

шілде/июль 2002 жыл/год

ЭКОНОМИКАЛЫҚ

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ

ШОЛУ

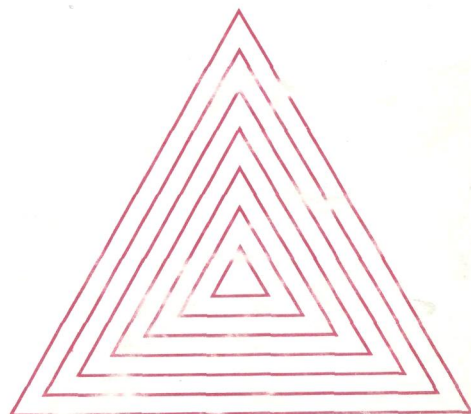
Қазақстан Ұлттық Банкі

ОБОЗРЕНИЕ

Национальный Банк Казахстана



1-2-шығарылым/выпуск 1-2



РЕДАКЦИОННОЕ СОВЕЩАНИЕ:

Коңырбаева Б. М. (редактордың орынбасары)

СОВЕЩАНИЕ ЧЛЕНОВ:

*Айманбетова Г. З., Дюгай Н. Н., Ақышев Д. Т.,
Нәжімеденова С. Ж.*

ОТВЕТСТВЕННЫЕ РЕДАКТОРЫ:

Бобух Т. Н., Нургожаева Л. Б., Смирнова М. С.

Құрылтайшы — Қазақстан Ұлттық Банкі

Басылым Қазақстан Республикасының Баспасөз және бұқаралық ақпарат істері жөніндегі ұлттық агенттігінде 1997 жылы 24 ақпанда тіркеліп, № 430 куәлік берілген.

© Қазақстан Ұлттық Банкі

*Басылым мен таратудың ресми эксклюзивті дистрибьюторы
«Іс әдебиеті және білім беруі» ақпараттық-баспалық орталығы*

Басылымға жазылу жөнінде мынадай мекен-жайға хабарласыңыздар:

*Алматы қаласы, Достық даңғылы, 44,
тел. (3272)58-50-85, 50-35-33 факс (3272)58-50-87
e-mail admin@buh.kz, URL <http://www.buh.kz>*

«Іс әдебиеті және білім беруі» ақпараттық-баспалық орталығы

Алматы, 2002 жыл

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

Конурбаева Б. М. (заместитель редактора)

ЧЛЕНЫ СОВЕТА:

*Айманбетова Г. З., Дюгай Н. Н., Акишев Д. Т.,
Нажимеденова С. Ж.*

ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА ВЫПУСК:

Бобух Т. Н., Нургожаева Л. Б., Смирнова М. С.

Учредитель — Национальный Банк Казахстана

*Издание зарегистрировано в Национальном агентстве по делам печати и массовой информации РК
№ 430 от 24.02.1997 г.*

© Национальный Банк Казахстана

Мнение авторов не всегда отражает точку зрения Национального Банка Республики Казахстан

*Печать и распространение: официальный эксклюзивный дистрибьютор
информационно-издательский центр «Деловая литература и образование».*

По вопросам подписки просьба обращаться по адресу:

г. Алматы, пр. Достык, 44,

тел.: (3272)58-50-85, 50-35-33, факс: (3272)58-50-87

e-mail admin@buh.kz, URL <http://www.buh.kz>

Информационно-издательский центр «Деловая литература и образование»

Алматы, 2002 год

Казахстан: конкурентное преимущество и долгосрочная стратегия

Д. А. Бектелеуов

(главный экономист-аналитик Управления монетарных операций и финансовых рынков

Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан) 50

«ВТОРОЕ ДЫХАНИЕ» системы вексельного кредитования

Н. А. Нурсейт, к. э. н.

(Начальник отдела исследований реального сектора и государственных финансов

Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан) 53

Нақты секторға арналған кредиттерге қол жеткізу мәселесі туралы/

К вопросу доступности кредитов для реального сектора

Б. И. Избасаров, К. Ж. Хамзин

(Западно-Казахстанский филиал Национального Банка) 67

Шағын бизнестің бірқатар проблемалары/

Не малые проблемы малого бизнеса

Н. М. Спатаева

(И. О. Директора Карагандинского филиала

Национального Банка Республики Казахстан) 75

Анализ внешнеэкономической деятельности Павлодарской области за 2001 год

С. Н. Карпец

(Павлодарский филиал Национального Банка РК – главный экономист) 80

Влияние специфических и сезонных факторов на изменение эмиссионного результата

Д. Баймаханов

(начальник отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций

Павлодарского филиала Национального Банка Республики Казахстан) 85

Проблемы и перспективы развития мониторинга предприятий

И. В. Осипов

(Центральный филиал Национального Банка Республики Казахстан) 88

Формирование системы защиты и страхования инвестиций

А. Р. Ускенбаева

(г. Караганда, Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза)

ст. преподаватель кафедры «Экономическая теория и мировая экономика» 92

СОДЕРЖАНИЕ

Қазақстан Республикасында валюталық режимді ырықтандыру концепциясы:

негізгі тәсілдер мен экономикалық әсер/

Концепция либерализации валютного режима в Республике Казахстан:

основные подходы и экономический эффект

О. А. Смоляков

(Главный специалист – экономист Управления платежного баланса и движения капитала,

Департамент исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан) 6

Алтынвалюта активтерін басқару/Управление золотовалютными активами

Е. А. Биртанов

(Зам. начальника управления дилинговых операций Департамента монетарных операций

Национального Банка Республики Казахстан) 15

Банктік секторды дамытудың болашағы туралы/

О перспективах развития банковского сектора

Е. К. Жамаубаев

(И. О. Начальника Управления монетарных исследований и финансовых рынков

Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан) 22

Банктердегі бухгалтерлік есеп: Реформалар барысы және дамыту болашағы/

Бухгалтерский учет в банках: Ход реформ и перспективы развития

А. Р. Куське

(Начальник Управления методологии бухгалтерского учета в банках второго уровня и страховых

организациях Департамента бухгалтерского учета Национального Банка Республики Казахстан) 26

О некоторых проблемах развития небанковских организаций г. Алматы

и роли филиала в работе с ними

С. Амирбаев

(начальник отдела по работе с организациями, осуществляющими отдельные виды

банковских операций, Алматинский городской филиал Национального Банка) 32

Қазақстан Республикасының 2000–2001 жж. Сыртқы саудасына талдау/

Анализ внешней торговли Республики Казахстан 2000–2001 гг.

М. С. Смирнова

(ведущий специалист-аналитик Отдела исследований реального сектора

и государственных финансов Департамента исследований и статистики) 35

2002 жылдың I тоқсанында Қазақстан өнеркәсібінің дамуы/

Развитие промышленности Казахстана в 1 квартале 2002 года

М. С. Смирнова

(ведущий специалист-аналитик Отдела исследований реального сектора и государственных финансов

Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан) 41

Қазақстан Республикасында валюталық режимді ырықтандыру концепциясы: негізгі тәсілдер мен экономикалық әсер

О. А. Смоляков

(Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Зерттеу және статистика департаментінің Төлем балансы және капитал қозғалысы басқармасының бас маманы – экономисі)

Кейінгі кезде Ұлттық Банктің бас-тамасымен Қазақстан Республикасының валюталық режимін ырықтандыру концепциясын талқылауға баса көңіл бөлінуде, бұл мемлекеттік органдардың, кәсіпорындардың, қаржылық институттардың, сондай-ақ халықтың осы проблемаға қызығушылығының артып отырғандығын көрсетеді. Негізгі мәселе (i) бұдан әрі валюталық реттеуді қолданбау қажеттілігіне (i), ырықтандырудың негізгі принциптері мен тәсілдеріне және жалпы алғанда оның экономика үшін және ішінара қаржы рыногы үшін зардаптарына (iii) келіп тіреледі.

ВАЛЮТАЛЫҚ РЕТТЕУ ЖҮЙЕСІ ЖӘНЕ ОНЫ ОДАН ӘРІ ЫРЫҚТАНДЫРУДЫҢ АЛҒЫШАРТТАРЫ

Шетел валютасын пайдалануға және капиталдың шетел шекараларына жылжуына шектеу қою болды, және де бұл қазіргі кезде көптеген дамушы елдер мен өтпелі экономикалы елдерде сақталып отыр. Қазіргі кезде айтарлықтай дамыған Еуропалық Одақ елдері, Жапония және АҚШ та ерекше болып саналмайды, олар да өз дамуының белгілі бір

Концепция либерализации валютного режима в Республике Казахстан: основные подходы и экономический эффект

О. А. Смоляков

(Главный специалист – экономист Управления платежного баланса и движения капитала, Департамент исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан)

В последнее время все большее внимание уделяется обсуждению Концепции либерализации валютного режима в Республике Казахстан, инициированной Национальным Банком, что отражает возрастающий интерес к этой проблеме у государственных органов, предприятий, финансовых институтов, а также у населения. Основные вопросы сводятся к (i) необходимости дальнейшей отмены ограничений валютного регулирования, (ii) основным принципам и подходам либерализации и (iii) ее последствиям для экономики в целом и финансового рынка в частности.

СИСТЕМА ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ПРЕДПОСЫЛКИ ЕЕ ДАЛЬНЕЙШЕЙ ЛИБЕРАЛИЗАЦИИ

Ограничения на использование иностранной валюты и на трансграничное движение капитала присутствовали, либо в настоящее время сохраняются, во многих развивающихся странах и странах с переходной экономикой. Не являются исключением и наиболее развитые ныне страны Европейского Союза, Япония и США, которые на определенном этапе

кезеңінде (60–70-жылдары) капитал ағындарын бақылаудың қандайда бір нысандарын қолданған болатын.

Валюталық режимнің сақталу себебіне қарай оның нысандары да ерекшеленді. Атап айтқанда, қысқа мерзімді капитал ағынын сезінген елдерде оның ұлттық валютаның айырбас бағамына тигізетін әсерін азайту мақсатында түскен қаражатты арнайы валюталық есепшоттарға толық не ішінара есептеу түрінде шектеу енгізді, егер елде (Чили, Оңтүстік Шығыс Азия) инвестиция 1 жылдан кем болса, осы есепшоттан соманың белгілі бір процентін алып отырды. Мұндай жағдайда валюталық режимнің негізгі мақсаты ұзақ мерзімді инвестициялардың тартымдылығын жоғарылату арқылы солардың пайдасына капиталдың әкеліну құрылымын өзгерту болып отыр.

Басқа елдер үшін негізгі проблема экономика үшін сипаты мен әлеуетті әсеріне қарай операциялар жүргізуге Орталық Банктің рұқсат беруі жолымен капиталдың әкетілуін шектеу арқылы, әсіресе, елеулі макроэкономикалық дисбаланстың болуы кезеңінде айырбас бағамының тұрақтылығына қол жеткізу еді. Қандайда болмасын операциялар жүргізуге рұқсат (лицензия) алу талаптарына негізделген валюталық реттеудің мұндай жүйесі ТМД және Шығыс Еуропа елдерінің көпшілігіне, оның ішінде Қазақстанға да тән болды.

1996 жылы қабылданған «Валюталық реттеу туралы» Қазақстан Республикасының Заңында капитал қозғалысына байланысты валюталық операцияларды (олардың тізбесі осы заңда анықталған) және валюталық құндылықтардың резиденттерден резидент еместердің пайдасына өтуін (ауысуын) көздейтін операцияларды Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі лицензиялауға тиіс.

Қазіргі кезде Қазақстанда іс жүзінде шетел капиталын әкелуге және шетелдік инвестициялармен байланысты кірістерді репатриациялауға шектеу қойылмайды. Ал капиталдың әкетілуіне келетін болсақ, Заң қабылданған кезден бастап бүгінгі күнге дейін Ұлттық Банктің лицензиясын алу талабы түріндегі шектеулер капитал қозғалысына байланысты операцияларға қолданылады, олардың қатарына мыналар жатады:

- шет елге тікелей және портфельдік инвестициялар;
- резиденттердің резидент еместерге 120 күннен астам уақытқа кредиттер беруі;
- резидент еместерге жылжымайтын мүлік төлеміне аударымдар;
- резидент еместердің резиденттер алдындағы экспорт-импорттық операциялар бойынша міндеттемелерін орындауды 120 күннен астам мерзімге ұзарту;

своего развития (60–70-е годы) прибегают к тем или иным формам контроля потоками капитала.

В зависимости от причин сохранения ограничений валютного режима, различаются и его формы. В частности, в странах, которые испытывали большой приток краткосрочного капитала, с целью снижения его давления на обменный курс национальной валюты, вводили ограничения в виде полного, частичного зачисления поступающих средств на специальные валютные счета с изъятием определенного процента от суммы в случае, если инвестиции пробыли в стране менее 1 года (Чили, Юго-Восточная Азия). Основная задача валютного режима в данном случае заключалась в изменении структуры притока капитала в пользу долгосрочных инвестиций, делая их более привлекательными.

Для других стран, основная проблема сводилась к достижению стабильности обменного курса, особенно в период наступления серьезного макроэкономического дисбаланса, через ограничение оттока капитала путем выдачи Центральным Банком разрешения на проведение операции, в зависимости от характера и потенциального эффекта для экономики. Данная система валютного регулирования, базирующаяся на требовании получения разрешения (лицензии) на проведение тех или иных операций, была характерна для большинства стран СНГ и Восточной Европы, в том числе и для Казахстана.

Законом Республики Казахстан «О валютном регулировании», принятым в 1996 году, установлено, что валютные операции, связанные с движением капитала (перечень которых был определен данным законом), и предусматривающие переход (перемещение) валютных ценностей от резидентов в пользу нерезидентов, подлежат лицензированию Национальным Банком Республики Казахстан.

В настоящее время, в Казахстане практически нет ограничений на приток иностранного капитала и репатриацию доходов, связанных с иностранными инвестициями. Если касается вывоза капитала, то с момента принятия Закона и по сей день ограничения в виде требования получения лицензии Национального Банка распространяются на операции, связанные с движением капитала, к числу которых относятся:

- прямые и портфельные инвестиции за границу;
- предоставление резидентами кредитов нерезидентам на срок свыше 120 дней;
- переводы нерезидентам в оплату недвижимости;
- отсрочка выполнения обязательств нерезидентами перед резидентами на срок свыше 120 дней по экспортно-импортным операциям;

– шет жерлердегі шетелдік банктерге салымдарды жүзеге асыру.

Қазақстанда капитал қозғалысына валюталық шектеулер қою қажеттілігі шетел валютасын ұсынудың ішкі көздерінде едәуір тапшылықтың болуына және ұлттық валютаға деген нық сенімнің болмауына байланысты еді, сондықтан да елден валюта қаражатының кез келген түрде әкетілуі валюта бағамының тұрақтылығына қауіп туғызу және жалпы алғанда экономиканың дамуына кедергі келтіру болып есептеледі. Бұл орайда, сыртқы экономикалық қызметтің кейбір ерекшеліктері бар барлық субъектілері үшін, олардың ұйымдық-құқықтық нысанына және экономика саласына қарамастан, валюталық операцияларды лицензиялауға бірегейлендіру тәсілін қолдану тәртібі көзделеді.

Қазақстанда валюталық режимді алдағы уақытта да ырықтандыра түсу идеясы аяқ астынан туындаған жоқ, ол ағымдағы экономикалық ахуалды жан-жақты бағалауға және әлеуетті сыртқы тәуекелдерді ескере отырып, Қазақстан экономикасын дамыту перспективаларына негізделеді.

1999 жылы сәуірде өзгермелі валюталық бағам режиміне көшу экономиканың нақты секторын дамытудың едәуір оң қарқынын туғызды, ол инфляция қарқынының төмендеуі мен халықтың банк жүйесіндегі жинақ ақшасының өсуі есебінен бүгінгі күнге дейін біршама тұрақты болып отыр. Сонымен бірге 2001 жылдың екінші жартысында Қазақстан экспорттайтын тауарлардың әлемдік бағаларының айтарлықтай төмендеу кезеңі өткен үш жылда экономикада ішкі ресурстар мен республикаға капиталдың тұрақты әкелінуі есебінен қолайсыз сыртқы факторларды ауыртпалықсыз жұмсарту үшін мол мүмкіндік қалыптасты. Тауардың және қызмет көрсетудің сыртқы саудасындағы негізгі балансында көрсетілген төлем балансының ағымдағы есепшотының тапшылығына қарамастан, капиталдың таза ағыны 2001 жылы ЖІӨ-нің 5%-і мөлшерінде болып, барынша жоғары деңгейде сақталды, мұнан кейін тенге құнсызданып, мұнайдың әлемдік бағалары өскен Ресей қаржы дағдарысына дейінгі кезеңге қарағанда 2 еседен астам дерлік жақсарды. Капитал ағынының құрылымы өндірістік мүмкіндікті арттыра түсуге бағдарланған, әрі ішкі және сыртқы конъюнктураға икемді портфельдік инвесторлар күткен өзгерістерге онша тәуелді емес. Атап айтқанда, капиталдың әкеліну құрылымында әсіресе, инвестициялық тауарлар мен аралық өнеркәсіптік тұтыну тауарларының импортын қаржыландыратын тікелей инвестициялар басым болады, яғни шетелдік капиталдың әкелінуі жойылмайды, тіпті республика кәсіпорындарының негізгі қорларының жинақталуына ықпалын тигізеді. Бір ғана кемшілігі сол,

– осуществление вкладов в иностранных банках за рубежом.

Необходимость в валютных ограничениях в Казахстане на движение капитала была продиктована наличием значительного дефицита внутренних источников предложения иностранной валюты и слабым доверием к национальной валюте, поэтому любой отток валютных средств из страны считался угрозой устойчивости валютного курса и развитию экономики в целом. При этом, за некоторыми исключениями, предусматривается унифицированный подход к порядку лицензирования валютных операций для всех субъектов внешнеэкономической деятельности, вне зависимости от их организационно-правовой формы и отрасли экономики.

Идея о дальнейшей либерализации валютного режима в Казахстане в настоящий момент возникла не случайно, а базируется на детальной оценке текущей экономической ситуации и перспектив развития экономики Казахстана с учетом потенциальных внешних рисков.

Переход на режим плавающего валютного курса в апреле 1999 года создал значительный положительный импульс развитию реального сектора экономики, который за счет снижения темпов инфляции, относительной стабильности валютного рынка и роста сбережений населения в банковской системе не исчерпан и по сей день. При этом, период существенного снижения мировых цен на экспортируемые Казахстаном товары во второй половине 2001 года, показал, что в экономике за прошедшие 3 года сформировался большой потенциал для безболезненного сглаживания неблагоприятных внешних факторов за счет внутренних ресурсов и устойчивого притока капитала в республику. Несмотря на дефицит текущего счета платежного баланса, отражающего в основном баланс внешней торговли товарами и услугами, чистый приток капитала в 2001 году сохранился на достаточно высоком уровне, в размере 5% к ВВП, что более чем в 2 раза лучше, чем за период до российского финансового кризиса, последующей девальвации тенге и роста мировых цен на нефть. Структура потоков капитала ориентирована на наращивание производственного потенциала и наименее зависима от изменений ожиданий портфельных инвесторов, чувствительных к внутренней и внешней конъюнктуре. В частности, в структуре притока капитала доминируют прямые инвестиции, финансирующие, прежде всего, импорт инвестиционных товаров и товаров промежуточного промышленного потребления, т. е. приток иностранного капитала не проедается, а способствует накоплению основных фондов предприятий республики. Единственным недостатком является то, что

шетелдік инвестициялардың әкелінуі, ең бастысы, шикізат секторында жүзеге асырылады, ал сонымен қатар өңдеу өнеркәсібінде айналым қаржысының жетіспеушілігі аса қатты сезіліп отыр. Мұнай кен орындарын алдағы уақытта игере түсу өңдеу өнеркәсібінің бәсекелестік қабілетіне қосымша қауіп төндіреді, өйткені мұнай долларларының әкелінуі оларды тиімді пайдаланбаған жағдайда теңгенің айырбас бағамының қымбаттауы жағына қарай ауысатын болады.

Мұндай жағдайларда валюталық режимді ырықтандырудың негізгі мақсаты валюта қаражатын пайдалану тиімділігін арттыру және инвестициялық мүмкіндіктерді, оның ішінде шетелдік активтер есебінен арттыру болып табылады. Қайсысы жақсы деген сұрақтарға жауап іздеу – айдан анық: табиғи ресурстарды игеру қарқынын төмендете отырып, жерге республика кірісінің мүмкіндігі мол шығу көздерін ұстау; бос қаржы қаражатының артығын және капиталдың әкетілуін қатаң реттеу есебінен ішкі салымдардың түсімділігі мен тиімділігін төмендету; не экономика үшін пайдамен сенімді қосымша кіріс көздерін алу үшін қаржы ресурстарын инвестициялау. Қатаң валюталық шектеулер жағдайында ұлттық валютаның күші оның бағасының басқа валюталарға қарағанда жоғары болуында емес, оның жоғары қосымша құнмен қамтамасыз етілген тауарлармен іс жүзінде қамтамасыз етілуінде екендігі айқын болып табылады.

