января 2016 года средневзвешенная ставка по краткосрочным кредитам в национальной валюте составила 13,9% , снизившись за 2 года на 4,1 процентных пункта, в иностранной валюте – 16,1%, увеличившись на 1 процентный пункт. По долгосрочным кредитам в иностранной валюте наблюдается заметное снижение ставок вознаграждения. Так, на 1 января 2015 года средневзвешенная ставка вознаграждения по долгосрочным кредитам в иностранной валюте составляла 14,3%, а на 1 января 2016 года – 11,1% [2].

Рисунок 1

Объем кредитов, выданных банками Алматинской области, в национальной и иностранной валюте



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Выдача кредитов в иностранной валюте банками осуществляется в небольших объемах. В 2013 году кредиты в иностранной валюте практически не выдавались в связи с изменением в феврале обменного курса тенге. В 2014 году темпы роста кредитования в иностранной валюте были незначительными. А в конце 2015 года кредиты в иностранной

валюте практически не выдавались (Рисунок 1). Снижение кредитования в иностранной валюте обусловлено предпочтением юридических и физических лиц брать кредиты в национальной валюте, в связи с волатильностью на валютном рынке.

На поддержку и развитие малого предпринимательства банками Алматинской области за 2015 год выдано кредитов на сумму 9 293,2 млн. тенге, что на 2 736,6 млн. тенге или 22,8% меньше, чем за соответствующий период 2014 года (12 029,8 млн. тенге). Общая задолженность по данной категории кредитов по состоянию на 1 января 2016 года составила 20 284,3 млн. тенге, что выше аналогичного показателя на 1 января 2015 года на 2 875,7 млн. тенге или на 16,5% (на 1 января 2015 года – 17 408,6 млн. тенге). В структуре предоставленных займов субъектам малого предпринимательства в 2015 году удельный вес краткосрочных кредитов составил 35% (3 253,4 млн. тенге), долгосрочных – 65% (6 039,8 млн. тенге) [2].

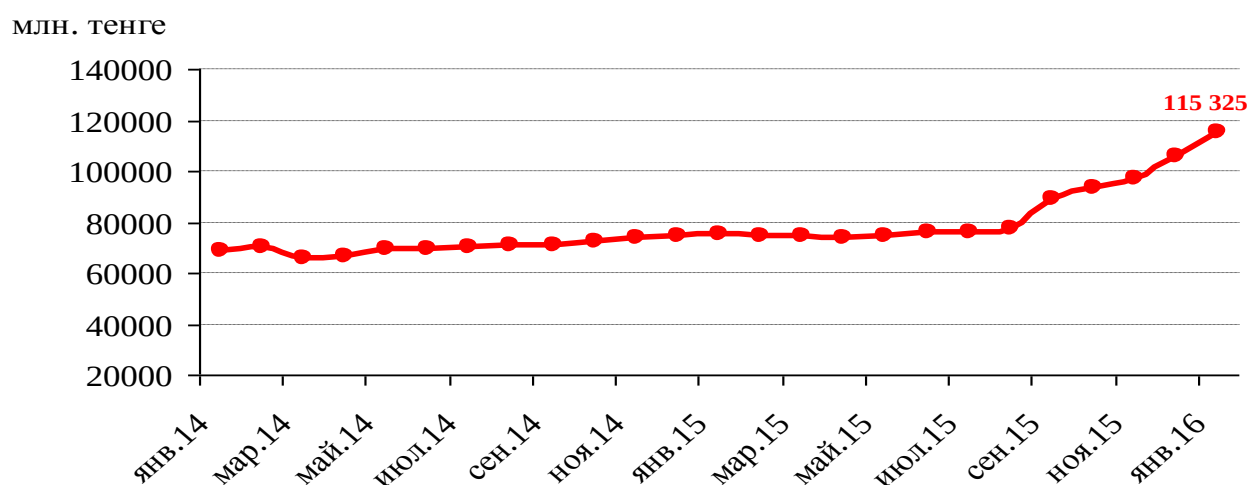
По итогам опроса предприятий-респондентов участников мониторинга предприятий реального сектора экономики Алматинской области в 4 квартале 2015 года предприятия, получившие кредит, составили 9,1%, а доля предприятий, имеющих потребность в банковских займах в 4 квартале 2015 года составила 18,2%. В 4 квартале 2015 года доля предприятий, имеющих просроченную задолженность по займам банков, снизилась до 2,0% с 4,7% в 3 квартале 2015 года.