Сонымен бірге әкімшілік шектеулер уақыт өткен сайын тиімді болмайтынын түсіну қажет, өйткені қаржы рыногының дамуына және валюта операцияларын жүргізу схемасының күрделенуіне байланысты белгіленген шектеулерді айналып өту үшін қосымша мүмкіндіктер пайда болады. Валюталық реттеу режимі қаржы бақылауының тиімді жүйесін құру үшін және инфляция қарқынының төмен болуына, мемлекеттік ресурстарды тиімді пайдалануға, төлем балансы мен ұлттық валютаның тұрлаулығына байланысты макроэкономикалық өсудің тұрақтылығы проблемаларын шешу үшін уақытты ұтуға ғана мүмкіндік береді. Мысал ретінде Шығыс Еуропа елдерінің тәжірибесін алуға болады, не олар валюталық режимді толық ырықтандырды (Венгрия, Чехия), не осы шараларды жуық арадағы 1-2 жылда жүзеге асырмақшы (Польша). Сонымен бірге капиталдың әкелінуіне қойылатын шектеулер алынып тасталғаннан кейін, капиталдың әкетілуін ырықтандыру ең әуелі шетелдегі тікелей инвестицияларға, ұзақ мерзімді портфельдік инвестициялар мен кредиттерге, дамыған елдердің бағалы қағаздарына инвестицияларға ал сонан кейін ғана қысқа мерзімді қаржылық құралдарға қатысты болды. Осыған ұқсас тәсіл біздегі ерекшелік

приток иностранных инвестиций осуществляется главным образом в сырьевой сектор, в то время как обрабатывающая промышленность наиболее остро испытывает недостаток оборотных средств. Дальнейшее освоение нефтяных месторождений создает дополнительную угрозу конкурентоспособности обрабатывающей промышленности, так как приток нефтедолларов при нерациональном их использовании будет давить на удорожание обменного курса тенге.

В этих условиях, основная цель либерализации валютного режима заключается в повышении эффективности использования валютных средств и расширение инвестиционных возможностей, в том числе за счет иностранных активов. Ответ на вопрос, что лучше: держать потенциальные источники доходов республики в земле, сдерживая темпы освоения природных ресурсов; снижать прибыльность и эффективность внутренних вложений за счет избытка свободных финансовых средств и жесткого регулирования оттока капитала; либо с пользой для экономики инвестировать финансовые ресурсы для получения надежного дополнительного источника доходов, – кажется очевидным. Очевидным является и то, что сила национальной валюты выражается не в высокой цене по отношению к другим валютам в условиях жестких валютных ограничений, а в её реальной обеспеченности товарами с высокой добавленной стоимостью.

Более того, необходимо понимать, что административные ограничения с течением времени имеют свойство терять свою эффективность, так как с развитием финансового рынка и усложнением схем проведения валютных операций появляются дополнительные возможности для обхода установленных ограничений. Режим валютного регулирования позволяет лишь выиграть время для того, чтобы построить эффективную систему финансового контроля и решить проблемы устойчивости макроэкономического роста, связанные с низкими темпами инфляции, эффективным использованием государственных ресурсов, устойчивостью платежного баланса и национальной валюты. В качестве примера можно привести опыт стран Восточной Европы, которые либо уже полностью либерализовали валютный режим (Венгрия, Чехия), либо предполагают осуществить эти меры в ближайшие 1-2 года (Польша). При этом, после снятия ограничений на приток капитала, либерализация оттока капитала сначала касалась прямых инвестиций за рубеж, долгосрочных портфельных инвестиций и кредитов, инвестиций в ценные бумаги развитых стран (стран ОЭСР) и только затем операций с краткосрочными финансовыми инструментами. Аналогичный

ескеріле отырып, Қазақстанда да қолданылатын болады.

ВАЛЮТАЛЫҚ РЕЖИМДІ ЫРЫҚТАНДЫРУ КОНЦЕПЦИЯСЫНЫҢ НЕГІЗГІ ПРИНЦИПТЕРІ МЕН ТӘСІЛДЕРІ

Ұлттық Банк ұсынған Валюталық режимді ырықтандыру концепциясы валюта ағында-рын реттеу тәсілдерін өзгертуді ұсынады, мұның алғашқы жоспарына операцияның экономикалық сипаты мен мәмілеге қатысушының қаржылық жағдайы кіреді.

Валюталық реттеудің әлдеқайда қолайлы режимімен пайдаланылатын операциялардың тізбесі қаражат салымының түсімділігі тұрғысынан алғанда, олардың тартымдылығына қарай; инвестицияны ішінара не толық жоғалтудың ілесіп тәуекелінің дәрежесіне; кәсіпорындар мен қаржылық институттардың перспективалы сыртқы рыноктарға экономикалық кең көлемде қатысуының мол мүмкіндіктерінің болуымен анықталатын болады.

Сонымен қатар валюталық реттеуді ырықтандыру біржолғы және тіпті «естен тандыратындай» сипатта болмайды, ол төлем балансының жай-күйіне, ішкі қаржы рыногының және капитал рыногының даму деңгейіне, ұлттық валютаның айырбас бағамының тұрақтылығына қарай бірнеше кезеңге бөліне отырып, болашақтағы ұзақ мерзімге есептелген. Бұл орайда республикаға сыртқы сауда операцияларынан түскен капиталдың тұрақты әкелінуіне қол жеткізу үшін; ішкі жинақ ақшаның ішкі инвестициялардан артық болуы үшін, сыртқы экономикалық қызметтің барлық қатысушыларына бақылау жасаудың қаржылық құралдары мен тиімді механизмдерінің дамыған рыногының болуы үшін барлық алғышарттар жасалғанға дейін валюталық реттеу шеңберінде шектеулерді толық түрде алып тастау мүмкіндігі туралы айту әлі ертерек.

2002–2004 жылдарға есептелген ырықтандырудың бірінші кезеңі валюталық реттеудің жекелеген шектеулерін жұмсартуға бағытталған, бәрінен бұрын мыналарға қатысты:

- (1) экономикалық жағынан сыналған деп есептелетін шет елге тікелей инвестициялар, өйткені олар қаржылық ресурстарды тиімдірек бөлуге, өндірістік базаны кеңейтуге, жаңа рыноктарға енуге және транзакциялық шығасыларды азайтуға ықпалын тигізеді;
- (2) жоғары сенімге ие болған және тәуекелдің төмен деңгейі бар бағалы қағаздарға резидент еместердің портфельдік инвестициялары;
- (3) валюталық реттеу талаптарына байланысты шектен тыс әкімшілік кедергілерді жою мақсатында ерекше тауарлардың экспорты бойынша есеп айырысулар;

подход, с учетом нашей специфики будет применяться и в Казахстане.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ И ПОДХОДЫ КОНЦЕПЦИИ ЛИБЕРАЛИЗАЦИИ ВАЛЮТНОГО РЕЖИМА

Предложенная Национальным Банком Концепция либерализации валютного режима предлагает изменение подхода к регулированию валютных потоков, при котором на первый план выходит экономический характер операции и финансовое состояние участника сделки.

Перечень операций, пользующихся более благоприятным режимом валютного регулирования, будет определяться исходя из их привлекательности с точки зрения прибыльности вложения средств; степени сопутствующего риска частичной, либо полной потери инвестиций; наличия потенциальных возможностей расширения экономического присутствия предприятий и финансовых институтов на перспективных внешних рынках.

Более того, либерализация режима валютного регулирования не имеет разовый и, тем более, «шоковый» характер, а рассчитана на длительную перспективу, с выделением нескольких этапов в зависимости от состояния платежного баланса, уровня развития внутреннего финансового рынка и рынка капитала, стабильности обменного курса национальной валюты. Причем о возможности полной отмены ограничений в рамках валютного регулирования можно говорить не ранее, чем будут созданы все предпосылки для достижения устойчивого притока капитала в республику от внешнеторговых операций; превышения внутренних сбережений над внутренними инвестициями; наличия развитого рынка финансовых инструментов и эффективных механизмов контроля над всеми участниками внешнеэкономической деятельности.

Первый этап либерализации, рассчитанный на 2002–2004 гг., ориентирован на смягчение отдельных ограничений валютного регулирования, прежде всего, в отношении:

- (1) прямых инвестиций за рубеж, которые считаются экономически оправданными, так как они содействуют более эффективному распределению финансовых ресурсов, расширению производственной базы, проникновению на новые рынки и снижению транзакционных издержек;
- (2) портфельных инвестиций в ценные бумаги нерезидентов, обладающих высокой степенью надежности и низким уровнем риска;
- (3) расчетов по экспорту нетрадиционных товаров, с целью устранения чрезмерных административных преград, связанных с требованиями валютного регулирования;

(4) жеке тұлғалардың шет елде есепшот ашуына қойылатын талаптар.

Сонымен қатар, тәуекелдерді басқару жүйесін алдымен банктерге (2002 жылдың аяғына дейін), ал сонан кейін басқа да қаржылық институттарға енгізумен қатар капиталдың жеткіліктілігі әрбір банк, сақтандыру ұйымы, ЗАБК, зейнетақы қоры үшін олар жүргізетін инвестициялық және қаржылық операцияларға байланысты тәуекелдің деңгейіне қарай бағаланатын болады. Мұндай жағдайларда осы қаржы институттарының валюталық операцияларын Ұлттық Банк тарапынан қосымша реттеудің қажеті болмайды, өйткені валюталық, елдік, кредиттік тәуекелдердің және басқалардың орны олардың тікелей өздерінің меншік капиталымен жабылады, ал жетіспеген жағдайда инвестор мұндай мәмілелерді жүргізбейтін болады. Сондықтан қаржылық институттардың операциялары пруденциалдық реттеу рәсімдері мен қадағалауды күшейте отырып, капитал қозғалысымен байланысты операцияларды лицензиялау талаптарынан келісім арқылы бірте-бірте босатылатын болады.

Сонымен валюта қаражатына жоғары тиімділікпен ықпал ететін (1) операцияларды кәсіпорындар мен қаржылық институттар қаржылық жағынан алғанда тұрақты түрде жүргізіп отыр (2), транспарентті (3) және ішкі валюта рыногындағы ахуалды айтарлықтай тұрақтандырмауға қабілеті жоқ (4), ырықтандырудың бірінші кезеңінің өзінде валюталық реттеудің жұмсартылатын талаптарына қатысты операциялар санатына жататын болады.

Ұлттық Банк әзірлеген Валюталық режимді ырықтандыру концепциясы қаржы рыногын дамыту және ақша-кредит саясатының бағыттары жөніндегі шаралар кешенінде валюталық режимді алдағы уақытта ырықтандыру тәсілдерін жүйелеуге арналған.

ВАЛЮТАЛЫҚ РЕТТЕУ ТАЛАПТАРЫН ЖҰМСАРТУДЫҢ ЫҚТИМАЛ САЛДАРЛАРЫ

Валюталық реттеу талаптарын жұмсарту сыртқы экономикалық қызмет қатысушыларының көпшілігіне шетелдік активтермен операцияларды жүзеге асыру үшін қосымша мүмкіндік туғызатыны сөзсіз. Алайда, жақын уақытта капиталдың әкетілуі едәуір артады деп күтуге болмайды.

Валюталық режимді ырықтандыруға байланысты негізгі қауіп мыналар:

1. Экспортерлердің валюта түсімінің Қазақстаннан тыс жерлердегі шетелдік банктерде орнығып қалуы;
2. Ішкі жинақ ақшаны ішкі экономикаға емес, шетелдік активтерге инвестициялау;
3. Халықтың жинақ ақшасының шет елдердегі есепшоттарға әкетілуі;

(4) требований к открытию физическими лицами счетов за рубежом.

Кроме того, с внедрением систем управления рисками сначала в банках (до конца 2002 года), а затем и в других финансовых институтах, достаточность капитала будет оцениваться индивидуально для каждого банка, страховой организации, КУПА, пенсионного фонда в зависимости от уровня риска, связанного с проводимыми им инвестиционными и финансовыми операциями. В этих условиях отпадает необходимость в дополнительном регулировании валютных операций этих финансовых институтов со стороны Национального Банка, так как валютные, страновые, кредитные риски и другие будут покрываться непосредственно их собственным капиталом, а при его недостаточности, инвестор просто не будет проводить такие сделки. Поэтому, операции финансовых институтов согласованно с усилением процедур пруденциального регулирования и надзора будут последовательно освобождаться от требования лицензирования операций, связанных с движением капитала.

Таким образом, те операции, которые (1) способствуют большей эффективности использования валютных средств, (2) проводятся устойчивыми в финансовом плане предприятиями и финансовыми институтами, (3) транспарентны и (4) не способны существенно дестабилизировать ситуацию на внутреннем валютном рынке будут попадать в категорию операций, в отношении которых будут смягчены требования валютного регулирования уже на первом этапе либерализации.

Разработанная Национальным Банком Концепция либерализации валютного режима призвана систематизировать подходы к дальнейшей либерализации валютного режима в комплексе мер по развитию финансового рынка и направлений денежно-кредитной политики.

ВОЗМОЖНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ СМЯГЧЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Несомненно, смягчение требований валютного регулирования создает дополнительные возможности для осуществления операций с иностранными активами более широкому кругу участников внешнеэкономической деятельности. Однако не стоит ожидать значительного увеличения оттока капитала в ближайшей перспективе.

Основные опасения по поводу либерализации валютного режима сводятся к следующему:

1. Оседание валютной выручки экспортеров за пределами Казахстана в иностранных банках;

4. Алыпсатарлық сипаты бар қысқа мерзімді портфельдік капиталдың экономика мен ішкі валюта рыногы үшін тұрақтандырмайтын әсері.

Біріншіден, валюта режимін ырықтандырудың алғашқы кезеңінде валюта түсімін қайтару талаптарын өзгерту, яғни егер ҚҰБ-нің тиісті лицензиясында басқаша көзделмесе, қазақстандық кәсіпорындар уәкілетті банктердегі есепшоттарға экспорт үшін төлем жасау ретінде алған валютаны есептеу көзделмейді.

Сондай-ақ Қазақстан Республикасында резиденттер арасында ұлттық валютамен операциялар бойынша төлемдер мен аударымдар жүргізуге талаптар сақталады, сондықтан да ішкі шығыстардың орнын бұрынғыдай валюталық түсімді айырбастау есебінен жабу қажет болады.

Сонымен қатар, валюталық қаражаттың негізгі әкетілуі ағымдағы импорт операцияларын қаржыландыруға тиесілі, сондықтан шетелдік активтерге еркін салу үшін валюталық қаражаттың деңгейі кәсіпорындардың ұзақ уақыт жоғары сұранысқа ие болатын инвестициялық тауарлардың, шикізаттың, материалдардың, қызмет көрсетудің импортына ағымдағы қажеттілігімен айқындалатын болады.

Екіншіден, шетелдік бағалы қағаздарға инвестициялау барынша жоғары трансакциялық шығасылармен байланысты, бұл ішінара мұндай инвестициялардың түсімділігін төмендетеді және сондықтан да өзінің инвестициялық портфельін барынша түрлендіруге ұмтылатын кәсіби инвесторларға (банктерге, зейнетақы және инвестициялық қорларға) тән.

Мысалы, ЗАБК зейнетақы активтерін шетелдік эмитенттердің «АА» рейтингінен («Standard & Poor's» «Fich» жіктеуі бойынша) және Аа2 рейтингінен («Moody's» жіктеуі бойынша) төмен болмайтын бағалы қағаздарына 15%-тен аспайтын мөлшерде және халықаралық қаржы ұйымдарына 10%-тен аспайтын мөлшерде орналастыруға лимиттері болса, олардың нақты үлесі 2002 жылдың 1 сәуірінде 6,1% және 1,25% (МЖЗК – 8,75%) болады. Яғни тартылған зейнетақы активтері есебінен резиденттердің бағалы қағаздарға инвестициялар түріндегі операцияларды жүзеге асыруына ҚҰБ-нің бас лицензиясы болса, оларды шетелдік активтерге орналастыру ең төмен белгіленген шектеулерге қарағанда әлдеқайда аз, яғни ЗАБК қазақстандық эмитенттер шығарған бағалы қағаздарға инвестициялауды дұрыс санайды.

Бұдан басқа, банктің республиканың ішкі активтеріне орналастыратын қаражатының көлемі ішкі рыноктан тартылатын сомадан аз болмауға тиіс банктерге қатысты қолданылып жүрген талап қазақстандық банктердің Қазақстан экономикасының нақты секторын емес,

2. Инвестирование внутренних сбережений в иностранные активы, а не во внутреннюю экономику;

3. Отток сбережений населения на счета за рубежом;

4. Дестабилизирующий эффект краткосрочного портфельного капитала, имеющего спекулятивный характер, для экономики и внутреннего валютного рынка.

Во-первых, либерализация валютного режима на первых этапах не предусматривает отмены требования репатриации валютной выручки, т. е. зачисления валюты полученной казахстанскими предприятиями в качестве оплаты за экспорт на счета в уполномоченных банках, если иное не предусмотрено соответствующей лицензией НБК.

Также сохраняется требование на проведение платежей и переводов по операциям между резидентами в национальной валюте Республике Казахстан, поэтому внутренние расходы по-прежнему необходимо будет покрывать за счет конвертации валютной выручки.

Кроме того, основной отток валютных средств приходится на финансирование текущих импортных операций, поэтому уровень свободных для вложения в иностранные активы валютных средств будет определяться текущей потребностью предприятий в импорте инвестиционных товаров, сырья, материалов, услуг, спрос на которые будет продолжать оставаться достаточно высоким.

Во-вторых, инвестирование в зарубежные ценные бумаги связано с достаточно высокими трансакционными издержками, что отчасти снижает доходность таких инвестиций и поэтому более характерно для профессиональных инвесторов (банков, пенсионных и инвестиционных фондов), стремящихся максимально диверсифицировать свой инвестиционный портфель.

К примеру, при существующих лимитах на размещение КУПА пенсионных активов в ценные бумаги иностранных эмитентов с рейтингом не ниже «АА» (по классификации «Standard & Poor's» и «Fitch») или «Аа2» (по классификации «Moody's») в размере не более 15% и ценные бумаги международных финансовых организаций – не более 10%, фактическая их доля на 1 апреля 2002 года составляет 6,1% и 1,25% (ГНПФ – 8,75%). То есть, при наличии генеральной лицензии НБК на осуществление операций в виде инвестиций в ценные бумаги нерезидентов за счет привлеченных пенсионных накоплений, их размещение в иностранные активы гораздо меньше максимально установленных ограничений, т. е. КУПА предпочитают инвестировать в ценные бумаги, выпущенные казахстанскими эмитентами.

Помимо этого, действующее требование в отношении банков, при котором объем размещаемых банком средств во внутренние

баска елдердің резиденттерін қаржыландыру үшін халықтың депозиттеріндегі қаражатты пайдалануына жол бермеудің тиімді құралы болып табылады.

Үшіншіден, бірінші кезеңде шет елдердегі шетелдік банктерде есепшоттар ашуды ырықтандыру, егер есепшоттар Экономикалық ынтымақтастық және даму ұйымы (ЭЫДҰ) елдерінде кредиттік рейтингтің жоғары деңгейі бар банктерде ашылған жағдайда ғана лицензиялау талаптарын өзгерту көзделеді.

Осындай операциялар Ұлттық Банкте тіркелуге жатады, онда резиденттердің шетелдік банктерге орналастырған қаражатының көлемі туралы ақпарат болуға тиіс. Мұндай шараның мағынасы, *бір жағынан*, банктің жоғары кредиттік рейтингі салынған қаражатты жоғалту тәуекелін төмендетуге мүмкіндік беретіндігінде, ал *екінші жағынан*, артық әкімшілік тыйым салулар мен шектеулерді жою арқылы шын мәнінде маңызды операцияларға валюталық бақылаудың тиімділігінің артатынында болып отыр. Сонымен қатар ЭЫДҰ елдерінің ақшаны ақтаумен күрес жөнінде қабылдаған шаралары осы елдерге жарияланбаған капиталдың елеулі бөлігінің кетіп қалу тәуекелін төмендетеді.

Сонымен қатар, егер шет елдерде есепшоттың болу қажеттігі жұмыс, оқу, не емделу, шетелдік банктегі депозиттер бойынша проценттік ставка мақсатында ашылмаса, оны ашуға және қаражат аударуға жұмсалған шығынды ескергенде, Қазақстан банктері ұсынатын проценттік ставкалармен салыстырғанда жинақ ақша үшін тартымдылығы аздау болады. Мұндай жағдайда басым міндеттер инфляция қарқынын төмендету, ішкі валюта рыногының орнықтылығы және банк жүйесінің тұрақтылығы есебінен ішкі активтердің тартымдылығын арттыра түсу болып табылады.

Төртіншіден, резидент еместердің бағалы қағаздарға қысқа мерзімді салымдары түріндегі капиталдың әкетілуін валюталық реттеуді шектеуді жою ырықтандырудың соңғы кезеңінде ғана жүзеге асырылуы болжанады. Ұлттық Банктің бағалауы бойынша жеке сектордың шетелдік активтерге жалпы инвестициялары 2001 жылдың аяғында 1,8 млрд. АҚШ долл. болды. Оның 233 млн. доллары резиденттердің тікелей және портфельдік инвестицияларына тиесілі, ал қалғаны операциялық қызметке тікелей байланысты активтерді құрайды (дебиторлық берешек, корреспонденттік есепшоттар, шетелдік банктердегі депозиттер). Валюталық режимді ырықтандыру банктерге, ЗАБК-ге, сақтандыру компанияларына, зейнетақы қорларына пруденциалдық қадағалау талаптарын жоюды көздемейді, сондықтан жақын перспективада портфельдік капиталдың әжептеуір көп

активы республики должен быть не меньше суммы, привлекаемой на внутреннем рынке, является эффективным средством предотвращения использования средств на депозитах населения для финансирования казахстанскими банками резидентов других стран, а не реального сектора экономики Казахстана.

В-третьих, либерализация открытия счетов в иностранных банках за рубежом на первом этапе предусматривает отмену требования лицензирования только в случае, если счета открываются в странах ОЭСР, в банках имеющих высокий уровень кредитного рейтинга.

Данные операции будут подлежать регистрации в Национальном Банке, что предполагает наличие информации об объемах размещенных в иностранных банках средств резидентов. Смысл данной меры заключается в том, что, *с одной стороны*, высокий кредитный рейтинг банка позволяет снизить риск потери вложенных средств а, *с другой стороны*, повышается эффективность валютного контроля за действительно значимыми операциями путем отмены излишних административных запретов и ограничений. Помимо этого, предпринимаемые странами ОЭСР меры по борьбе с отмыванием денег снижают риск значительной утечки нелегального капитала в эти страны.

Кроме того, если необходимость в наличии счета за рубежом не продиктована целью работы, учебы, либо лечения, процентная ставка по депозитам в иностранном банке, с учетом затрат на его открытие и перевод средств будет менее привлекательной для сбережений по сравнению с процентными ставками, предлагаемыми казахстанскими банками. В этом случае приоритетной задачей является дальнейшее повышение привлекательности внутренних активов за счет снижения темпов инфляции, устойчивости внутреннего валютного рынка и стабильности банковской системы.

В-четвертых, отмена ограничений валютного регулирования на отток капитала в виде краткосрочных вложений в ценные бумаги нерезидентов предполагается осуществить только на последнем этапе либерализации. По оценке Национального Банка общие инвестиции частного сектора в иностранные активы по состоянию на конец 2001 года составили 1,8 млрд. долларов США. Из них 233 млн. долларов приходится на прямые и портфельные инвестиции резидентов, а остальные составляют активы, непосредственно связанные с операционной деятельностью (дебиторская задолженность, корреспондентские счета и депозиты в иностранных банках). Концепция либерализации валютного режима не предусматривает отмену требований пруденциального надзора за банками, КУПА, страховыми компаниями, пенсионными фондами, поэтому не стоит ожидать существенно-

әкетіледі деп ойлаудың қажеті жоқ. Оның көлемі, сонымен қатар тәуекелдердің тиімді ішкі жүйесін басқарудың қаржылық институттарының болуына; инвестициялардың түсімділігіне; кәсіби тәжірибеге; сондай-ақ ішкі экономикалық саясатқа деген сенімге де байланысты.

Сонымен бірге капиталдың ұзақ мерзімді инвестициялар басым болып келетін республикаға әкелінуі сыртқы төлем қабілеттілігіне қауіп туғызбайды (қысқа мерзімді сыртқы борыштың жалпы сыртқы борыштағы үлесі 2001 жылы 9%-тен аспады). Әрине, қаржы құралдары рыногының дамуына қарай шетелдік портфельдік инвесторлар үшін оның тарымдылығы арта түсетін болады. Сондықтан, қысқа мерзімді капиталдың әкелінуінің айтарлықтай өсу үрдісі тұрақты болған жағдайда, Ұлттық Банк алыпсатарлық капиталдың тұрақсыздандыратын әсерін мейлінше азайту үшін тікелей және жанама реттеудің қолдан келетін барлық шараларын қабылдайтын болады.

Жалпы алғанда, валюталық операциялар жүргізуде шектеулерді жоя отырып және бақылау жүйесін оңайлата отырып, валюта заңдарының талаптарын айналып өту арқылы валюталық операциялар жүргізу қажеттілігі біртіндеп азаятын болады деп күтуге болады, бұл валюталық операциялардың өте айқын әрі жариялы болуына алып келеді. Сонымен қатар шетелдік инвесторлар валюта операцияларына әкімшілік бақылау шараларын азайтуды және қызметтің экономикалық еркіндігін кеңейтуді елдің инвестициялық климатын жақсартатын фактор ретінде қарастырады және алдағы ұзақ мерзімге елге шетелдік капитал әкелуге ынтылаы.

го увеличения оттока портфельного капитала в ближайшей перспективе. Его объем зависит, в том числе, и от наличия в финансовых институтах эффективной внутренней системы управления рисками; доходности инвестиций; профессионального опыта; а также от доверия к внутренней экономической политике.

Кроме того, структура притока капитала в республику, где доминирует долгосрочные инвестиции, не создает угрозы внешней платежеспособности (доля краткосрочного внешнего долга в валовом внешнем долге не превышает 9% на конец 2001 года). Конечно, по мере развития рынка финансовых инструментов, будет повышаться его привлекательность для иностранных портфельных инвесторов. Поэтому, в случае устойчивой тенденции значительного роста притока краткосрочного капитала Национальный Банк будет предпринимать все доступные ему меры прямого и косвенного регулирования, чтобы минимизировать дестабилизирующий эффект наиболее мобильного спекулятивного капитала.

В целом, можно ожидать, что с постепенной отменой ограничений и упрощением системы валютного контроля необходимость в проведении валютных операций в обход требований валютного законодательства будет снижаться, что приведет к большей прозрачности и легальности валютных операций. Более того, сокращение мер административного контроля за валютными операциями и расширение экономической свободы деятельности, традиционно рассматривается иностранными инвесторами как факторы, улучшающие инвестиционный климат страны и в долгосрочной перспективе способны увеличить приток иностранного капитала в страну.

Алтынвалюта активтерін басқару

Е. А. Биртанов
(Казақстан Республикасы Ұлттық Банкінің
Монетарлық операциялар департаментінің дилинг
операциялары басқармасы бастығының орынбасары)

Көптеген елдер үшін, әсіресе дамыған елдер үшін ресми алтын валюта резервтері маңызды ұлттық активтер және монетарлық саясат пен айырбас бағамы саясатының шешуші құралы болып табылады. Олай болса, осы ұлттық резервтердің саналы және тиімді пайдалануының және басқаруының маңызы бар.

Резервтерді басқару күрделі және көп еңбек сіңіруді керек ететін іс және нақты белгілі мақсатты, көлемді өкілеттіктерді, бақылаудың қатаң жүйесін, есеп берудің ашықтығы мен айқындығын және белгіленген шектеулерді шынайы бағалауды қажет етеді. Ойдағыдай, ашық және табысты басқару кезінде бұл ресми саясатқа қоғамдық сыйластық пен сенімді күшейтеді және табысты макроэкономикалық басқаруға айтарлықтай салым жасауға болады.

Тараптар мынадай көптеген көрсеткіштер бойынша бөлінеді: мысалы, популяция, мемлекеттік жүйелердің үлгілері, даму, жақсы тұрмыс халы, тіпті тек ұлттық (ішкі) валютамен қарыз алғандар және шетел валютасымен қарыз алғандар арасындағы халықаралық саудаға ашық сатылар. Бұған қарамастан дерлік әрбір жағдайларда олар сыртқы резервтерге қажеттілікті көріп отырады.

Көптеген жағдайларда, ресми резервтер маңызды ұлттық активтер болып табылады. Тіпті экономикасы дамыған бай елдерде, резервтер ЖІӨ-нен бірнеше проценттер есептей алады. Ұлттық активтерді қорғау тұрғысынан алғанда, ресми резервтерді басқару дерлік барлық орталық банктер үшін өте маңызды мәні бар. Резервтерді дұрыс басқара алмау ұлттық валютаның (мысалы, ресми

Управление золотовалютными активами

Е. А. Биртанов
(Зам. начальника управления дилинговых операций
Департамента монетарных операций Национального
Банка Республики Казахстан)

Для многих стран, в особенности для развивающихся, официальные золотовалютные резервы являются важным национальным активом и решающим средством монетарной политики и политики обменного курса. Следовательно, важно, чтобы эти национальные резервы использовались и управлялись благоразумно и эффективно.

Управление резервами дело сложное и трудоемкое, и требует четко определенных целей, обширных полномочий, жесткой системы контроля, открытости и прозрачности отчетности и реалистичной оценки устанавливаемых ограничений. При надлежащем, открытом и успешном управлении это усилит общественное уважение и доверие к официальной политике, и может сделать существенный вклад в успешное макроэкономическое управление.

Страны различаются по многим показателям; например, популяция, типы государственных систем, стадии развития, благосостояние, открытость к международной торговле, даже между теми, кто заимствует исключительно в национальной (внутренней) валюте, и теми, кто также заимствует в иностранной валюте. Но несмотря на это, почти в каждом случае они видят необходимость во внешних резервах.

Во многих случаях официальные резервы являются важным национальным активом. Даже в богатых странах с развитой экономикой, резервы могут насчитывать нескольких процентов от ВВП. С точки зрения защиты национальных активов, следовательно, управление официальными резервами имеет очень важное значение почти для всех центральных банков. Плохое управление резервами может наклады-

айырбас бағамының саясатының) басқа элементтеріне тәуекел жүктей алады және бұл осы активтер бойынша кейбір экономикалық проблемаларға шамалас одан жоғары шығынға әкелуі мүмкін. Бұл резервтерді басқару билік үшін қосалқы маңызды ролін білдіреді: көптеген жағдайларда – үлкен ақша сомасы ғана емес, сондай-ақ ұлттық экономикалық саясаттың елеулі элементтері. Солай болғанда да дерлік барлық елдердің сыртқы резервтері бар, мұның себептері әр түрлі. Резервтерге арналған стратегиялық саясатты анықтамас бұрын, үкімет резервтер құрудың мақсатын анық белгілеуі тиіс. Осыдан кейін ғана резервтердің онтайлы мөлшері, оларды қаржыландыру және оларды инвестициялау бойынша пікір айтуға болады.

Сыртқы резервтерді ұстап тұрудың бірнеше себептерін келтірейік:

Резервтер кейде ұлттық валютаны қалай болса солай ұстап тұру үшін қолданылады. Бұл резервтерді, әсіресе алтындағы резервтерді дәстүрлік пайдалану. Бұл функция алтын стандарт уақытында ең басты болды және Екінші Әлемдік Соғыстан кейін және Бреттон-Вуд жүйесінде біраз тұрды. Бреттон-Вуд күйрегеннен кейін ол жалпы аздау болды, әйтсе де алтынды валютаны қолдау үшін пайдалану толық жойылған жоқ және ұлттық валютаға сенімділікті қолдау және қамтамасыз ету үшін сыртқы резервтерді пайдалану идеясы жақында валюталық коридор жүйесінде қайта өрледі. Солай болғанымен де, қазіргі уақытта көптеген елдер үшін бұл резервтерді пайдалануда негізі емес.

Резервтерді монетарлық саясат немесе айырбас бағамы саясатының құралы ретінде пайдалану ең бір ерекше түрі. Бұл белгіленген айырбас бағамы саясатын жүргізуші және белгіленген бағамды сақтау үшін ұлттық валюта рыногына ықпал ету мүмкіндігін пайдаланғысы келетін елдер үшін неғұрлым айқын оқиға. Қосымша алғанда, елдер ұлттық валютаны рынокта ұсыну немесе оны қарсы шетел валютасының рыногында сатып алу арқылы ішкі монетарлық саясатқа ықпал ету үшін форекс рыногын пайдалануды таңдай алады. Бұл ішкі ақша рыногының балансына және ішкі проценттік ставкаларға ықпал ететін болады және ішкі рыногы толық дамымаған елдер үшін керекті инструмент болып табылады. Алайда, ішкі рыногы монетарлық саясатты орындау үшін жеткілікті және валютасы өзгермелі болып табылатын елдердің өзі валюта бағамына ықпал ету мақсатында «өзгермелі бағамды басқару» үшін интервенцияны жүзеге асыруы мүмкін. Кейбір елдер ғана форекс рыногында интервенцияны (еркін өзгермелі бағам) мүлдем жүзеге асырмауға шешім жасады – бірақ бағам саясаты өзгерген кезде мұндай елдер үшін резервтер ұстауға арналған интервенция

вать риск на другие элементы национальной политики (например, политика официального обменного курса), и это может привести к некоторым экономическим проблемам соразмерностью выше финансовых потерь по самим активам. Это означает, что управление резервами подразумевает вдвойне важную роль для власти: во – многих случаях резервы не только большая сумма денег, но также значительные элементы национальной экономической политики. Хотя почти все страны имеют внешние резервы, причины этому различаются значительно. Прежде чем определять стратегическую политику для резервов, власти должны четко установить цели создания резервов. Только после этого можно diskutieren по поводу оптимального размера резервов, их финансирование и их инвестиции.

Приведем несколько причин для держания внешних резервов:

Резервы иногда выступают *формальной поддержкой для национальной валюты*. Это традиционное использование резервов, особенно резервов в золоте. Эта функция была на высоте во время золотого стандарта и продержалась после Второй Мировой Войны и Бреттон-Вудской системы. После краха Бреттон-Вуда она ослабла, хотя использование золота как поддержки валюты никогда полностью не исчезало, и идея использования внешних резервов для поддержки и обеспечения уверенности в национальной валюте недавно возродилась с системой валютного коридора. Тем не менее, в настоящее время для многих стран это не основное использование резервов.

Более характерно использование резервов как *средства монетарной политики или политики обменного курса*. Это наиболее очевидный случай для тех стран, которые проводят политику фиксированного обменного курса, и тех, кто желает иметь возможность влияния на рынок национальной валюты, чтобы сохранить фиксированный курс. В дополнение, страны могут выбрать использование форексного рынка для влияния на внутреннюю монетарную политику, путем предложения национальной валюты на рынке или покупки ее на рынке против иностранных валют. Это будет влиять на баланс внутреннего денежного рынка и внутренние процентные ставки, что является нужным инструментом для тех стран, где внутренний рынок еще не полностью развит. Однако, даже те страны чьи внутренние рынки достаточны для выполнения монетарной политики и чьи валюты являются плавающими, могут осуществлять интервенции для «управления плавающим курсом» с целью воздействия на валютный курс. Только некоторые страны решили вообще не осуществлять интервенции на форексном рынке (свободно плавающий курс) – но даже для таких стран держание резервов сохраняет за ними возможность интервенировать или переключиться на более

жасау және неғұрлым өзгермелі бағамға ауысу мүмкіндігі сақталады.

Келесі пайдалану шетел валютасымен міндеттемелерге және борыштық міндеттемелерге қызмет көрсетуге арналған құралдармен қамтамасыз ету. Таза түрінде бұл мынадай жағдайларда дефолт болдырмас үшін борыштарға қызмет көрсету төлемдері төмендегенде қажет. Бұған қарамастан, әрқашан қажет болған жағдайда рынокта шетел валютасын сатып алу мүмкіндігі бар, мұны көптеген елдер мынадай себептер бойынша қабылдай алмайды:

- шетел валютасы қажет болған уақыттағы шетел валютасының нашар конъюнктурасы;
- операциялар рынок үшін қауыпты болуы мүмкін;
- стратегия міндеттемелер портфелінде өзімен бірге үлкен ашық валюта тәуекелін әкелсе;
- мұндай іс барысы эмитент ретінде кредиттік рейтинг агенттіктерінің сенімділігін төмендетеді және нәтижесі ретінде бұл елдің заемшылар үшін тартымдылығын төмендетеді және шетел валютасын қарызға алып пайдалану бойынша ұстауларды көбейтеді.

Сонымен қатар, шетел валютасын қарызға алып пайдалануды жүзеге асырған көптеген елдерді өз резервтерін олардың борыштарының ең болмаса бір бөлігіне қызмет көрсету үшін қаражатпен қамтамасыз етуді пайдалану мақсатын көздейтін болады.

Резервтер шетелдегі үкіметтік резервтерді төлеуге арналған қаражат көзі бола алады. Көптеген елдер үшін бұл резервтерді пайдаланатырып қаржыландыруды жоспарлауға ығайлы. Бұл жалпы алғанда, валюталық түсімдер не төлемдер заңсыз болатын немесе маусымдықпен ерекшеленетін жағдай.

Резервтер қалпына келтіру жұмысын және күрделі құрылысты қаржыландыру арқылы көзделмеген жағдайларға немесе қиыншылыққа қарсы қорғауды қамтамасыз ете алады.

Сайып келгенде, резервтерді алдын-ала қаржылық түсімге арналған инвестициялық қор ретінде ұстап тұра алады. Көптеген елдер үшін бұл резервтерді ұстап тұруға елеулі себеп бола алмайды; кейбір елдер өздерінің резервтерінен түскен монетарлық кірістерді пайдалану осы активтерді ауқымды мағнада барлық экономика үшін пайдаланудың артық екенін байқауда. Бірақ кейбір елдер үшін инвестициялық қор логикалық саясат болуы мүмкін, мысалы:

- экономика елеулі артықшылықтан асатын тұтынуды қамти алмайтын жағдайларда;
- түсімнің құлдырауы экономиканың беделін түсіретін болса;
- белгілі бір болашаққа дайындалу үшін (табиғи ресурстардың ықтимал әлсіреуі);
- шағын елдің активтер базасын түрлендіру үшін.

Кез келген ел үшін резервтерді ұстау себебі оларды жоспарлау кезінде осы резервтердің қалай басқарылуы және олардың

управляемый плавающий курс при изменении курсовой политики.

Следующее использование – это обеспечение средствами для *обслуживания обязательств в иностранной валюте и долговых обязательств*. В чистом виде это необходимо для избежания дефолта в тех ситуациях, когда платежи по обслуживанию долгов снижаются. Несмотря на то, что всегда в случае необходимости существует возможность покупки иностранной валюты на рынке, это не приветствуется многими странами по нескольким причинам:

- ухудшение конъюнктуры валютного рынка;
- операции могут быть разрушительными для рынка;
- стратегия повлечет за собой большой открытый валютный риск в портфеле обязательств;
- снижение уверенности кредитных рейтинговых агентств в стране, и как результат снижение привлекательности страны для заемщиков и увеличение издержек по заимствованию иностранной валюты.

Вместо этого, многие страны, которые осуществили заимствование в иностранной валюте, будут преследовать цель использования своих резервов для обеспечения средств для обслуживания хотя бы части их долгов.

Резервы также могут держаться как источник средств для *выплаты правительственных расходов за границей*. Для многих стран, это удобно для планирования финансирования с использованием резервов. Это, в частности, тот случай, когда либо валютные поступления, либо выплаты неравномерны или отличаются сезонностью.

Резервы могут обеспечить *защиту против непредвиденных случаев или бедствий*, путем финансирования восстановительных работ и капитального строительства.

Наконец, резервы могут держаться как *инвестиционный фонд*. Для многих стран это не является значительным мотивом для держания резервов; некоторые страны найдут, что использование монетарных доходов от их резервов представляет лучшее использование этих активов в широком контексте для всей экономики. Но для некоторых стран, инвестиционный фонд может быть логичной политикой, например:

- в случаях, когда экономика не может поглощать больше потребления без перегрева;
- когда падение прибылей будет подрывать экономику;
- для подготовки к менее определенному будущему (возможное истощение природных ресурсов);
- для диверсификации базы активов небольшой страны.

Для любой страны, причина держания резервов будет играть очень большую роль при планировании того, как эти резервы

қандай жолмен инвестициялануы үлкен роль атқаратын болады.

«Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі туралы» Президенттің Заң күші бар Жарлығының 58-бабына сәйкес Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің алтынвалюта активтері Қазақстан теңгесінің ішкі және сыртқы тұрақтылығын қамтамасыз ету үшін құрылады және пайдаланылады.

Резервтерді ұстаудың жоғарыда келтірілген себептеріне сәйкес Ұлттық Банк резервтерінің негізгі мақсаты – монетарлық саясат және айырбас бағамы саясатының құралы екенін ескеру қажет.

Ұлттық Банктің алтын валюта активтері мыналардан тұрады:

- тазартылған монетарлық алтын;
- Қазақстан Республикасындағы және шетелдегі Қазақстан Ұлттық Банкінің есепшоттарындағы банкнот түріндегі шетел валютасы, металл ақша және қаражат қалдығы;
- Қазақстан Ұлттық Банкінде сақталатын валюта құндылықтары;
- шетел валютасындағы жай және аударым вексельдері;
- шетелдік үкімет немесе халықаралық қаржы ұйымдарының шетел валютасымен шығарған және кепілдік берген бағалы қағаздары;
- активтердің, сондай-ақ SDR (special drawing right – арнайы қарыз алу құқығы) өтімділігін және сақталынуын қамтамасыз ету талаптарымен шетел валютасымен деноминирленген басқа сыртқы активтері.

Қазақстанның Ұлттық Банкі алтынвалюта активтерінің құрылымын белгілейді және оларды орналастырады.

Монетарлық алтын – London Good Delivery (LGD) мәртебесі бар және тазалығы (сынамы) 995-тен кем емес, стандарттық құймада 13–14 кг алтын.

Шетел валютасы – АҚШ доллары, ЕУРО, жапон йені, ағылшын фунты және басқалары.

ЕУРО – ЕУРО аймағына кіретін 11 елдің валютасын біріктіретін валюта:

ЕВРО-ға кіретін валюта	ЕУРО-ға белгіленген бағам
Австрия шиллингі	13,7603
Бельгия франкі	40,3399
Голландия гульдены	2,20371
Испан песеті	166,386
Ирланд фунты	0,787564
Итальян лирі	1936,27
Люксембург франкі	40,3399
Неміс маркасы	1,95583
Португал эскудосы	200,482
Француз франкі	6,55957
Фин маркасы	5,94573

должны управляться и каким путем они должны инвестироваться. Соответственно те люди, которые планируют управление резервами страны, должны начать с определения указанных причин держания резервов.

В соответствии со статьей 58 Указа Президента имеющего силу Закона «О Национальном Банке Республики Казахстан» золотовалютные активы Национального Банка Республики Казахстан создаются и используются для обеспечения внутренней и внешней устойчивости казахстанского тенге.

Необходимо отметить, что согласно вышеприведенным причинам держания резервов, основное назначение резервов Национального Банка, это – средство монетарной политики и политики обменного курса.

Золотовалютные активы Национального Банка состоят:

- из аффинированного монетарного золота;
- из иностранной валюты в виде банкнот, монет и остатков средств на счетах Национального Банка Казахстана, находящихся в Республике Казахстан и за рубежом;
- из валютных ценностей, хранящихся в Национальном Банке Казахстана;
- из простых и переводных векселей в иностранной валюте;
- из ценных бумаг, выпущенных и гарантированных иностранными правительствами или международными финансовыми организациями в иностранной валюте;
- из других внешних активов, деноминированных в иностранной валюте, при условии обеспечения ликвидности и сохранности таких активов; а также SDR (special drawing rights – специальные права заимствования)

Национальный Банк Казахстана определяет структуру золотовалютных активов и их размещение.

Монетарное золото – золото имеющее статус London Good Delivery (LGD) и чистоты (пробы) не менее 995, в стандартных слитках 13–14 кг.