Анализируя кредитный рынок области за последние 2 года, можно увидеть тенденцию постепенного снижения роста кредитования филиалами банков. На темпы кредитования оказали влияние меры Национального Банка Республики Казахстан по оздоровлению кредитного портфеля коммерческих банков. Вместе с тем улучшились условия кредитования, идет значительное понижение средневзвешенной процентной ставки по ипотечным и другим видам кредитов. Объемы просроченной задолженности заметно снизились, составив 10% от всей ссудной задолженности.

Ситуация на депозитном рынке Алматинской области на начало 2016 года характеризовалась увеличением общего объема депозитов, который по состоянию на 1 января 2016 года составил 115 325,0 млн. тенге. По сравнению с соответствующим периодом 2015 года объем вкладов увеличился на 54%, а за 2 года объем депозитов увеличился на 68%.

Рисунок 2

Объем депозитов, привлеченных банками Алматинской области

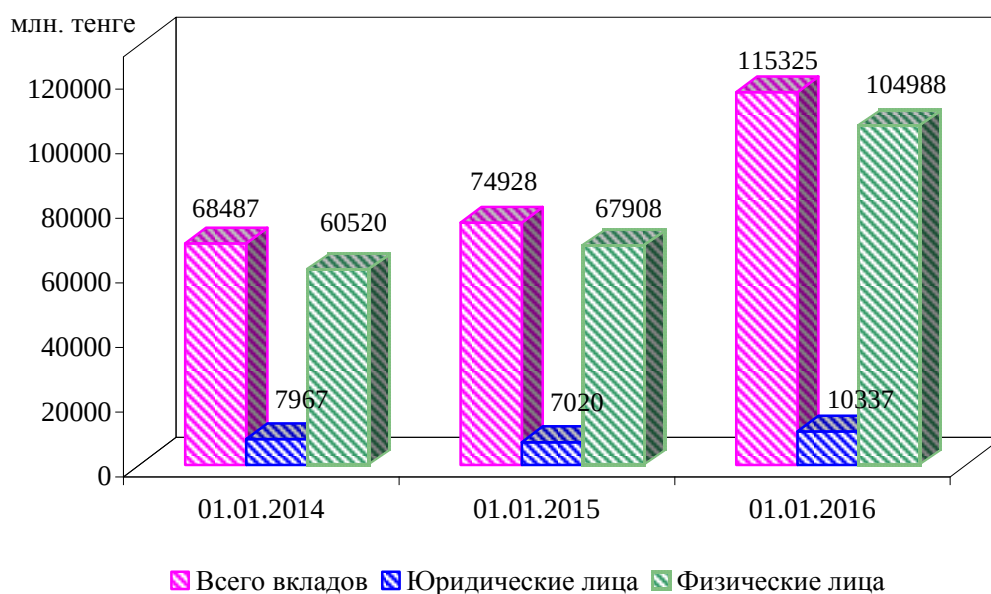


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Депозиты физических лиц по состоянию на 1 января 2016 года составили 104 988,3 млн. тенге, или 91% от общего объема депозитов области.