Иностранная валюта – доллары США, ЕВРО, японская йена, английский фунт и др.

ЕВРО – единая валюта 11 стран входящих в зону ЕВРО:

Валюта, входящая в ЕВРО	Фиксированный курс к ЕВРО
Австрийские шиллинги	13,7603
Бельгийские франки	40,3399
Голландские гульдены	2,20371
Испанские песеты	166,386
Ирландские фунты	0,787564
Итальянские лиры	1936,27
Люксембургские франки	40,3399
Немецкие марки	1,95583
Португальские эскудо	200,482
Французские франки	6,55957
Финские марки	5,94573

Шетел валютасымен бағалы қағаздар (БК) – дамыған елдер (АҚШ, Еуроодақ елдері, Ұлыбритания, Жапония және т.б, халықаралық қаржы ұйымдарының орталық банктері және федеральды агенттіктер) үкіметтерінің орталық банктері.

SDR – ХВҚ синтетикалық валютасы, омынадай валюта қоржынынан тұрады:

	Қаңтар 1996	Қайта қарағаннан кейін Қаңтар 2001
- АҚШ доллары	- 40%	- 45%
- ЕУРО		- 29%
- Неміс маркасы	- 21%	
- Жапон йені	- 17%	- 15%
- Француз франкі	- 11%	
- Ағылшын фунты	- 11%	- 11%

Алтынвалюта активтерін толтырудың негізгі көздері болып табылатындар:

- тазартылған алтынды аталған металды қазақстандық және өзге өндірушілерден (сатушылардан) сатып алу және тазартылған алтынмен, күміспен, платинамен және платина тобындағы басқа металдармен (түсіндірме) жасалынатын операциялардан шетел валютасымен түсім;
- қазақстан тенгесіне шетел валютасын сатып алу (Қазақстан Қор Биржасы, банкарлық қаржы рыногы, Ұлттық Банктің клиенттері (Қаржы министрлігі));
- Қазақстанның Ұлттық Банкі жүргізетін депозиттік, салымдық, дилинг операциялары және шетел валютасымен деномирленген бағалы қағаздармен операциялардан түскен комиссиялық түсімдер мен басқа сыйақылар, сондай-ақ оларға шетел валютасымен берілетін кредиттер;
- Қазақстан Ұлттық Банкінің халықаралық қаржы ұйымдарынан, шетелдік мемлекеттердің орталық банктерінен және басқа кредиторлардан алған кредиттері;
- Қазақстанның Ұлттық Банкі көрсеткен ақыл-кеңестен, ақпараттық-баспадан және басқа кредиторлардан шетел валютасымен түскен түсімдер.

ҚҰБ-нің алтынвалюта активтерін басқарудың негізгі мақсаты олардың сақталуын және өтімділігін қамтамасыз ету болып табылады. Қазақстан Ұлттық Банкі сыртқы активтерді ұлттық валютаның тұрақтылығын қамтамасыз етуге және оның айырбас бағамын қолдауға қажетті деңгейде қолдауы тиіс. Сыртқы активтер деңгейі 12 айдың ішінде 15 проценттен астам деңгейге төмендеген жағдайда, Қазақстанның Ұлттық Банкі мұндай жағдайларды болдырмауға немесе түзетуге қажетті шараларды Үкіметпен келіседі.

Осы уақытта алтынвалюта активтерін басқарудан түскен кіріс маңызды фактор болып табылады және басқару сапасын

Ценные бумаги (ЦБ) в иностранной валюте – ЦБ правительств развитых стран (США, Страны Евросоюза, Великобритания, Япония и др., ЦБ международных финансовых организаций и федеральных агентств).

SDR – синтетическая валюта МВФ, которая состоит из корзины валют:

	Январь 1996	Посл. пересмотр Январь 2001
- Доллар США	- 40%	- 45%
- ЕВРО		- 29%
- Немецкая марка	- 21%	
- Японская иена	- 17%	- 15%
- Французский франк	- 11%	
- Английский фунт	- 11%	- 11%

Основными источниками пополнения золотовалютных активов является:

- покупки аффинированного золота у казахстанских и иных производителей (продавцов) указанного металла и поступления в иностранной валюте от проведения операций с аффинированным золотом, серебром, платиной и другими металлами платиновой группы (оговорка);
- покупки иностранной валюты за казахстанские тенге (Казахстанская Фондовая Биржа, межбанковский финансовый рынок, клиенты Национального Банка (Минфин));
- поступления комиссионных и других вознаграждений от депозитных, вкладных, дилинговых операций с иностранной валютой и операций с ценными бумагами, деноминированными в иностранной валюте, осуществляемых Национальным Банком Казахстана, а также предоставляемых им кредитов в иностранной валюте;
- кредитов, полученных Национальным Банком Казахстана от международных финансовых организаций, центральных банков иностранных государств и других кредиторов;
- поступлений в иностранной валюте от оказываемых Национальным Банком Казахстана консультационных, информационно-издательских и других услуг.

Основной целью управления золотовалютными активами НБК является обеспечение их сохранности и ликвидности. Национальный Банк Казахстана должен поддерживать внешние активы на уровне, необходимом для обеспечения стабильности национальной валюты и поддержания ее обменного курса. В случае снижения в течение 12 месяцев уровня внешних активов более чем на 15 процентов, Национальный Банк Казахстана согласовывает с Правительством меры, необходимые для предотвращения или исправления такой ситуации.

В то же время получение дохода от управления золотовалютными активами так же является важным фактором и характеризует

сипаттайды. Бұл орайда кіріс алу мақсаты алтынвалютта активтерінің сақталуына және өтімділігіне зиян келтірмеуі тиіс.

Алтынвалюта активтерін басқару кезінде әртүрлі басқару әдістерін бөліп көрсетуге болады, бұл қаржы рыноктарының даму деңгейіне, активтерді басқару тәжірибесіне және орталық банктің алдына қойған мақсатына байланысты ерекшеленеді.

Консервативтік тәсіл – айтарлықтай резервтері жоқ немесе сыртқы резервтері даму және қалыптасу сатысындағы дамушы елдердің не керісінше активтерді сыртқы басқаруға (пассивтік басқару) беретін жеткілікті үлкен деңгейде резервтері бар дамыған елдердің резервтерін басқару әдістерін білдіреді. Әдетте мұндай елдер активтерді орналастыру бойынша депозиттік операцияларды ғана жүзеге асырады не оларды сыртқы басқаруға береді.

Пассивтік басқару – резервтерді бастапқыда берілген өлшемдер негізінде басқару (бенчмарк), яғни операцияларды бенчмарк белгілеген өлшемдерден ауытқушылықтарды азайту мақсатында жүзеге асыру. Активтерді бенчмаркпен салыстырғанда үнемі салыстыру және бағалау ұсынылады.

Бенчмарк – бұл өлшемдерді немесе базисті қамтамасыз ету үшін жасалынған көзге көрінетін немесе ойдағы портфель, оған қарсы активті басқарылатын портфельдің кірістілігі өлшенген болуы мүмкін.

Активті басқару – біріншіден орталық банктердің резервтерді сыртқы басқаруға берусіз дербес басқару әдісін білдіреді. Екіншіден – активті басқару дегеніміз – жасалынатын операциялардың берілген бенчмарктан белгілі ауытқуға әкелетін басқаруды білдіреді.

Мысалы: Орталық Банкте АҚШ-тың 10-жылдық қазынашылық облигациялары бар. Резервтерді басқару жөніндегі желілік басшылық портфельге баламасы 100 млн. долл. сомаға қағаз ұстауды шешеді. Желілік басшылықтың бұл позициясы портфель басқарушысы үшін бенчмаркті қалыптастырады. Егер оның рынок бойынша болжамдары болмаса, онда ол 100 млн. 10-жылдықты ұстайтын болады.

Алайда, портфель басқарушысының теріс болжамы бар және қысқа позиция ашуға шешім жасайды. Ол мұны 95 млн. ұстай отырып жасайды. Оның бенчмаркке қатынасы бойынша меншік позициясы – 5 млн. Банктің көлемді позициясы болғанымен, портфель басқарушысының қысқа позициясы бар.

Мәселен, 1-жылдықтың құны 1 долларға түсті. Нағыз портфель 950,000 долл. шығынға ұшырайды. Бірақ бенчмарк бойынша портфель 1,000,000 долл. жоғалтады, яғни бенчмарк бойынша шығын активтік позиция

качество управления. При этом цель получения дохода не должно быть в ущерб сохранности и ликвидности золотовалютных активов.

При управлении золотовалютными активами можно выделить различные методы управления, которые отличаются в зависимости от уровня развитости финансовых рынков, опыта по управлению активами и целей, поставленных перед центральным банком.

Консервативный подход – представляет собой методы управления резервами развивающихся стран, не имеющих значительных резервов или находящихся на стадии становления и формирования внешних резервов, либо наоборот развитыми странами с достаточно большим уровнем резервов, которые передают активы во внешнее управление (пассивное управление). Обычно такие страны осуществляют только депозитные операции по размещению активов, либо передают их под внешнее управление.

Пассивное управление – управление резервами на основе первоначально заданных параметров (бенчмарк), т. е. осуществление операций с целью минимизации отклонений от параметров установленного бенчмарка. Предполагает постоянное сопоставление и оценку активов в сравнении с бенчмарком.

Бенчмарк – это умозрительный или воображаемый портфель, составленный для обеспечения критериев или базиса, против которых может быть измерена доходность активно управляемого портфеля.

Активное управление – представляет собой метод при котором центральные банки управляют резервами самостоятельно, без передачи их внешним управляющим. Под активным управлением также подразумевается такое управление, при котором совершаемые операции приводят к определенному отклонению от заданного бенчмарка.

Пример: Центральный Банк имеет портфель 10-летних казначейских облигаций США. Линейное руководство по управлению резервами решает держать бумаги на сумму эквивалентную 100 млн. долл. в портфеле. Это позиция линейного руководства формирует бенчмарк для управляющего портфелем. Если он не имеет прогнозов по рынку, он будет просто держать 100 млн. 10-летних бумаг.

Однако, управляющий портфелем имеет негативный прогноз и решает открыть короткую позицию. Он это делает путем держания только 95 млн. Его собственная позиция по отношению к его бенчмарку – 5 млн. Хотя банк имеет длинную позицию, управляющий портфелем имеет короткую.

Допустим, стоимость 10-летних бумаг упала на 1 доллар. Действительный портфель несет убытки 950,000 долл. Но портфель по бенчмарку теряет 1,000,000 долл. Т. е. убытки по бенчмарку составят 1 млн. в сравнении

бойынша 50,000 түсіммен салыстырғанда 1 млн. болды. Портфель бойынша жалпы шығын 1 млн.доллардың орнына 950,000 болды.

Бенчмаркинг процесінің күрделілігі және жеке портфель үшін белгілі бенчмарк құру қажеттігі неғұрлым күрделі альтернативтік тәсілдерге әкелді, бұл резервтерді басқару кезінде пайдалану үшін қаралуы мүмкін. Жалпы алғанда бұл – индексстеу, сыртқы басқарушылармен салыстыру және шектелген ставкалар белгілеу (таргетинг).

Қорытындысында, Ұлттық Банк бір уақытта сыртқы басқарушылармен салыстыруды пайдалана отырып бенчмаркинг стратегиясын ұстанады. Бенчмаркинг стратегиясы бойынша алтынвалютта активтерін басқару процесі өзінің нәтижелерін әкелді: бұл жиынтықтағы барлық операциялар бойынша нәтижелерді бағалау мүмкіндігі, инвестициялау инструменттерінің айқындығы және кесімділігі, ірі қаржы институттарының әлемдік индекстерін пайдалану мүмкіндігі, өткізілетін операциялардың тиімділігін көбейту.

с прибылью по активной позиции 50,000. Общие убытки по портфелю 950,000 долл. вместо 1 млн. долларов.

Сложность процесса бенчмаркинга и необходимость построения определенного бенчмарка для индивидуального портфеля привела к некоторым менее сложным альтернативным подходам, которые могут быть рассмотрены для использования при управлении резервами. Более общие это – индексирование, сравнение с внешними управляющими и определение (таргетинг) фиксированной ставки.

В заключение нужно отметить, что Национальный Банк придерживается стратегии бенчмаркинга, одновременно используя сравнение с внешними управляющими. Процесс управления золотовалютными активами по стратегии бенчмаркинга приносит свои результаты: это возможность оценки результатов по всем операциям в комплексе, прозрачность и определенность инструментов инвестирования, возможность использования мировых индексов крупнейших финансовых институтов, увеличение эффективности проводимых операций.

Банктік секторды дамытудың болашағы туралы

Е. К. Жамаубаев

(Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі Зерттеу және статистика департаментінің Монетарлық зерттеулер және қаржы рыноктары басқармасы бастығының міндетін атқарушы)

Соңғы кездері бұқаралық ақпарат құралдарында және экономикалық басылымдарда Қазақстанның банктік секторы туралы оң пікірдегі материалдар жиі кездесуде. Шындығында да бұрынғы кеңестік ауқымда біздің банктік жүйе ең жоғары бағаға лайықты. Мұны көптеген халықаралық қаржылық ұйымдар да, тәуелсіз экономикалық сарапшылар да мойындайды.

Алайда, қол жеткен нәтижелер – барлық қаржылық жүйенің жемісті жұмыс істеуінің бастапқы кезеңі ғана. Болашақта қаржылық сектордағы негізгі бөліктің тұрлаулылығын нығайту, банктік институттарға халықтың сенімін арттыру және экономиканың нақты секторын кредиттеу үшін банктерді ынталандыруға мемлекет тарапынан қандай шаралардың қабылданатынына байланысты болмақ.

Қазақстанда бүгінгі күні 42 екінші деңгейдегі банк, оның 1 – мемлекетаралық, 2 – мемлекеттік, 16 – шет елдің қатысуымен жұмыс істейді.

Халықаралық стандарттарға көшу бағдарламасы шегінде 4 банк бірінші, 17 – екінші топқа енгізілді, 12-сі бағдарлама талаптарын орындаған болып танылды.

Банктер санының азаюына қарамастан оларды капиталдандырудың өсу үрдісі сақталуда. Соңғы 2 жылда банктік сектордағы жиынтық меншік капитал 2002 жылғы наурыздың аяғында 1,8 есе 128,3 млрд. тенгеге дейін өсті. Банктік сектор бұрынғы кеңестік ауқымда ең жоғары капиталдандырылған болып қалуда – орташа капиталдану деңгейі – 20 млн. АҚШ долл.

Банктердің міндеттемелері жеткілікті жылдам қарқынмен өсуде, бұл негізінен банктік

О перспективах развития банковского сектора

Е. К. Жамаубаев

(И. о. начальника Управления монетарных исследований и финансовых рынков Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан)

В последнее время в средствах массовой информации и экономических изданиях часто встречаются материалы с положительными отзывами о банковском секторе Казахстана. Действительно, на постсоветском пространстве наша банковская система заслуживает самых высоких оценок. Это признают и многие международные финансовые организации, независимые экономические эксперты.

Однако, достигнутые результаты – это только начальный этап успешного функционирования всей финансовой системы. В перспективе все зависит от того, какие меры будут приняты со стороны государства для укрепления устойчивости основного сегмента финансового сектора, повышения доверия населения к банковским институтам и стимулирования банков для кредитования реального сектора экономики.

На сегодняшний день в Казахстане функционирует 42 банка второго уровня, из них 1 – межгосударственный, 2 – государственный, 16 – с иностранным участием.

В рамках программы перехода к международным стандартам 4 банка были включены в первую группу, 17 – во вторую, 12 – признаны выполнившими требования программы.

Несмотря на снижение количества банков, сохраняется тенденция роста их капитализации. За последние 2 года совокупный собственный капитал банковского сектора вырос в 1,8 раза до 128,3 млрд. тенге на конец марта 2002 года. Банковский сектор остается самым капитализированным на постсоветском пространстве – средний уровень капитализации – 20 млн. долл. США.

Достаточно быстрыми темпами растут обязательства банков, что в основном обуслов-

секторға ішкі көздерден келетін ақша ағынына негізделген. Тек қана соңғы жылда (2001 жылғы сәуірден бастап 2002 жылғы наурызды қоса алғанда) банктер міндеттемелерінің жалпы көлеміндегі халық депозиттерінің үлес салмағы 22,7%-тен 29,3%-ке дейін өсті. Тұтастай алғанда, осы кезеңде банк жүйесіндегі халық салымдарының үлесі 2 есеге жуық өсті, бұл банктік институттарға халықтың сенімінің артқандығын білдіреді.

Банктердің ресурстық базаларының ұдайы өсуі олардың активтерінің жылдам көбеюіне мүмкіндік береді. Қазіргі уақытта банктік жүйе активтері 817,8 млрд. теңгеге (5,37 млрд. АҚШ долл.) жетті. Осылайша, бір қазақстандық банкке – 128 млн. АҚШ долларына жуық.

Банктер экономиканың нақты секторын барынша белсенді кредиттейді. Қазіргі уақытта банктердің барлық активтерінің 60%-нен астамы экономиканы кредиттеуге бағытталған, бұл көрсеткіш бір жыл бұрын 53%-тен аспаған болатын. Банктік сектордың жоғары өтімділігін ескере отырып, бұл фактіні оң бағалаған жөн. Дамыған елдердің әмбебап банктерінде активтер құрылымындағы кредиттік портфель де 60–65% шамасында.

Банктер активтерінің және кредиттік портфелінің сапасы күмән туғызбайды. Соңғы жылдары банктердің жиынтық кредиттік портфелінде стандарттық кредиттер үлесі 70% жуық болғанда, үмітсіз кредиттердің үлесі 2–2,5%-тен аспайды. Мұндай көрсеткіштердің сақталуы көп жағдайларда орталық банктің кредиттік портфельдің сапасына қатаң талап қоюының арқасында банктердің өздері жұмысты сауатты жүргізуіне де байланысты.

Оң үрдістердің сақталуы жақын жылдардың ішінде қазақстандық банк жүйесінің белсенді реформалау кезеңінен және халықаралық стандарттарға көшуден тұрақты дамуының және халықаралық стандарттарды жетілдірудің жаңа кезеңіне қадам басатыны туралы тұжырым жасауымызға мүмкіндік береді.

Ол үшін ең алдымен, қаржылық институттардың, оның ішінде банктердің қызметін мемлекеттік реттеу жүйесін жолға қоюдың маңызы зор. Мәлім болып отырғанындай, Қазақстан болашақта қаржылық рынокқа барлық қатысушыларға қадағалауды бір ғана тәуелсіз орган жүзеге асыратын әдісті тандап алды. Осыған байланысты өткен жылдың ортасында Қазақстанның Ұлттық Банкіне Қазақстан Республикасының бағалы қағаздар жөніндегі ұлттық комиссиясының қызметі біріктірілді. Осы кезеңнің өзінде жинақтаушы зейнетақы қорларының қызметін реттеу функциясы да Ұлттық Банкке шоғырландырылуда, мұның өзі барлық қаржылық секторға қатысушыларға қадағалауды Ұлттық Банктің жүзеге асыруына мүмкіндік береді.

Қазіргі кезде қаржылық қызмет көрсетуді мемлекеттік реттеу және қадағалау туралы заңның жобасы әзірленді. Осы заңның жобасы

лено притоком денег в банковский сектор из внутренних источников. Только за последний год (с апреля 2001 года по март 2002 года) удельный вес депозитов населения в общем объеме обязательств банков вырос с 22,7% до 29,3%. В целом, за этот период объем вкладов населения в банковской системе вырос почти в 2 раза, что свидетельствует о повышении доверия граждан к банковским институтам.

Неуклонный рост ресурсной базы банков способствует быстрому увеличению их активов. В настоящее время активы банковской системы достигли 817,8 млрд. тенге (5,37 млрд. долл. США). Таким образом, на один казахстанский банк приходится около 128 млн. долларов США.

Банки достаточно активно кредитуют реальный сектор экономики. В настоящее время более 60% всех активов банков направлено на кредитование экономики, тогда как год назад данный показатель не превышал 53%. Учитывая высокую ликвидность банковского сектора, данный факт необходимо оценивать положительно. В универсальных банках развитых стран кредитный портфель в структуре активов также занимает около 60–65%.

Качество активов и кредитного портфеля банков не вызывает опасений. В последние годы в совокупном кредитном портфеле банков доля безнадежных кредитов не превышает 2–2,5%, тогда как доля стандартных кредитов составляет около 70%. Сохранение таких показателей во многом связано с грамотной работой самих банков на фоне жестких требований центрального банка к качеству кредитного портфеля.

Сохраняющиеся позитивные тенденции позволяют нам утверждать о том, что уже в ближайшие годы казахстанская банковская система с этапа активного реформирования и перехода к международным стандартам может перейти к новому этапу устойчивого развития и совершенствования международных стандартов.

Для этого, прежде всего, нам важно наладить систему государственного регулирования деятельности финансовых институтов, в том числе и банков. Как известно, Казахстан на перспективу выбрал модель, в которой за всеми участниками финансового рынка надзор будет осуществляться только одним независимым органом. В связи с этим, в середине прошлого года Национальному Банку Казахстана были присоединены функции Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам. На данном этапе уже осуществляется концентрация в Национальном Банке также функций регулирования деятельности накопительных пенсионных фондов, что позволит Национальному Банку осуществлять надзор за всеми участниками финансового сектора.

В настоящее время разработан законопроект о государственном регулировании и надзоре за финансовыми услугами. В случае принятия данного законопроекта будет создано отдельное агентство финансового надзора. Если в ведение

қабылданған жағдайда қаржылық қадағалау агенттігі бөлек құрылады. Егер жаңа агенттіктің қарамағына Ұлттық Банктің қаржы институттарын реттеу және қадағалау жөніндегі барлық уәкілеттігі көшетін болса, Ұлттық Банк те барлық дамыған елдердің орталық банктері сияқты тек қана классикалық қызметтерді орындайтын болады (ақша-кредиттік және валюталық реттеу, төлем жүйесін ұйымдастыру, ақша-банктік статистика, төлем балансын қалыптастыру және болжау және т. б.).

Қазақстанның бұл әдісті кездейсоқ таңдап алмағанын атап айтқан жөн, әлемдік тәжірибе мұқият зерделенді. Мысалы, Германия, Канада, Австралия, Бельгия сияқты дамыған мемлекеттерде және өтпелі экономикасы бар Польша, Венгрия, Эстония сияқты жетекші елдерде қаржылық секторды реттеудің осындай жүйесі табысты жұмыс істеп жатыр. Мұндай схема қаржылық секторды дамыту, қаржылық құралдарды жетілдіру және қаржы саласында делдалдықтың сапасын жақсарту үшін неғұрлым тиімді.

Бұдан әрі қаржылық рынокта банктік институттарды шоғырландыру және ірілендіру, сондай-ақ қаржылық сектордың басқа сегменттеріне банктік капиталды жедел енгізу үрдісі күшейе түседі. Сондықтан да Ұлттық Банк Банктерді қадағалау жөніндегі Базель комитетінің негізгі қағидалары мен стандарттарына сәйкес және қаржылық ұйымдардың қызметтеріне шоғырландырылған қадағалау жүйесін енгізу бойынша ағымдағы қадағалауды жетілдіру шараларын жетілдіру бойынша жұмысты жандандыра түседі. Сонымен қатар банктердің халықаралық стандарттарға көшу бағдарламасын орындауына барынша қатаң талаптар қойылады. Банктер 2003 жылғы 1 сәуірге дейінгі мерзімде Ұлттық Банкке рәсімдері халықаралық стандарттарға сай келетін уәкілетті ұйымдардың бірінің тәуекелдерді басқару жүйесін бағалауы мен жүйенің бар екендігін растайтын аудиторлық қорытындысын ұсынады.

Банктік секторды тұрақты дамыту үшін рыноктан коммерциялық икемсіз және проблемалы банктердің кетуіне қол жеткізу және өз ісіне адал әрі сенімді банктік институттарға қолдау көрсету қажет. Сондықтан қадағалау үрдісі шеңберінде банктердің қаржылық жағдайының тұрақтылығы мен олардың қызметтерін жақсартуға бағытталған алдын алу шараларын жедел қабылдау мәселелеріне ерекше назар аударылатын болады. Бұл банктердің жоғары сапалы банктік қызмет көрсетуін және банктік институттар арасында шынайы бәсекелестікті дамытуды қамтамасыз етуге мүмкіндік береді.

Халықтың және экономикалық субъектілердің банктік секторға сенімін арттыру мақсатында банктер жұмысының неғұрлым айқындылығын қамтамасыз ету қажет. Осыған байланысты банктерде ақша тазартуды жүзеге асыруға және көлеңкелі капиталдың банктік жүйе арқылы өткізілуіне бөгет жасайтын жүйені құру жөніндегі жұмыстар жүзеге асырылатын болады.

нового агентства перейдут все полномочия Национального Банка по регулированию и надзору за финансовыми институтами, то Национальный Банк, как и центральные банки развитых стран, будет выполнять исключительно классические функции (денежно-кредитное и валютное регулирование, организация платежной системы, денежно-банковская статистика, формирование и прогноз платежного баланса и т. д.).

Следует отметить, что данная модель Казахстана выбрана не случайно, тщательно был изучен мировой опыт. Например, в таких развитых государствах как Германия, Канада, Австралия, Бельгия и ведущих странах с переходной экономикой как Польша, Венгрия, Эстония уже успешно работают аналогичные системы регулирования финансового сектора. Такая схема более эффективна для развития финансового сектора, совершенствования финансовых инструментов и улучшения качества финансового посредничества.

В дальнейшем, на финансовом рынке будут усиливаться процессы консолидации и укрупнения банковских институтов, а также активного проникновения банковского капитала в другие сегменты финансового сектора. Поэтому Национальным Банком будет активизирована работа по совершенствованию мер текущего надзора в соответствии с основными принципами и стандартами Базельского Комитета по банковскому надзору и по внедрению системы консолидированного надзора за деятельностью финансовых организаций. При этом к выполнению банками программы перехода к международным стандартам предъявляются более жесткие требования. Банки в срок до 1 апреля 2003 года должны представить в Национальный Банк аудиторское заключение одного из уполномоченных аудиторских организаций, содержащее оценку и подтверждение наличия в них систем управления рисками, процедуры которых соответствует международным стандартам.

Для устойчивого развития банковского сектора необходимо добиться ухода с рынка коммерчески нежизнеспособных и проблемных банков и поддерживать добросовестные и надежные банковские институты. Поэтому в рамках надзорного процесса особое внимание будет уделяться вопросам устойчивости финансового положения банков и оперативному принятию превентивных мер, направленных на улучшение их деятельности. Это позволит обеспечить предоставление банками высокого качества банковских услуг и развитие добросовестной конкуренции между банковскими институтами.

В целях повышения доверия населения и экономических субъектов к банковскому сектору необходимо обеспечить более прозрачную работу банков. В связи с этим, будет осуществлена работа по созданию в банках систем, препятствующих осуществлению отмывания денег и прохождению через банковскую систему теневых капиталов.

Сонымен қатар алдағы уақытта банктердің экономиканы кредиттеуін күшейте түсетін түрлі тетіктерге жағдай жасау және оларды әзірлеуге айрықша көңіл бөлінетін болады. Мұндай жағдайда банктердің экономиканың басым салаларын кредиттеуін ынталандыру және қаржылық делдалдықты, оның ішінде қаржы лизингін неғұрлым белсенді дамытудың маңызы бар. Ипотекалық кредиттеу және құрылыс жинақ ақшасы жүйесін дамыту да сол сияқты мемлекеттің басым міндеттері болып қалады. Құрылыс жинақ ақшасы жүйесінің қажетті заңдық негізі қаланғандықтан құрылыс жинақ банктерін құруды жеделдету және құрылыс жинақ ақшасы жүйесін еліміздің түрлі аймақтарында іске қосуды тездеткен орынды.

Банктердің көрсететін қызметтерінің аясын кеңейту, қолма-қол жасалмайтын төлемді дамыту, сондай-ақ бөлшек саудада операциялардың айқындылығын арттыру максатында ұлттық төлем жүйесін құру және төлем карточкаларының бірінші процессинг орталығының жұмыс істейтін қамтамасыз ету жөніндегі жұмыстар жалғаса түседі. Төлем карточкаларының осы жүйесінің бірқатар артықшылықтары болады. Банктер көрсетілетін сервистің деңгейін арттыра, төлем карточкаларын шығаруға қызмет көрсетуге байланысты қызмет тарифін азайта, төлем карточкаларын пайдалана отырып жасалатын төлемді өңдеуге жұмсалатын уақытша шығындарды барынша азайта алады. Жоғары емес тарифтер халықтың төлем карточкаларын сауда және бизнес саласында кез келген жерде пайдалануына, олай болса, қолма-қол жасалмайтын төлем көлемінің артуына жол ашады.

Әлемдік практикадан көрініп отырғанындай, қаржылық сектордың қызмет көрсетуі халықтың барлық жіктері мен клиенттер санаттарын қамтуы тиіс. Ірі, сол сияқты ұсақ клиенттермен жұмыс істейтін қаржы институттары желілерінің кеңейтілуі елдегі бүкіл даму және ілгерілеу дәрежесін көрсетеді. Сондықтан банктік емес қаржылық ұйымдарды дамыту үшін қалыпты жағдайлар жасалады. Ең алдымен, кредиттік серіктестік және микрокредиттік ұйымдар сияқты қаржылық институттар туралы сөз болады. Мұндай қаржылық институттардың экономиканың қаржылық секторын дамытудағы ролі аса маңызды. Соның ішінде, микрокредиттеу схемасы арқылы банктердің назарына ілікпеген шағын кәсіпкерлердің негізгі бөлігіне қызмет көрсетіледі. Бұған қоса, банктік қызмет көрсетудің ауыл тұрғындары үшін қол жетерліктей болуын қамтамасыз ету мақсатында Ұлттық Банк почта-жинақ мекемелерін дамытуға жәрдем беруге ниеттенуде.

Осылайша, қаржылық секторды, оның ішінде негізгі сегментін – банктік жүйені кешенді дамыту мемлекеттің басым міндеттерінің бірі болып қала бермек. Қаржылық секторды тұрақты дамыту жоғары экономикалық өсуді сақтаудың және елімізде халықтың өмірін жақсартудың маңызды алғышарты болып табылады.

Кроме того, в дальнейшем особое внимание будет уделяться созданию условий и разработке различных механизмов для расширения кредитования банками экономики. При этом важно стимулировать кредитование банками приоритетных отраслей экономики и более активное развитие финансового посредничества, в том числе и финансового лизинга. Развитие систем ипотечного кредитования и стройсбережений также будет оставаться приоритетной задачей государства. Поскольку необходимая законодательная основа системы стройсбережений уже создана, целесообразно ускорить создание жилищно-сбербанков и запустить систему стройсбережений в различных регионах страны.

В целях расширения спектра предоставляемых банками услуг, развития безналичных платежей, а также повышения прозрачности операций в розничной торговле будут продолжены работы по созданию национальной платежной системы и обеспечению функционирования единого процессингового центра платежных карточек. Данная система платежных карточек будет иметь ряд преимуществ. Банки смогут повысить уровень предоставляемого сервиса, снизить тарифы на услуги, связанные с выпуском и обслуживанием платежных карточек, минимизировать временные затраты на обработку платежей с использованием платежных карточек. Невысокие тарифы приведут к повсеместному использованию платежных карточек населением в сфере торговли и бизнеса, и следовательно, к увеличению объемов безналичных платежей.

Как показывает мировая практика, финансовый сектор должен охватывать обслуживанием все слои населения и категории клиентов. Наличие широкой сети финансовых институтов, работающих как с крупными, так и с мелкими клиентами, показывает степень развитости и продвинутой всей финансовой системы страны. Поэтому будут созданы нормальные условия для развития небанковских финансовых организаций. Прежде всего, речь идет о таких финансовых институтах, как кредитные товарищества и микрокредитные организации. Роль таких финансовых институтов чрезвычайно важна в развитии финансового сектора экономики. В частности, через схему микрокредитования будет обслуживаться основная масса мелких предпринимателей, выпавших из поля зрения банков. Кроме того, в целях обеспечения доступности банковских услуг для сельской местности Национальный Банк намерен содействовать развитию системы почтово-сберегательных учреждений.

Таким образом, в перспективе комплексное развитие финансового сектора, в том числе его основного сегмента – банковской системы, будет оставаться одной из приоритетных задач государства. Устойчивое развитие финансового сектора является важной предпосылкой сохранения высокого экономического роста и улучшения жизни населения страны.

Банктердегі бухгалтерлік есеп: Реформалар барысы және дамыту болашағы

А. Р. Куське

(Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Бухгалтерлік есеп департаментінің Екінші деңгейдегі банктердегі және сақтандыру ұйымдарындағы бухгалтерлік есеп методологиясы басқармасының бастығы)

«Ақпарат кімнің қолында болса, әлемнің әміршісі – сол» деген қанатты сөздің дұрыстығына қай-қайсымыздың да әлденеше рет көзіміз жеткен болатын. Шынайы әрі толық ақпараттың маңыздылығын растайтын мысалдар рейтингінде банктік бизнестегі бухгалтерлік есептің маңызды орын алуы заңды да. Мемлекеттік банк саласының ауқымында айрықша пайдалылық дәрежесін есеп және бақылау иемденуде.

Іс жүзінде кез келген дамыған елдің банк жүйесін экономиканың күре тамыры деп батыл атауға болады. Банктер экономикада басты орында және бос қаржы ресурстарын жұмылдыру арқылы, экономиканы кредиттеу жұмысын жүзеге асыра, экономикалық қатынастарға қатысушылар арасында төлем жасауды қамтамасыз ете, айналыс қаражатын – кредитті эмиссиялай және басқа да функцияларды орындай отырып оған зор ықпал етеді, және өз кезегінде экономикада болып жатқан барлық үрдістерге әсер етеді. Сондықтан банк жүйесі елдегі қаржылық жүйенің басты буыны бола отырып мемлекеттің экономикалық саясатының маңызды қозғаушы күштерінің бірі болып табылады.

Ішкі пайдаланушылар (банк менеджменті) үшін де, сол сияқты сыртқы пайдаланушылар – клиенттер, бәсекелестер, реттеуші органдар үшін де шынайы әрі толық ақпараттың маңыздылығын бағалау күрделі іс.

Бухгалтерский учет в банках: Ход реформ и перспективы развития

А. Р. Куське

(Начальник Управления методологии бухгалтерского учета в банках второго уровня и страховых организациях Департамента бухгалтерского учета Национального Банка Республики Казахстан)

Всем нам не раз приходилось убеждаться в справедливости изречения «кто владеет информацией, тот владеет миром». В рейтинге примеров, подтверждающих важную роль достоверной и полной информации, одно из почетных мест по праву занимает бухгалтерский учет в банковском бизнесе. Особую степень полезности обретают учет и контроль в масштабах банковской сферы государства.

Банковскую систему практически любой развитой страны можно смело назвать кровеносной системой ее экономики. Банки занимают центральное место в экономике и оказывают на нее огромное воздействие путем аккумуляции свободных денежных ресурсов, осуществляя функции кредитования экономики, обеспечивая платежи между участниками экономических отношений, эмитируя средства обращения – кредитные деньги и выполняя другие функции, и, в свою очередь, испытывают влияние всех процессов, протекающих в экономике. Поэтому не случайно банковская система, будучи ключевым звеном финансовой системы страны, является одним из важнейших рычагов экономической политики государства.

Значение достоверной и полной информации как для внутренних пользователей (менеджмент банка), так и для внешних – клиентов, конкурентов, регулирующих органов – сложно переоценить. Обладание досто-

Шынайы ақпараттың болуы кәсіпорынның проблемаларын уақтылы анықтауға және олардың пайда болуына бара-бар көңіл бөлуіне мүмкіндік береді. Көп жағдайларда сенімді шешім қабылдау қабілеттілігі бухгалтерлік есептің сапасына және ұйымдастыру деңгейіне байланысты болады.

Қазақстанда тәуелсіздік алғаннан кейін бухгалтерлік есепті реформалау қажеттігі туралы идея жан-жақты дами түсті. Қазақстанның банк жүйесінде бухгалтерлік есепті реформалау 1992 жылдың аяғында бухгалтерлік есеп жүргізу және қаржылық есеп дайындаудың халықаралық тәжірибесін зерделеуден басталды.

Банктік жүйеде бухгалтерлік есеп реформасын бастау қазақстандық экономикаға шетелдік капитал тартудың аса қажеттілігіне байланысты болды. Методологиялық есептегі үлкен айырмашылықтың болуынан инвесторларға біздің есебімізді талдау күрделі болды. Сондықтан Халықаралық Валюта Қоры Қазақстанның өркениетті қаржылық әлем жұмыс істеп жатқан бухгалтерлік есептің халықаралық стандарттарына бірте-бірте көше бастауын талап етті.

Қазақстан жаңа есеп идеялары үшін жақсы негіз болды және бұл ең алдымен, сол кездің өзінде-ақ қазақстандық кеңседе КСРО Мембанкінің ең үздік мамандары жұмыс істеген болатын. Мәскеуде және одақтас республикаларда Борис Рябовтың басқаруымен «қазақтардың» неғұрлым тиімді команда екендігі әлденеше рет атап айтылған болатын. Қазақстан Одақта енгізілетін қаржылық жаңалықтардың сынақ аймағы іспеттес болатын.

90-жылдардың басында-ақ Қазақстанның Ұлттық Банкі іс жүзінде Ресейге тәуелді болған жоқ. Мемлекеттік банктердің корреспонденттік есепшоттарын енгізіп те үлгірді (коммерциялық банктер ол кезде әлі болған жоқ).

Ол кезде республикамызда тәуелсіз мемлекет тұрғысында басқа елдермен өзара қарым-қатынас (ол ғана емес, өзара есеп айырысу) орнату қажеттілігі пайда болған еді. Сонымен қатар елдің ішінде есеп жүйесін жұмыс жағдайына келтіру мәселесі де аса қажет еді. Осының бәрін аса шеберлікпен нақты жүзеге асыратын қабілетті команда қажет болды!

Ұлттық Банктің Наилия Абдулина басқарған бухгалтерлік есеп және есеп беру бөлімшесінің ұжымы, штат саны – 11 адам, өмірлік маңызды болып табылатын банктердің бухгалтерлік есеп методологиясын әзірлеу ісіндегі көш бастаушы болды.

1993 жылы қазақстандық қаржыгерлер қазақстандық валюта – теңгені енгізуге байланысты төзімділік сынағынан сүрінбей өтті. Бұл айырбастау кезіндегі бухгалтерлік есептің күрделілігі Қазақстан аумағының көлеміне де байланысты еді. Теңгені елдің

верной информацией позволяет своевременно выявить проблемы предприятия и адекватно отреагировать на их появление. От качества и уровня организации бухгалтерского учета во многом зависит способность принимать верные решения.

После обретения независимости в Казахстане начала бурно развиваться идея необходимости реформирования бухгалтерского учета. Работа по реформированию бухгалтерского учета в банковской системе Казахстана началась в конце 1992 года с изучения международного опыта ведения бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности.

Начало реформирования бухгалтерского учета в банковской системе было связано с острой необходимостью привлечения иностранных капиталов в казахстанскую экономику. Инвесторам было сложно анализировать нашу отчетность из-за большой разницы методологии учета. Поэтому Международный Валютный Фонд настоял на том, чтобы Казахстан постепенно начал переход на международные стандарты бухгалтерского учета, по которым работает цивилизованный финансовый мир.

Казахстан оказался благодатной почвой для взращивания новых идей учета, и связано это прежде всего с тем, что уже тогда казахстанскую контору представляли одни из самых лучших специалистов Госбанка СССР. В Москве и союзных республиках не раз отмечали «казахов» во главе с Борисом Рябовым, как наиболее эффективную команду. Казахстан даже являлся неким полигоном для апробации финансовых новшеств, которые внедряли в Союзе.

Уже в начале 90-х Нацбанк Казахстана практически не зависел от России. Успели внедрить корреспондентские счета государственных банков (коммерческих банков тогда еще не было).

К тому времени у нашей республики появилась необходимость строить взаимоотношения (и не только, взаиморасчеты) с другими странами с позиции независимого государства. Вместе с тем, как никогда острой стала потребность привести в рабочее состояние систему учета внутри страны. Требовалась команда, способная с филигранной точностью осуществить все это!

Коллектив подразделения бухгалтерского учета и отчетности Нацбанка, штатной численностью 11 человек, возглавляемый Наилией Абдулиной, был первым, для кого стало делом жизни разработка методологии бухгалтерского учета в банках.

В 1993 году казахстанские финансисты выдерживают экзамен на прочность, связанный с введением казахстанской валюты – тенге. Сложность бухучета того обмена заключалась в большой территориальной

бүкіл аумағында бірдей уақытта енгізу қажет еді. Барлық банктер мен филиалдардағы қызметкерлерді оқыту. Халықтан рубльді жинап алу, қайта санау есепке алу, айырбастау, тенге беру.

Бәрі жақсы болғанын атап айту керек. Қалыптасып отырған жағдайдың күрделілігін түсіне отырып, банктік жүйе Ұлттық Банктің төңірегіне топтасты және Ұлттық Банктің нұсқауын орындай отырып, айырбастау жұмыстарын үйлесімділікпен атқарды.

Банктердің бухгалтерлік есептің халықаралық стандарттарына көшу және Қазақстан Республикасының банктері үшін бухгалтерлік есептің жаңа есепшоттар жоспарын әзірлеу қаржылық институттар орындайтын операциялардың ерекшеліктерін ескере отырып жүзеге асырылды. Ұлттық Банк пен ХВҚ өкілдері бірлескен жұмыстың түпкі нәтижесі Жаңа есепшоттар жоспарының алғашқы жобасы және 1994 жылы шілдеде Ұлттық Банктің бүкіл жүйесін есепшоттарды қолданылып жүрген және сонымен бірге Жаңа есепшоттар жоспары бойынша қосарлап жүргізуге көшіру болды. Сондай-ақ 1995 жылғы желтоқсанда Екінші деңгейдегі банктер үшін бухгалтерлік есептің есепшоттар жоспары қабылданды және бекітілді. Шынын айтсақ, Жаңа есепшоттар жоспарын банк жүйесіне енгізу өте қиын болды, өйткені банктердегі автоматтандырылған жүйелерге үлкен өзгерістер енгізу, мамандарды оқыту және бухгалтерлік есепті ескісінен Жаңа есепшоттар жоспарына ауыстыру қажет болды. Сонымен бірге жүргізіліп отырған жұмыста қаржылық есептің халықаралық стандарттарын (КЕХС) басшылыққа алу қажет болды.

Тағы бір қиын кездер бухгалтерлік есептің жаңа стандарттарына көшу кейбір «кенестік мектеп» бухгалтерлерінің наразылығын тудыруына байланысты болды. Жаңа есеп жүйесіне көшудің қажеттігіне отандық бухгалтерлердің бәрі түгел ынта білдірген жоқ. Бұл адамға тән құбылыс (көбінесе аға буын өкілдеріне тән): кейбіреулер қалыптасқан жұмыс әдісіне үйреніп қалды және жаңа нәрсені зерделеу қажеттігіне ризалық білдірмеді. Кейбіреулер қалыптасқан үлгімен қоштасқысы келмеді: «сонда қалай, біздің кенестік үлгі әлемдегі ең үздік деп жүргенде – шетелдік есепшоттар, халықаралық стандарттар...».