Рисунок 3

Депозиты юридических и физических лиц Алматинской области

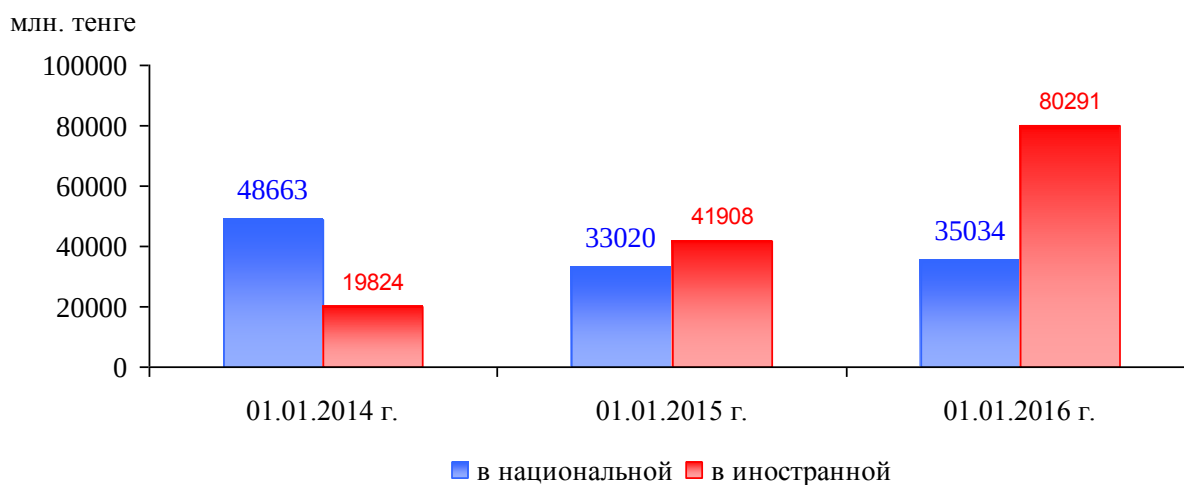


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В 2015 году наблюдался значительный рост депозитов в иностранной валюте. Сравнительный анализ депозитов по видам валют показал, что депозиты в тенге уменьшились за 3 года на 28%, а депозиты в иностранной валюте – увеличились в 4 раза.

Рисунок 4

Депозиты банков Алматинской области по видам валют



Источник данных: Национальный Банк Республики Казахстан

Средневзвешенная ставка вознаграждения по депозитам юридических лиц в национальной валюте по состоянию на 1 января 2016 года составила 12,4%, в иностранной валюте – 4%. Средневзвешенная ставка вознаграждения по депозитам физических лиц в национальной валюте по состоянию на 1 января 2016 года составила 7,7%, в иностранной валюте – 3,3% [2].

Таблица 2

**Средневзвешенные ставки вознаграждения
по депозитам банков Алматинской области**

	в %		
Показатель	2013 год	2014 год	2015 год
Средневзвешенная ставка вознаграждения по краткосрочным вкладам, в том числе:			
- в национальной валюте	5,4	6,1	9,1
- в иностранной валюте	3,0	2,4	2,3
Средневзвешенная ставка вознаграждения по долгосрочным вкладам, в том числе:			
- в национальной валюте	7,4	6,5	6,5
- в иностранной валюте	4,1	2,9	2,7

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Как видно из таблицы, средневзвешенная ставка вознаграждения в национальной валюте по краткосрочным вкладам увеличилась с 5,4% в 2013 до 9,1% в 2015 году. А средневзвешенная ставка вознаграждения в иностранной валюте как по краткосрочным, так и долгосрочным вкладам, наоборот, уменьшается. Так, по долгосрочным вкладам в национальной валюте средневзвешенная ставка вознаграждения снизилась с 7,4% в 2013 году до 6,5% в 2015 году, а иностранной валюте – с 4,1% в 2013 году до 2,7% в 2015 году.

Основная часть вкладов физических лиц размещена в более выгодных по доходности срочных вкладах. Так, по состоянию на 1 января 2016 года срочные вклады составляют 99,5% от общего объема депозитов (114 794,4 млн. тенге). В общем объеме срочных вкладов преобладают вклады в иностранной валюте – 80 262,5 млн. тенге (69,6% от общего объема привлеченных срочных вкладов). Наблюдается темп замедления роста срочных депозитов в иностранной валюте. Так, если в 2014 году по сравнению с 2013 годом объем срочных вкладов в иностранной валюте увеличился в 1,1 раз, то в 2015 году по сравнению с 2014 годом – на 92% [2].

По результатам проведенного анализа текущего состояния кредитного и депозитного рынков Алматинской области, ситуация в банковском секторе региона остается стабильной, наблюдается рост депозитов, привлеченных банками, а также незначительное понижение показателей по объемам кредитования. Средневзвешенные ставки вознаграждения по кредитам уменьшаются, а по депозитам в национальной валюте увеличиваются, что позволит банкам привлечь больше свободных финансовых средств юридических лиц и населения Алматинской области.

Список литературы:

1. Департамент статистики Алматинской области, <http://almatyobl.stat.gov.kz/index.php/ru/>;
2. Официальный Интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан, <http://www.nationalbank.kz>.