Дегенмен, бәрі орнына келді және бүгін басқа жүйені ойлау мүмкін емес. Уақыт бір орында тұрмайды және біз халықаралық қауымдастыққа үйлесімділікпен кіргіміз келсе, халықаралық ережелерге икемделгеніміз жөн.

Алайда, бұл алғашқы қадамдар екен. 1995–1996 жылдардағы ақша алынған немесе төленген жағдайда емес, кірісті еңбекпен тапқан кезде, ал шығындар келтірілген жағдайда танылатын кірістер мен шығыстар

протяженности Казахстана. Ведь тенге нужно было вводить на всей территории страны одновременно. Обучить персонал во всех банках и филиалах. Собрать у населения рубли, пересчитать, зачислить на счета, проконвертировать, выдать тенге.

Надо сказать, все прошло хорошо. Банковская система, понимая сложность сложившейся ситуации, сплотилась вокруг Нацбанка, и очень слаженно провела обмен, четко исполняя инструкции Нацбанка.

Переход банков на международные стандарты бухгалтерского учета и разработка нового плана счетов бухгалтерского учета для банков Республики Казахстан осуществлялся с учетом специфики операций, выполняемых финансовыми институтами. Конечным итогом совместной работы Национального Банка и представителей МВФ стал первоначальный проект Нового плана счетов и перевод в июле 1994 года всей системы Национального Банка на параллельное ведение счетов как по действующему, так и по Новому плану счетов. Также, в декабре 1995 года был принят и утвержден План счетов бухгалтерского учета для банков второго уровня. Правда, очень тяжело было вводить Новый план счетов в банковской системе, поскольку необходимо было вносить большие изменения в имеющиеся у банков автоматизированные системы, обучить специалистов и проводить конвертацию бухгалтерского учета со старого на Новый план счетов. При этом, в проводимой работе необходимо было руководствоваться международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Еще один болезненный момент был связан с тем, что переход на новые стандарты бухгалтерского учета вызвал недовольство некоторых бухгалтеров «советской школы». Далеко не все отечественные бухгалтеры отнеслись с энтузиазмом к необходимости перехода на новую систему учета. Это обычная человеческая реакция (больше свойственная людям старшего поколения): кто-то просто привык к устоявшимся методам работы и необходимость изучать что-то новое их просто огорчала. Кому-то тяжело было расставаться со стереотипами: «ну как же, наше советское самое лучшее в мире, а тут тебе – иностранные счета, международные стандарты...».

Но все утряслось и сегодня иной системы не представляется. Время не стоит на месте и если мы хотим гармонично войти в международное сообщество, то мы должны, как говорится, играть по международным правилам.

Однако, это представляло собой лишь первые шаги. Достаточно вспомнить переход в 1995–1996 годах к бухгалтерскому учету совершаемых операций методом начисления

ды тану кезінде есептеу әдісімен жасалатын операциялардың бухгалтерлік есебіне көшуді еске түсірсек жеткілікті. Бұл әдіс бухгалтерлік есептің халықаралық стандарттарының ең басты қағидаларының бірі болып табылады. Есептеу әдісінің бұрын қолданылған кассалық әдістен артықшылығы – банктің ағымдағы қаржылық жай-күйін күтілетін түсімдердің есептелген кірістер түрінде немесе төлемдердің есептелген шығыстар түрінде нақты көрсетілуін көру мүмкіндігі арқылы анықтауға болады.

Банктік есепті реформалау саласындағы жетістіктер 1997 жылдың аяғында бекітілген бухгалтерлік есептің қазақстандық стандарттарында 21 «Банктердің қаржылық есептері» және 22 «Банктердің кірістері мен шығыстары» нығайтылды. Бұл жерде 2001 жылғы қазан айында ҚРҰБ Басқармасының қаулысымен бекітілген № 21 «Банктердің қаржылық есептері» бухгалтерлік есептің жаңа стандартының табысты әзірленгенін айта кету қажет.

Банктік жүйенің ҚЕХС-на көшудің келесі кезеңі қаржылық есептің шынайылығына және оны уақтылы ұсынуға қол жеткізу жөніндегі жұмыстар болды. Көптеген банктердің үлкен филиалдық желілері барын және есеп 2–3 күнге кешігіп түскенін ескере отырып, мына операциялар бойынша есепті орталықтандыру қажеттігі туды: есеп айырысулар, заемдар мен салымдар, негізгі құрал-жабдықтар және материалдық емес активтер, кірістер мен шығыстар, жалақы, кадр және басқалары. Ақпаратты бас банк деңгейінде өңдеуге мүмкіндік беретін бірыңғай автоматтандырылған жүйе, сондай-ақ жоғары жылдамдықтағы жақсы байланыс болған кезде бұл операциялардың барлығын орталықтандыруға болады.

Банктердің ҚЕХС-на түгел көше алмауының тағы бір себебі Қазақстанда қазіргі уақытта өзгерістер енгізіліп жатқан «Бухгалтерлік есеп туралы» Қазақстан Республикасы Президентінің заң күші бар Жарлығы, сондай-ақ қазіргі уақытта Қазақстанның барлық бухгалтерлік қызметтері басшылыққа алуға тиісті қазақстандық стандарттардың қолданылуы. Осыған байланысты қазақстандық банктер бухгалтерлік есепті қазақстандық стандарттар бойынша жүргізуге және соларға сәйкес қаржылық есеп жасауға, содан кейін ҚЕХС-на көшуге және қайтадан халықаралық стандарттар бойынша есеп жасауға мәжбүр болуда. Сондықтан ең басты мәселе Қазақстанның бухгалтерлік есеп жүйесін ҚЕХС-на барынша жақындату болып отыр. Осы міндетті іске асыру мақсатында ҚЕХС-на толықтай көшуді 2003 жылдан бастау жоспарлануда.

Банктік жүйеде бухгалтерлік есепті реформалау қаржылық есепте келтірілген және барынша жоғары экономикалық пайда алу

при признании доходов и расходов, в соответствии с которым доходы признаются, когда они заработаны, а убытки, когда они понесены, а не тогда, когда деньги получены или выплачены. Данный метод является одним из главных принципов международных стандартов бухгалтерского учета. Преимущество метода начисления над ранее используемым кассовым методом заключается в возможности определения текущего финансового состояния банка ввиду возможности видеть реальное отражение ожидаемых поступлений в виде начисленных доходов или выплат в виде начисленных расходов.

Достижения в сфере реформирования банковского учета были закреплены в утвержденных в конце 1997 года казахстанских стандартах бухгалтерского учета 21 «Финансовая отчетность банков» и 22 «Доходы и расходы банков». Здесь необходимо отметить успешную разработку нового стандарта бухгалтерского учета № 21 «Финансовая отчетность банков», который был утвержден постановлением Правления НБРК в октябре месяце 2001 года.

Следующим этапом перехода банковской системы на МСФО стала работа по достижению достоверности финансовых отчетов и своевременности ее представления. Учитывая, что многие банки имеют большую филиальную сеть и отчетность поступала с задержкой на 2–3 дня, назрела необходимость централизации учета по следующим операциям: расчеты, займы и вклады, основные средства и нематериальные активы, доходы и расходы, заработная плата, кадры и другое. Все эти операции возможно централизовать при наличии единой автоматизированной системы, позволяющей обрабатывать информацию на уровне головного банка, а также при наличии хорошей высокоскоростной связи.

Перейти полностью на МСФО банки не могут еще и потому, что в Казахстане действуют Указ Президента Республики Казахстан, имеющий силу Закона, «О бухгалтерском учете», в который в настоящее время вносятся изменения, а также казахстанские стандарты бухгалтерского учета, которыми в настоящее время должны руководствоваться все бухгалтерские службы Казахстана. В связи с чем, банки вынуждены вести бухгалтерский учет по казахстанским стандартам и формировать в соответствии с ними финансовую отчетность, а затем переходить на МСФО и вновь составлять отчетность, но уже по международным стандартам. На это уходят время и затраты. Поэтому первоочередным вопросом остается максимальное приближение системы бухгалтерского учета Казахстана к МСФО. В целях реализации данной задачи полностью перейти на МСФО планируется начиная с 2003 года.

үшін тиімді пайдаланылатын талданатын ақпараттың айқындылығын, шынайылығын және толықтығын қамтамасыз етуге мүмкіндік берді. Сонымен қатар бухгалтерлік есептегі жаңадан енгізу экономиканың ашықтығына және транспаренттігіне әкеледі, мұның өзі уақыт талабы. Экономиканың ашықтығы жайында ішкі жалпы өнімдегі экспорттың үлесі немесе басқа статистикалық қатынастар бойынша ғана емес, сонымен қатар осы экономика туралы деректердің оны қажет ететіндер үшін қаншалықты қол жетерліктей болуына және осы деректер сапасының қаншалықты жоғары болуына байланысты да айтылады. Компанияның қызметі туралы қаржылық ақпараттың айқындылығының өзі Қазақстан Республикасына солардың инвестициялар ағынының көбеюі өндірісті дамытуға, сонымен бірге жаңа жұмыс орындарын құруға мүмкіндік беретін шетелдік инвесторларды тартады. Бухгалтерлік есептің халықаралық стандарттарына барынша жақындау қазақстандық кәсіпорындардың шетелдік компаниялармен халықаралық аренада бәсекелесуіне, ал бухгалтерлік қызмет саласы қызметкерлерінің шетелдік кәсіпорындарға жұмысқа орналасуына мүмкіндік береді. Осының бәрі Қазақстан Республикасы азаматтарының әлеуметтік қамтамасыз етілуінің және әл-ауқаты өсуінің нәтижесі ретінде елдің экономикалық өркендеуіне жол ашады.

Республика өміріндегі маңызды оқиға Салық кодексінің қабылдануы болды, оны әзірлеуге банктердің және сақтандыру ұйымдарының мүдделерін қорғау мақсатында ҚРҰБ-нің бухгалтерлік есеп бөлімшесі де белсенді түрде қатысты.

Қазіргі уақытта Бас бухгалтерлік кітапты және қосалқы журналдар шығарудың, сондай-ақ банктердің нақты уақыт режимінде бухгалтерлік есептің шынайылығын, айқындылығын және уақтылылығын қамтамасыз ететін сертификатталған автоматтандырылған банктік ақпарат жүйесін сатып алудың қажеттілігі туып отыр.

Көрсетілген тапсырмаларды орындау мақсатында банктер іс-шараларды анықтап, олардың мерзімдерін және жауапты адамдарды белгіледі. Сонымен бірге құны операция көлеміне, филиалдық желіге және банк жұмысына пайдаланатын қаржылық құралдарға байланысты болатын автоматтандырылған банктік ақпарат жүйесін сатып алу жөніндегі мәселелер пысықталды. Бұлар, негізінен қымбат жүйелер, олар бойынша банктер тендер өткізеді және оларды кезең-кезеңімен сатып алады. Сонымен қатар жүйені енгізуге белгілі бір уақыт қажет болады. Осыған байланысты Ұлттық Банк банктермен бірлесіп семинарлар өткізеді, мамандарды оқытады, бухгалтерлік есеп және есеп беру жүйесін бұдан әрі жетілдіру жөнінде нұсқаулықтар әзірлейді.

Реформирование бухгалтерского учета в банковской системе позволило обеспечить прозрачность, достоверность и полноту анализируемой информации, заключенной в финансовой отчетности и эффективно использующейся для получения максимальной экономической выгоды. Кроме того, нововведения в бухгалтерском учете приводят к открытости и транспарентности экономики, что стало уже требованием времени. Об открытости экономики судят уже не только по доле экспорта во внутреннем валовом продукте или другим статистическим отношениям, но и по тому, насколько данные об этой экономике доступны всем, кто в них нуждается, и насколько высоко качество этих данных. Именно прозрачность финансовой информации о деятельности компаний привлекает иностранных инвесторов, увеличение притока инвестиций которых в Республику Казахстан, позволяет развивать промышленность, одновременно создавая новые рабочие места. Максимальное приближение к международным стандартам бухгалтерского учета дает возможность предприятиям Казахстана конкурировать с иностранными компаниями на международной арене, а работникам бухгалтерской службы трудоустроиваться в зарубежные предприятия. Все это способствует экономическому процветанию страны и, как следствие, социальной обеспеченности и росту благосостояния граждан Республики Казахстан.

Важным событием в жизни республики стало принятие Налогового кодекса, в разработке которого в целях защиты интересов банков и страховых организаций активное участие принимало и подразделение бухгалтерского учета НБРК.

В настоящее время назрела необходимость составления Главной бухгалтерской книги и вспомогательных журналов, а также приобретения банками сертифицированных автоматизированных банковских информационных систем, которые бы обеспечили достоверность, прозрачность и своевременность бухгалтерского учета в режиме реального времени.

В целях выполнения указанных задач банки составили мероприятия, определили сроки и ответственных. Одновременно были проработаны вопросы по приобретению автоматизированных банковских информационных систем, стоимость которых зависит от объема операций, филиальной сети и финансовых инструментов, используемых банком в работе. В основном это дорогие системы, по которым банки проводят тендер и которые приобретаются поэтапно. При этом, на внедрение системы требуется определенное время. В связи с этим, Национальный Банк совместно с банками проводит семинары, обучает специалистов, разрабатывает рекомендации по

Бухгалтерлік есептің халықаралық стандарттарына бұдан әрі көшу мақсатында Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің бухгалтерлік есеп және қаржылық есеп беру мәселелері жөніндегі қолданылып жүрген нормативтік құқықтық актілері мен нұсқаулықтарын жетілдіру жөніндегі жұмыстар жалғастырылады. Мысалы, бағалы қағаздармен, негізгі құрал-жабдықтармен, шетел валютасымен және қымбат металдармен жасалатын операциялардың есебі жөніндегі нұсқаулықтарды қайта қарау және халықаралық стандарттарға сәйкестендіру жоспарлануда.

Бұдан басқа, банктер үшін бухгалтерлік есепті ұйымластыру және жүргізу бойынша, қосалқы есепте салық есебі жүйесін көрсету бойынша, заемдық, салымдық және сенімгерлік (трасттық) операциялардың, сол сияқты тауар-материалдық қорлармен, материалдық емес активтермен және аккредитивтермен жарғылық капиталмен, дебиторлармен және кредиторлармен жасалатын операциялардың есебі бойынша нұсқаулықтар әзірлеу жоспарлануда.

Қорытындылай отырып, Қазақстанның банктік жүйесін халықаралық стандарттарға көшіру бойынша айтарлықтай жұмыстар жүргізілді, негізгі аспектілерге қол жеткізілді деп айтуға болады. Бірақ, банктер халықаралық стандарттарды қолдану бойынша проблемаларға тап болып отырған жағдайда мұнымен тоқтап қалуға болмайды.

Қорыта айтқанда, кәсіпорынды дұрыс басқару үшін басшының үнемі шынайы есебі болуының тиіс екендігін баса айтамыз. Ол үшін активтерді, міндеттемелерді, капиталды шынайы көрсететін, жақсы жолға қойылған бухгалтерлік есеп керек. Есеп айқын, түсінікті және шынайы болуы қажет. Сондықтан да, егер біз кейін қалғымыз және үнемі артта болғымыз келмесе, Қазақстан тек банктік жүйеде ғана емес, бүкіл экономика бойынша қысқа мерзімнің ішінде бухгалтерлік есепті халықаралық стандарттарға көшіруді жүзеге асыруы қажет.

дальнейшему совершенствованию системы бухгалтерского учета и отчетности.

В целях дальнейшего перехода к международным стандартам бухгалтерского учета будет продолжена работа по совершенствованию действующих нормативных правовых актов и рекомендаций Национального Банка Республики Казахстан по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Например, планируется пересмотреть и привести в соответствие международным стандартам рекомендации по учету операций с ценными бумагами, основными средствами, иностранной валюты и драгоценными металлами.

Кроме того, планируются разработать рекомендации для банков по организации и ведению бухгалтерского учета, по отражению системы налогового учета во вспомогательном учете, по учету заемных, вкладных и доверительных (трастовых) операций, также операций с товарно-материальными запасами, нематериальными активами и аккредитивами, а уставным капиталом, дебиторами и кредиторами и др.

Подводя итоги, можно сказать, что проведена значительная работа по переходу банковской системы Казахстана к международным стандартам, основные аспекты которой достигнуты. Но останавливаться на этом нельзя до тех пор, пока банки испытывают проблемы по применению международных стандартов.

В заключение еще раз подчеркнем, что для правильного управления предприятием его руководитель должен постоянно иметь достоверную отчетность. А для того, чтобы ее иметь, нужен хорошо налаженный бухгалтерский учет, который реально отражал бы активы, обязательства и капитал. Учет должен быть прозрачен, понятен и достоверен. Поэтому Казахстану необходимо осуществить переход бухгалтерского учета на международные стандарты в кратчайшие сроки не только в банковской системе, но и во всей экономике, если мы не хотим отстать и навсегда остаться позади.

О некоторых проблемах развития небанковских организаций г. Алматы и роли филиала в работе с ними

С. Амирбаев

(начальник отдела по работе с организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, Алматинский городской филиал Национального Банка)

Небанковские организации осуществляют разнообразные виды банковских услуг, предоставляя их широким слоям населения, включая малообеспеченных граждан, индивидуальных предпринимателей, сельхозпроизводителей, удовлетворяя потребности последних, прежде всего, в кредитовании (кредитные товарищества, ломбарды, организации, осуществляющие заемные операции и финансовый лизинг), а также осуществляя специализированные банковские услуги (организации, осуществляющие расчетные и переводные операции, клиринговую деятельность, инкассацию).

На начало 2002 года общее количество небанковских организаций по г. Алматы составило 36 (на 01.01.01 г. – 39), в том числе:

- 2 кредитных товарищества;
- 22 ломбарда;
- 12 организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций.

Кредитные товарищества

Итоги 2001 года показали, что роста кредитных товариществ (далее – КТ) не произошло. Напротив, в течение года в добровольном порядке прекратили свою деятельность и были ликвидированы три КТ из четырех, а в октябре 2001 года выдано разрешение на открытие ТОО «Кредитно-депозитное товарищество «ТАТ». По состоянию на 1 января 2002 года во всем г. Алматы действуют 2 кредитных товарищества: «Алматы кредит» и «ТАТ».

Размер активов КТ на 1 января 2002 года по сравнению с истекшим годом увеличился на 13%. В то же время займы, предоставленные этими КТ, уменьшились по сравнению с 2000 годом на треть и составили 55 млн. тенге. Результатом финансово-хозяйственной деятельности одного из них была прибыль, а другого – убытки.

Анализ работы за 2001 год КТ показывает, что этот вид деятельности не получил должного развития в г. Алматы, поскольку пока они явно проигрывают в конкуренции многочисленным банкам, предоставляющим

гораздо больший спектр финансовых услуг с меньшими затратами. Кроме того, перспективы развития КТ ограничены и зависят от узкого круга участников товарищества.

Согласно действующему положению, процесс создания КТ как для преобразуемых банков, так и для других хозяйствующих субъектов во многом одинаков. В основном КТ становятся «экс-банки», хотя не все из них в состоянии быстро пройти процедуру реорганизации и функционировать в новом качестве.

Следует отметить, что процесс реорганизации банков в кредитные товарищества занимает длительное время. Так, еще в начале 2001 года было дано разрешение на реорганизацию ОАО «Мега-Банк» и ОАО «Алматинский коммерческий банк» в кредитные товарищества, однако процесс реорганизации задерживается до настоящего времени.

Ситуация может измениться с принятием Законов Республики Казахстан «О микрокредитовании» и «О кредитных товариществах», предусматривающих упрощенный порядок создания, лицензирования и регулирования организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций. Стимулом для создания новых КТ и расширения круга выполняемых ими операций могут стать меры по выполнению задач, содержащихся в послании Президента Республики Казахстан на 2002 год. Как известно, в послании намечены задачи и меры по поддержанию и развитию сельского хозяйства, где в условиях

дефицита банковских услуг, кредитным товарам отводится немаловажная роль.

Ломбарды

За прошедший 2001 год по г. Алматы количество зарегистрированных ломбардов составило 22 и за год сократилось на 1.

Несмотря на такое незначительное сокращение ломбардов по количеству, сумма совокупного размера активов ломбардов уменьшилась на 31%.

По г. Алматы наблюдается неравномерное развитие ломбардов, поскольку активы одного из них составили на 1.01.02 г. 52% от всех совокупных активов ломбардов г. Алматы и 60% выданных в прошлом году кредитов. Этому ломбарду принадлежит и подавляющая часть полученной за год прибыли.

В целом объемы кредитов, предоставленных ломбардами, сократились с 287 млн. тенге на 01.01.01 г. до 226 млн. тенге на 01.01.02 г. Как правило, преобладают короткие кредиты сроком до 30 дней – 35% от общей задолженности на 01.01.02 г. и до 60 дней – 17%. В то же время нельзя не отметить, что произошел рост выданных кредитов сроком до года, удельный вес которых составил на 01.01.02 г. – 14%, или 32 млн. тенге, против 9% или 25 млн. тенге в начале прошлого года.

Из общей суммы выданных ломбардами в прошлом году кредитов 77% предоставлены под залог ювелирных изделий, 5% – под обеспечение аудио, видео и бытовой техники, 18% – под залог другого движимого имущества (в основном автотранспорта). Возвратность кредитов достаточно высока: 90% погашается ссудозаемщиками, остальная часть – за счет реализации заложенного имущества.

За 2001 год возросла капитализация ломбардов. Уставный капитал составил на 01.01.02 г. – 186 млн. тенге, увеличившись на 50 млн. тенге или на 27%.

Общий уровень доходов ломбардов за 2001 год вырос на 29,9 млн. тенге и составил 315,9 млн. тенге. При этом 5 ломбардов получили отрицательный финансовый результат на общую сумму 3,3 млн. тенге. Часть ломбардов по тем или иным причинам приостановили свою деятельность. Так, с момента получения лицензии с декабря 2000 года не функционирует ломбард «Одактас», а с июля 2001 года «А-ломбард».

Итоги 2001 года показывают, что ломбарды испытывают определенные проблемы в своем развитии. С одной стороны, практически все банки имеют свои подразделения розничного бизнеса, активно занимающиеся кредитованием населения, причем они имеют возможность принятия в залог недвижимости, гарантий, поручительств. Как прави-

ло, ставки вознаграждения в банках существенно ниже, чем предлагают ломбарды. С другой стороны, наличие «черных» рынков по продаже и обмену ювелирных изделий, базирующихся нелегально, но вполне открыто возле крупных ювелирных магазинов, свидетельствует о наличии проблем приема и продажи этих ювелирных изделий в ломбардах.

Из-за неразвитости отечественного вторичного рынка ценных бумаг, а также из-за отсутствия специалистов по работе с ценными бумагами, ломбардами не оказываются услуги в виде предоставления займов под залог депонируемых легкорезализуемых ценных бумаг.

В соответствии с действующим Положением о филиале и другими правилами функции филиала в работе с небанковскими организациями сводятся к проверке финансовой и регуляторной отчетности и последующему направлению ее в соответствующие подразделения Национального Банка Республики Казахстан.

Представляется необходимым поднять роль филиалов Национального Банка Республики Казахстан в надзоре за деятельностью небанковских организаций и расширить функции в проведении оперативных обследований по различным вопросам деятельности ломбардов. В частности, филиалы могли бы в оперативном порядке обследовать причины систематического (2 и более раз) непредставления отчетов ломбардов о своей деятельности и вносить соответствующие предложения.

Не менее одного раза в год-два следует инспектировать небанковские организации, так как некоторые из них не функционируют, в течение длительного времени работают убыточно или нерентабельно, а многие из них не обследовались с момента начала их функционирования в течение 3-5 лет.

Поскольку небанковские организации не имеют лицензии Национального Банка Республики Казахстан на проведение операций в иностранной валюте, многие из них предоставляли займы в тенге в эквиваленте к иностранной валюте. С учетом нормативных актов Национального Банка Республики Казахстан о недопустимости в настоящее время таких займов, а также необходимостью борьбы с долларизацией экономики, на наш взгляд, нелишне было бы проведение проверки по этому вопросу.

Как известно, в текущем году вступили в действие Правила создания, лицензирования, регулирования и прекращения деятельности ломбардов, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 05.09.01 г. № 332. Ломбардам предписано в течение шести месяцев (фактически до ноября 2002 года)

привести свою деятельность в соответствие с требованиями данных Правил. Основные изменения в Правилах касаются изменения минимального размера уставного капитала ломбардов, открытия филиалов и требования к руководящим работникам ломбарда.

По нашему мнению, наиболее проблемным будет процесс преобразования приемных пунктов ломбардов в филиалы, так как техническая укрепленность помещений должна соответствовать требованиям, предъявляемым к банкам второго уровня. Кроме того, руководящие работники филиала должны будут соответство-

вать требованиям, установленным банковским законодательством. По г. Алматы 6 ломбардов имеют 14 приемных пунктов, также имеются приемные пункты ломбардов, расположенных в других городах Казахстана. Большинство этих приемных пунктов не отвечают в настоящее время предъявляемым требованиям и в случае непринятия должных мер вынуждены будут закрыться. Полагали бы целесообразным обследовать все приемные пункты ломбардов с целью выяснения соответствия их Правилам создания, лицензирования, регулирования и прекращения деятельности ломбардов.



Қазақстан Республикасының 2000–2001 жж. Сыртқы саудасына талдау

М. С. Смирнова

(Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі Зерттеу және статистика департаментінің нақты секторды және мемлекеттік қаржыны зерттеулер бөлімінің жетекші талдаушы маманы)

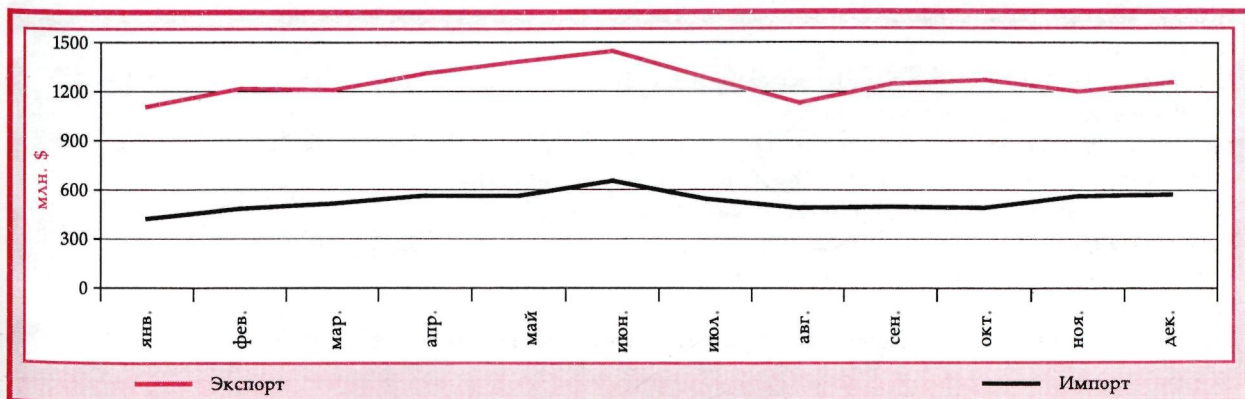
2001 жылы рынокты ішкі өндірістік тауарлармен қамтамасыз ету жеткіліксіздігі жағдайында инвестициялық қызметтің белсенділігі мен халықтың нақты кірістерінің өсуі импорттың өсуіне, оның нәтижесі таза экспорт көрсеткіштерінің қысқаруына әкеп соқты.

ЕЛДЕРМЕН ЖАСАЛҒАН САУДА

Тауар айналымы негізінен 2001 жылдың бірінші жартысында өсті және ол импорт пен экспорт көлемінің өсуімен байланысты болды. Екінші жартыжылдықтағы ішкі экономикалық конъюнктураның нашарлауына байланысты экспорт төмендеп, импорттың өсу қарқыны айтарлықтай бәсеңдеді. Жалпы алғанда «экспорттың қысқаруы – импорттың өсуі» үрдісі сақталып қалды (1 сурет).

1-СУРЕТ

Қазақстанның экспорты мен импорты, 2001 ж.



Анализ внешней торговли Республики Казахстан 2000–2001 гг.

М. С. Смирнова

(ведущий специалист-аналитик Отдела исследований реального сектора и государственных финансов Департамента исследований и статистики)

Активизация инвестиционной деятельности и рост реальных доходов населения в 2001 году при недостаточности обеспеченности рынка товарами внутреннего производства сопровождались существенным ростом импорта и, как следствие, сокращением показателя чистого экспорта.

ТОРГОВЛЯ ПО СТРАНАМ

Основной рост товарооборота произошел в первой половине 2001 года и был обусловлен ростом объемов импорта и экспорта. Во втором полугодии, с ухудшением внешне-экономической конъюнктуры наблюдалось снижение экспорта и существенное замедление темпов роста импорта. В целом же сохранилась тенденция «сокращение экспорта – увеличение импорта» (Рис. 1).

РИСУНОК 1

Экспорт и импорт Казахстана, 2001 г.

Тауар экспорты негізінен алыс шетелдермен жүргізілген сауда операцияларының есебінен қысқарды. Тауар шикізаты бағасының және сыртқы сұраныстың төмендеуінің нәтижесінде бұл елдерге шығарылатын экспорт құнының көлемі азайды. 2001 жылы әлемдік экономика ахуалының нашарлауы индустриалды дамыған елдердің қаржы және қор рыноктарындағы іскерлік белсенділігін төмендетті. Нәтижесінде 2001 жылы әлемдік экономиканың өсуі 2,4%-ке бағаланды, бұл маңызды шикізат ресурстарына деген әлемдік бағаның төмендеуі түрінде Қазақстанды қосқанда ТМД елдерінің экономикасына жанама ықпал етті (1 кесте).

В основном сокращение экспорта товаров произошло за счет торговых операций со странами дальнего зарубежья. В результате падения цен на сырьевые товары и внешнего спроса стоимостные объемы экспорта в эти страны уменьшились. Ухудшение ситуации в мировой экономике вызвало в 2001 году снижение деловой активности на финансовых и фондовых рынках индустриально развитых стран. В результате в 2001 году рост мировой экономики оценивается в 2,4%, что оказывает косвенное влияние на экономику стран СНГ, включая Казахстан, в виде падения мировых цен на важнейшие сырьевые ресурсы (Таб.1).

1 КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 1

Қазақстандық экспорттың маңызды баптарының орташа алынған әлемдік бағаларының динамикасы*

Динамика среднегодовых мировых цен на важнейшие статьи казахстанского экспорта*

(бір көлем немесе салмақ бірлігі үшін АҚШ долларымен)

(в долларах США за единицу объема или веса)

	2000 ж./ 2000 г.	2001 ж./ 2001 г.	Өзгеріс қарқыны, %/ Темпы изменения, %
Мұнай (брент)/Нефть (брент)	28,27	24,42	-13,6
Табиғи газ/Газ природный	3,86	4,06	5,2
Мыс/Медь	1813	1578	-13,0
Мырыш/Цинк	1128	886	-21,5
Корғасын/Свинец	454	476	4,8
Топырақтағы алюминий тотығы (алюминий)/Глинозем (алюминий)	1549	1444	-6,8
Тазартылған алтын/Золото аффинированное	279,0	271,0	-2,9
Тазартылған күміс/Серебро аффинированное	5,0	4,4	-12,0
Салқындай тегістелген болат/Сталь холоднокатанная	385,8	299,2	-22,4
Ыстықтай тегістелген болат/Сталь горячекатанная	295,8	216,5	-26,8
Астық/Зерно	120,0	128,7	7,2

* Дүниежүзілік банк деректері бойынша

* по данным Всемирного банка

2 КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 2

Қазақстанның импортқа шығаратын тауарларының орташа алынған бағаларының динамикасы

Динамика среднегодовых цен на импортируемые Казахстаном товары

(бір тоннасы үшін АҚШ долларымен)

(в долларах США за тонну)

	2000 ж./ 2000 г.	2001 ж./ 2001 г.	Өзгеріс қарқыны, %/ Темпы изменения, %
Ет және жаңа, салқындатылған, қатырылған қосалқы өнімдер/Мясо и субпродукты свежие, охлажденные, мороженые	628,5	511,7	-18,6
Шай/Чай	1168,9	1242,6	6,3
Өсімдік майлары/Масла растительные	489,9	478,7	-2,3
Кант/Сахар	280,6	361,6	28,9
Кондитер бұйымдары/Кондитерские изделия	996,2	1006,0	1,0
Кокс және жартылай кокс/Кокс и полукокс	63,6	63,0	-0,9
Мұнай өнімдері/Нефтепродукты	213,8	227,4	6,4
Карбонаттар және пероксидорганикалар/Карбонаты и пероксидорганики	90,5	95,4	5,4
Жарылатын заттар, мылтық дәрісінен басқа/Вещества взрывчатые, кроме пороха	921,5	870,8	-5,5
Т/ж жолдарына арналған қара металдан жасалған бұйымдар/Изделия из черных металлов для ж/д путей	303,2	346,5	14,3
Қара металдардан жасалған құбырлар/Трубы из черных металлов	779,8	871,3	11,7

Көлемі 26%-ке көтерілген импорттың өсуімен бірге, бұл осы елдермен арадағы оң сауда балансының қысқаруына әкеп соқты (2 сурет).

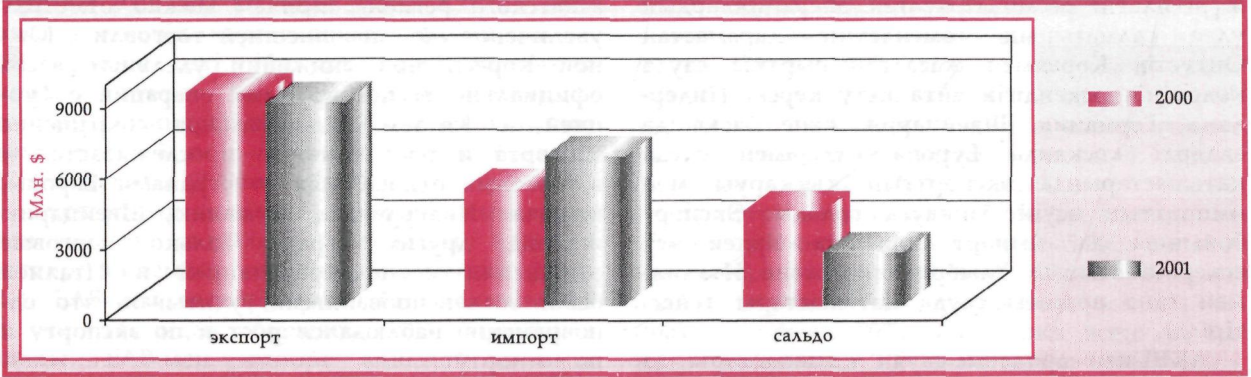
В сочетании с нарастанием импорта, объемы которого увеличились на 26%, это привело к сокращению положительного торгового баланса с этими странами (Рис. 2).

2-СУРЕТ

РИСУНОК 2

Қазақстанның 2000–2001 жж. сыртқы саудасының көрсеткіштері

Показатели внешней торговли Казахстана в 2000–2001 гг.



Қазақстандық тауарлардың алыс шетелдерге жеткізілуінің қысқаруынан ҚР-ның саудасы өндіріс белсенділігі артқан ТМД елдеріне бағытталды. Нәтижесінде есепті кезең ішінде осы елдерге ресми экспорт 10%-ке, ал импорт – 20%-ке өсті. ТМД елдерінен тауар әкелу негізінен 2001 жылдың бірінші жартыжылдығында өсті (3 кесте).

Аталған елдермен салыстырғанда ҚР экономикасының тез дамуы ресми тіркелген сауда операциялары бойынша импорттың шапшаң өсуінің негізгі факторы болды. Шикізатты, аралық тұтыну тауарларын және инвестициялық тауарларды әкелу көлемінің өсуі тауарлардың ресми импорт құнының өсуінің негізгісі болды.

Сокращение поставок казахстанских товаров в страны дальнего зарубежья вызвало переориентацию торговли РК на страны Содружества, где наблюдалась активизация производства. В результате за отчетный период официальный экспорт в эти страны вырос на 10%, а импорт – на 20%. Основной прирост ввоза товаров из стран СНГ произошел в первом полугодии 2001 года (Таб. 3).

Основным фактором, повлиявшим на резкий рост импорта по официально регистрируемым торговым операциям, стало более быстрое развитие экономики РК по сравнению с названными странами. Основной составляющей роста стоимости официального импорта товаров стало увеличение объемов ввоза сырья, товаров промежуточного потребления и инвестиционных товаров.

3 КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 3

Қазақстанның аймақтар бойынша экспорты және импорты

Экспорт и импорт Казахстана по регионам

	Экспорт						Импорт					
	2000 ж./ 2000 г.		2001 ж./ 2001 г.		өсу кар- қыны/ темп при- роста	құры- лымда- ғы өз- геріс/ измене- ние в струк- туре	2000 ж./ 2000 г.		2001 ж./ 2001 г.		өсу кар- қыны/ темп при- роста	құры- лымда- ғы өз- геріс/ измене- ние в струк- туре
	млн. \$	үлес, %/ доля, %	млн. \$	үлес, %/ доля, %			%	п. к./ п. п.	млн. \$	үлес, %/ доля, %		
Барлығы/Всего	9 140	100	8 647	100	-5	-	5 052	100	6 363	100	26	-
ТМД елдері/Страны СНГ	2 390	26	2 632	30	10	4	2 757	55	3 306	52	20	-3
Еуропа елдері/Страны Европы	2 800	31	2 695	31	-4	1	1 251	25	1 785	28	43	3
Азия елдері/Страны Азии	1 208	13	1 446	17	20	4	606	12	704	11	16	-1
Өзге мемлекеттер/ Прочие государства	2 741	30	1 873	22	-32	-8	438	9	567	9	30	0

Сауда ағындарының аймақтық бағыттарының өзгеруі сыртқы сауданың географиялық бөлінуіне әсер етті. Есепті кезең ішінде ТМД елдерінің экспорттағы үлес салмағы өсті, құнының өсуіне қарамастан импорттың үлесі төмендеді.

Экспорттың да, импорттың да үлесінің төмендеуі Азия аймағы елдері бойынша тіркелді, алайда Түркиямен және Қытаймен жүргізілетін ресми тіркелген операциялардың үлес салмағының төмендеуіне қарамастан Оңтүстік Кореямен жасалған сыртқы сауда көлемінің өскендігін айта кету керек. Нидерланд, Германия, Швейцария және басқа да елдерді қосқанда Еуропа елдерімен сауда қатынастарында экспорттың қысқаруы мен импорттың өсуін байқауға болады. Экспорт бойынша да, импорт бойынша бірдей өсу ескеріле отырып Ұлыбритания және Италиямен ғана арадағы сауда қатынастары тенестірілді.

АҚШ-пен арадағы сауда қатынастары да Қазақстан сыртқы саудасы дамуының жалпы үрдісіне сәйкес келеді, бұл елге экспорт 25%-ке төмендеді, ал импорт 23%-ке өсті (4 кесте).

Изменение региональной направленности торговых потоков отразилось на географическом распределении внешней торговли. За отчетный период произошло увеличение удельного веса стран СНГ в экспорте и снижение, несмотря на рост стоимости, доли импорта.

Снижение доли как экспорта, так и импорта было зарегистрировано по странам азиатского региона, причем можно отметить увеличение объемов внешней торговли с Южной Кореей при снижении удельных весов официально регистрируемых операций с Турцией и Китаем. Значительное сокращение экспорта и рост импорта прослеживается и в торговых отношениях со странами Европы, включая Нидерланды, Германию, Швейцарию и ряд других стран. Только торговые отношения с Великобританией и Италией были сбалансированными, учитывая, что одновременно наблюдался рост и по экспорту и по импорту.

Торговые отношения с США также соответствовали общей тенденции развития внешней торговли Казахстана, экспорт в эту страну упал на 25%, а импорт вырос на 23% (Таб. 4).

4 КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 4

Қазақстан сыртқы саудасының географиялық бөлінуі

Географическое распределение внешней торговли Казахстана

млн. \$

млн. \$

	Экспорт		Импорт		Сальдо
	2001 ж./ 2001 г.	темп прироста, %/өсу қарқыны, %	2001 ж./ 2001 г.	темп прироста, %/өсу қарқыны, %	2001 ж./ 2001 г.
Барлығы/Всего	8 647	-5	6 363	26	2 284
ТМД елдері, оның ішінде/					
Страны СНГ, из них:	2 632	10	3 306	20	-674
Ресей Федерациясы/ Российская Федерация	1 748	-2	2 891	18	-1 143
Еуропа елдері, оның ішінде/					
Страны Европы, из них:	2 695	-4	1 785	43	909
Ұлыбритания/Великобритания	295	28	246	12	49
Германия/Германия	510	-10	471	41	38
Италия/Италия	971	9	266	72	705
Нидерланд/Нидерланды	145	-40	82	27	63
Швейцария/Швейцария	407	-17	66	21	342
Азия елдері, оның ішінде/					
Страны Азии, из них:	1 446	20	704	16	742
Қытай/Китай	655	-2	169	10	486
Түркия/Турция	74	16	131	-8	-57
Корея Республикасы/Республика Корея	45	34	107	29	-61
Өзге мемлекеттер, оның ішінде/					
Прочие государства, из них:	1 873	-32	567	30	1 306
Виргинь аралдары/Виргинские ос-ва	440	-59	0	-	440
Бермуд аралдары/Бермудские ос-ва	1 221	-10	0	-	1 221
АҚШ/США	159	-25	342	23	-182

ЕСЕП АЙЫРЫСУ ТҮРЛЕРІ

ТМД елдерімен тауар айналымының өсуі Қазақстанның есеп айырысу түрлері бойынша экспорт және импорттың құрылымына да әсер етті. Соған орай, ТМД елдерінде жүретін тұйық валютамен есеп айырысу үлесі де өсті. Оның ішінде тұйық валютамен есеп айырысудың өсуі экспорт құрылымында да айқын көрінді, 2001 жылы оның үлесі 6,1%-ке өсті, өткен кезеңнің көрсеткішімен салыстырғанда 0,8 п. к-ге өсті. Импорт бойынша нақты мәндегі тұйық валютамен есеп айырысу өскенмен, импорттың жалпы көлемі бойынша оның үлесі 3 п. к-ге төмендеп, бар болғаны 22%-ті құрады (2000ж. – 24,9%).

Экспорттың жалпы көлемінің қысқаруынан болған ақшалай баламадағы ЕАВ-мен экспорт көлемінің азаюына қарамастан (5,5%-ке), ЕАВ-мен экспорт үлесі бар болғаны 0,2 п. к-ге төмендеп, бұрынғы 90% деңгейінде қалды. ЕАВ-мен импорт ақшалай алғанда айтарлықтай өсті, осылайша, үлес 3 п. к-ге дейін көбейді (5 кесте).

ВИДЫ РАСЧЕТОВ

Рост товарооборота со странами СНГ отразился и на структуре экспорта и импорта Казахстана по видам расчетов. Естественно, что выросла доля расчетов в замкнутой валюте, имеющей хождение в странах СНГ. В том числе рост расчетов в замкнутой валюте наиболее ярко проявился в структуре экспорта, где их доля в 2001 году составила 6,1%, увеличившись по сравнению с показателем предыдущего периода на 0,8 п. п. По импорту хотя и в номинальном выражении расчеты в замкнутой валюте выросли, но в то же время их доля в общем объеме импорта уменьшилась практически на 3 п. п. и составила всего 22% (2000г. – 24,9%).

Несмотря на уменьшение объема экспорта за СКВ в денежном эквиваленте (на 5,5%), вызванного сокращением в целом объема экспорта, доля экспорта в СКВ практически осталась на прежнем уровне 90%, снизившись всего на 0,2 п. п. Импорт в СКВ значительно увеличился в денежном выражении, тем самым, вызвав увеличение доли почти на 3 п. п. (Таб. 5).

5 КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 5

*Есеп айырысу түрлері бойынша
Қазақстан экспорты мен импортын бөлу*

*Распределение экспорта и импорта
Казахстана по видам расчетов*

	Экспорт						Импорт					
	2000 ж./ 2000 г.		2001 ж./ 2001 г.		өсуі/ рост	құрылымда- ғы өзгеріс/ изменение в структуре	2000 ж./ 2000 г.		2001 ж./ 2001 г.		өсуі/ рост	құрылымда- ғы өзгеріс/ изменение в структуре
	млн. \$	үлес, %/ доля, %	млн. \$	үлес, %/ доля, %			млн. \$	үлес, %/ доля, %	млн. \$	үлес, %/ доля, %		
барлығы/всего	9 140	100	8 647	100	-5,4	-	5 052	100	6 363	100	26	-
тұйық валюта/ замкнутая валюта	483	5,3	530	6,1	9,7	0,8	1 257	24,9	1 397	22,0	11	-2,9
ЕАВ/за СКВ	8 240	90,2	7 784	90,0	-5,5	-0,2	3 064	60,7	4 039	63,5	32	2,8
бартер/бартер	119	1,3	73	0,8	-38,7	-0,5	134	2,6	59	0,9	-56	-1,7
өзгесі/прочее	298	3,3	260	3,0	-12,8	-0,3	597	11,8	868	13,6	45	1,8

Бартерлік сауда бойынша оң үрдіс байқалады. Сауда бартерлік операциялардың көлемі 2000 жылмен салыстырғанда 2001 жылы күрт төмендеді, сөйтіп оның экспорттағы үлесі жалпы көлемнің 0,8%-ін құрап, өткен кезеңмен салыстырғанда 0,5 п. к-ге төмендеді.

Импорт бойынша бартерлік операциялардың қысқаруы бұдан да көбірек болды, бұл оның бір жылғы импорттағы үлесінің 1,7 п. к-ге 0,9%-ке дейін қысқаруына әкеп соғып, бартер жағдайында жүргізілген сауда операцияларындағы балансты белгілей отырып оның экспорттағы үлес салмағымен теңесті.

Жалпы алғанда бартерлік сауда операциялары көлемінің төмендеуі сауда операцияларының ашық болуының жақсарғандығын, көлеңкелі айналымның азайғандығын көрсетеді (3 сурет).

Положительные тенденции проявляются по бартерной торговле. Объем торговых бартерных операций в 2001 году по сравнению с 2000 годом резко снизился, и его доля в экспорте составила 0,8% от их общего объема, упав на 0,5 п. п. по сравнению с предыдущему периоду.

По импорту сокращение бартерных операций было еще более значительным, что привело к сокращению его доли за год в импорте на 1,7 п. п., до 0,9%, которая практически сравнялась с его долей в экспорте, определив, таким образом, баланс в торговых операциях, проводимых на условиях бартера.

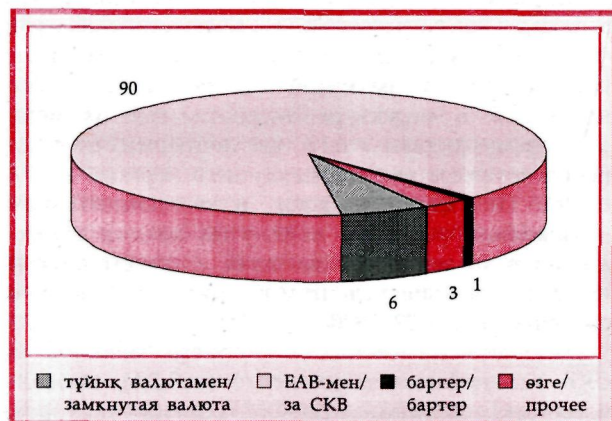
В целом же снижение объемов бартерных торговых операций свидетельствует об улучшении прозрачности торговых операций, уменьшении теневых оборотов (Рис. 3).

РИСУНОК 3

3 СУРЕТ

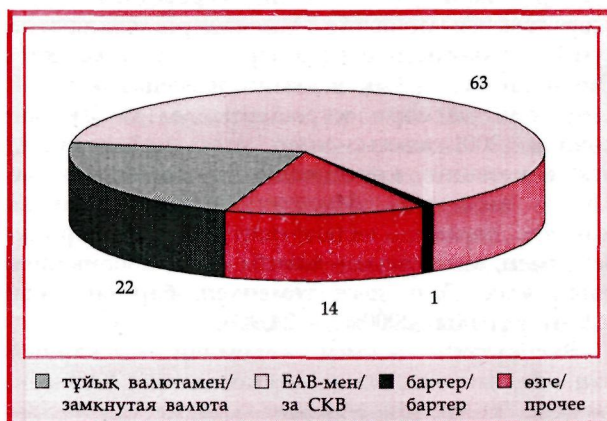
ҚР-ның есеп айырысулар түрлері бойынша экспорты, 2001 ж./

Экспорт РК по видам расчетов, 2001 г.



ҚР-ның есеп айырысулар түрлері бойынша импорты, 2001 ж./

Импорт РК по видам расчетов, 2001 г.



Қорытындылар:

- 2001 жылы әлемдік экономиканың үрдістері Қазақстанның сыртқы сауда сальдосының жалпы төмендеуіне әкеп соқты.
- Қазақстан сыртқы саудасының географиялық құрылымында ТМД елдерінің үлесі өсті.
- Еуропа, Азия елдерімен арадағы сауда қатынастарында экспорттың қысқаруы мен импорттың өсуі байқалады.
- Қазақстанның географиялық құрылымының өзгеруіне байланысты тұйық валютамен жүргізілетін операциялар үлесінің өсуіне қарай сауда есеп айырысуларының құрылымы да өзгерді.
- Бартерлік мәмілелер саны азайды, бұл сауда операцияларының ашық болуының жақсарғандығын, көлеңкелі айналымның азайғандығын көрсетеді.
- ЕАВ-мен импорттың өсуімен қатар (32%-ке) ЕАВ-мен экспорт көлемі қысқаруының (5,5%-ке) теріс үрдісінің байқалуы.

Выводы:

- В 2001 году тенденции мировой экономики привели в целом к ухудшению сальдо внешней торговли Казахстана.
- В географической структуре внешней торговли Казахстана повысилась доля стран СНГ.
- Значительное сокращение экспорта и рост импорта прослеживается и в торговых отношениях со странами Европы, Азии.
- В соответствии с изменением географической структуры Казахстана изменилась и структура торговых расчетов в сторону повышения доли операций, осуществляемых в замкнутой валюте.
- Наблюдается значительное уменьшение бартерных сделок, что является свидетельством повышения прозрачности торговых операций и уменьшения теневого оборота.
- Негативная тенденция сокращения экспорта за СКВ (на 5,5%) при одновременном росте импорта за СКВ (на 32%).

2002 жылдың І тоқсанында Қазақстан өнеркәсібінің дамуы

М. С. Смирнова

(Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Зерттеу және статистика департаментінің Нақты секторды және мемлекеттік қаржыны зерттеу бөлімінің жетекші талдаушы-маманы)

Мақалада өнеркәсіптік өндірістегі жағдай талданып, негізгі назар өңдеу өнеркәсібінің даму үрдісіне аударылады. Соңғы уақытта өңдеу өнеркәсібі құрылымын өзгерту бойынша белсенді жүргізілген іс-шаралар және инвестициялардың ағымы арқасында, дегенмен инвестициялардың өңдеу өнеркәсібінің әр түрлі салаларына түсуі біркелкі болмағанына қарамастан жоғалтқан позицияларын біршама қайтара алды.

Өңдеу өнеркәсібінің он жыл ішінде ішінара қысқаруынан және құрылымының өзгеруінен кейін өндіріс құрылымы қазіргі уақытта еуропалық үлгіге елеулі жақындады: азық-түлік өнімдері мен ішімдіктерді, кокстелген көмірді және тазартылған мұнайды, сондай-ақ жай металды шығаратын салалардың едәуір үлес салмағымен ерекшеленеді. Машина жасау салаларының және механикалық құрал-жабдық өндірісінің үлес салмағы төмен болып келеді.

2002 жылдың 1 тоқсанында
өнеркәсіп дамуына
тән үрдісер

Өнеркәсіптің сандық сипаттамасы (негізгі салалар бойынша экономиканың көлемі, өсу қарқыны).

Развитие промышленности Казахстана в 1 квартале 2002 года

М. С. Смирнова

(ведущий специалист-аналитик Отдела исследований реального сектора и государственных финансов Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан)

В статье анализируется ситуация в промышленном производстве, основное внимание уделяется тенденциям развития обрабатывающей промышленности. Обрабатывающая промышленность в последнее время смогла отчасти вернуть утраченные позиции благодаря активно проводимым мероприятиям по ее реструктуризации и притоку инвестиций, хотя проникновение инвестиций в различных отраслях обрабатывающей промышленности происходит крайне неравномерно.

После почти десятилетия частичного сокращения и реструктуризации структура производства в обрабатывающей промышленности в настоящее время значительно приблизилась к европейскому образцу: отличается несколько большим удельным весом отраслей, производящих продукты питания и напитки, коксированный уголь и очищенную нефть, а также неблагородные металлы. Меньшим удельным весом обладают отрасли машиностроения и производства механического оборудования.

Наиболее характерные тенденции
в развитии промышленности
за 1 квартал 2002 года

Количественная характеристика промышленности (объемы, темпы роста экономики по основным отраслям).

2002 жылдың 1 токсаны республиканың барлық аймақтарында өндіріс көлемінің одан әрі өсуімен сипатталды. Қазақстанның өнеркәсіп кәсіпорындары есепті кезеңде 471,3 млрд. тенгеге өнім шығарды және бұл 2001 жылдың тиісті кезеңіне 112,1% болды.

Тау кен өндіру өнеркәсібінде 2002 жылдың қаңтарында-наурызында нақты көлемнің индексі 111,2% болды. 2002 жылдың қаңтары мен наурызында лигнит – 1,6 есе, шикі мұнай – 15,7% өндіріс көлемі өсуінің жоғары қарқыны байқалды. Өткен жылдың қаңтарына-наурызына қарағанда темір рудалары, түрлі түсті металл рудалары көптеу өндірілді, олардың концентраттары, әк және гипс, табиғи құм мен балшық шығарылды. Ағымдағы жылдың қаңтарында-наурызында тау кен өндіру өнеркәсібінде жалпы алғанда 200,4 млрд. тенгеге өнім шығарылды.

Тау кен өндіру өнеркәсібінде өндіріс көлемінің өсуі энергетика үшін материалдарды өндіруді қамтамасыз ететін салаларда өндіріс көлемінің өсуімен байланысты. Байқалған рецессия процесінен кейін 2001 жылдың аяғы, 2002 жылдың 1 токсаны осы салалардың өсу үрдісімен сипатталды. 2002 жылдың 1 токсанында 10 957,5 мың тонна немесе өткен жылдың тиісті кезеңіне 112,1% мұнай және газ конденсаты өндірілді, оның ішінде мұнай – 9 792,5 мың тонн (өткен жылдың бірінші токсанына 116%). Қуат көзі рыногындағы онтайлы өзгерістер, сондай-ақ осы салаларға инвестициялардың өсу қарқынының жалғасуы Қазақстанның тау кен өндіру өнеркәсібінің даму көрсеткіштерінің одан әрі нығайтындығы болжанып отыр.

Өңдеу салаларының пайдасына өнеркәсіптегі оң құрылымдық өзгерістерге қарамастан 2002 жылы тау кен өндіру өнеркәсібінің ролі экономикалық өсуді қалыптастыруда мықты позицияны одан әрі ұстап отырады.

Өңдеу өнеркәсібі көлемінің шамамен 45% металлургия өнеркәсібіне және металдарды өңдеуге, төрттен бірінен астамы – ауыл шаруашылық өнімдерін қайта өңдеуге келеді. Жалпы алғанда 2002 жылдың қаңтарында-наурызында салада 210 млрд. тенгеге өнім шығарылды және ол өткен жылдың көрсеткішінен 14,6%-ке жоғары.

2002 жылдың 1 токсанында өнеркәсіп кәсіпорындарының өндірістік қызметін талдау негізінен ішкі рыноктың отандық өнімге сұранысының ұлғаюы және экспорттың белсенуі есебінен өнеркәсіп өндірісі серпінділігінің жандануына куә болады.

Жалпы дамуы өзгесінен басқа құрылымды өзгертудің әр түрлі жылдамдығын және осының нәтижесінде туындайтын жекелеген салалар тиімділігінің өсуін немесе құлдырау-

1 квартал 2002 года характеризовался дальнейшим ростом объемов производства во всех регионах республики. Промышленными предприятиями Казахстана за отчетный период произведено продукции на 471,3 млрд. тенге, что к соответствующему периоду 2001 года составило 112,1%.

В горнодобывающей промышленности в январе-марте 2002 года индекс физического объема составил 111,2%. Высокие темпы роста объемов производства в январе-марте 2002 года наблюдались в добыче лигнита – в 1,6 раз, сырой нефти – на 15,7%. Также больше, чем в январе-марте прошлого года добыто руд железных, руд цветных металлов, выпущено их концентратов, известняка и гипса, песков природных и глины. Всего в горнодобывающей промышленности в январе-марте текущего года произведено продукции на 200,4 млрд. тенге.

Рост объемов производства в горнодобывающей промышленности, прежде всего, обуславливается ростом объемов производства в отраслях, обеспечивающих добычу материалов для энергетики. После наблюдавшихся процессов рецессии в конце 2001 года, 1 квартал 2002 года характеризуется тенденцией к росту в этих отраслях. За 1 квартал 2002 года добыча нефти и газового конденсата составила 10 957,5 тыс. тонн или 112,1% к соответствующему периоду прошлого года, в том числе нефти – 9 792,5 тыс. тонн (116% к первому кварталу прошлого года). Позитивные ожидания на рынке энергоносителей, а также продолжающееся наращивание темпов роста инвестиций в эти отрасли дают основание предполагать дальнейшее укрепление показателей развития горнодобывающей промышленности Казахстана.

Несмотря на позитивные структурные сдвиги в промышленности в пользу обрабатывающих отраслей в 2002 году роль горнодобывающей промышленности будет и далее занимать крепкие позиции в формировании экономического роста.

Около 45% объема обрабатывающей промышленности приходится на металлургическую промышленность и обработку металлов, более четверти – на переработку сельскохозяйственных продуктов. В целом за январь-март 2002 года в отрасли произведено продукции на 210 млрд. тенге, что выше показателя прошлого года на 14,6%.

Анализ производственной деятельности промышленных предприятий в 1 квартале 2002 года свидетельствует об интенсификации динамики промышленного производства в основном за счет увеличения спроса внутреннего рынка на отечественную продукцию и активизации экспорта.

Общее развитие маскирует значительные структурные изменения, происходящие внутри обрабатывающей промышленности, которые отражают, помимо прочего, различную

ын көрсететін өңдеу өнеркәсібінің ішінде болып жатқан елеулі құрылымдық өзгерістерді жасырып отыр. Құрылымдық өзгерістердің жаңа сапасы инвестициялық, импорт алмастырушы және экспортқа бағытталған салалардың жоғары қарқынды дамуында байқалды.

Жыл басынан әдеттегідей өнім өндірісі өсуінің жоғары қарқыны жеңіл өнеркәсіпте, қара металлургияда, машина жасауда және металл өңдеуде, химиялық және мұнай химиялық, орман, ағаш өңдеу және целлюлоза-қағаз өнеркәсібінде, түрлі-түсті металлургияда қол жеткізілді. Құрамына ірі компаниялар мен кәсіпорындар кіретін, тау-кен байыту және металлургия кәсіпорындары негізінде құрылған тау кен-металлургия кешенінің кәсіпорындары Қазақстан Республикасының өнеркәсіп өнімінің 26% шығарылымын қамтамасыз етеді, оның ішінде: түрлі-түсті металлургия бойынша – 14%, қара металлургия бойынша – 12%.

Тенгенің құлдырауынан кейін байқалған өсу факторлары 2001 жылы іс жүзінде болмады және осы тенденция 2002 жылдың 1 тоқсанына да таралды. Бұл шаруашылық субъектілерінің микроэкономикалық деңгейде менеджмент пен маркетингті жақсарту, шығарылатын өнімнің бәсекелесе алатындығы және т. б. есебінен нарық жағдайында тиімді қызметке ақырындап бейімделуін білдіріп отыр.

скорость реструктуризации и возникающие в результате этого рост или падение эффективности отдельных отраслей. Новое качество структурных изменений проявилось в том, что наиболее высокими темпами развивались инвестиционные, импортозамещающие и экспортно-ориентированные отрасли.

С начала года по-прежнему наибольшие темпы роста производства продукции были достигнуты в легкой промышленности, черной металлургии, машиностроении и металлообработке, химической и нефтехимической, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности, цветной металлургии. Предприятия горно-металлургического комплекса, в состав которого входят крупнейшие компании и предприятия, созданные на базе горно-обогатительных и металлургических предприятий, обеспечивают 26% выпуска промышленной продукции Республики Казахстан, в том числе: по цветной металлургии – 14%, по черной – 12%.

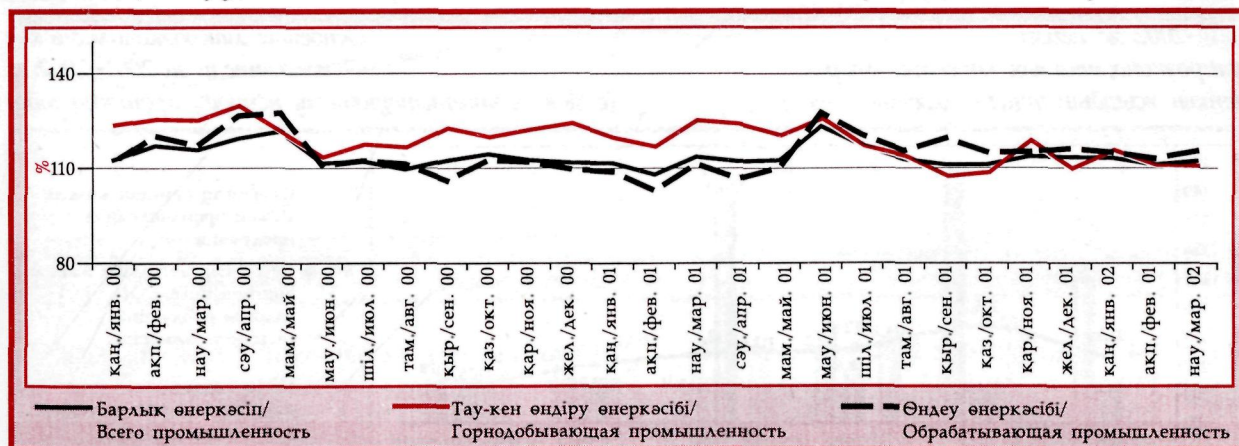
Факторы роста, отмечавшиеся после девальвации тенге, в 2001 году практически не действовали, и эта тенденция распространяется и на 1 квартал 2002 года. Это говорит о постепенной адаптации хозяйствующих субъектов на микроэкономическом уровне к эффективной деятельности в условиях рынка, за счет улучшения менеджмента и маркетинга, роста конкурентоспособности выпускаемой продукции и т. п.

1-СУРЕТ

РИСУНОК 1

Өнеркәсіп өндірісі
индексінің өзгеруі

Изменение индексов
промышленного производства



Экономикалық өсу сапасы (өсу тұрақтылығы).

Қазіргі уақытта Қазақстандағы экономикалық өсу көздері тұрақты болып табылады, экономиканың өсуі тек жоғары бағадан және әдеттегі экспорт секторындағы кіріс өсуінен тәуелді емес.

Качество экономического роста (устойчивость роста).

В настоящее время источники экономического роста в Казахстане являются устойчивыми, рост экономики не зависит исключительно от высоких цен и роста доходов в секторе традиционного экспорта.

2002 жылдың бірінші тоқсанында экономикалық өсу тұрақтылығы ішкі сұраныстың маңызды құрамдарына, ең бастысы инвестициялық секторға және үй шаруашылығына негізделді. 2000–2001 жылдарға қарағанда және сол кезеңде экономикалық өсудің негізгі көздері импорт алмастыру және тек қолайлы сыртқы экономикалық конъюнктура болып, ағымдағы жылы ЖІӨ-нің және өнеркәсіп өндірісінің жоғары серпінділігі ең бастысы ішкі сұраныстың жинақталған потенциалының әсеріне байланысты болды.

2002 жылдың 1 тоқсанында елдегі макроэкономикалық жағдай тұрақты болып қала берді. Материалдық өндіріс салаларында өнім шығарудың жоғары қарқыны сақталды: ағымдағы жылдың қаңтарында–наурызында 2001 жылдың қаңтарымен–наурызымен салыстырғанда өнеркәсіптегі өсім 12,1%, ауыл шаруашылығында 5,5% болды. Негізгі капиталға инвестициялардың көлемі 10,3% ұлғайды. Экономика салалары мен аясында жан жақты қызмет өндірісінің өсуі, экономиканы кредиттеу жалғасты, кәсіпорындардың, ұйымдардың және халықтың кірісі (халықтың 2001 жылдың 1 тоқсанымен салыстырғанда ағымдағы жылдың 1 тоқсанында нақты ақша кірісі 10,5%-ке, нақты жалақы – 9,9% өсті), азаматтардың банк салымдары ұлғая берді. Ағымдағы жылдың қаңтарында–наурызында инфляцияның төмен деңгейі және ұлттық валютаның тұрақты деңгейі байқалды. Осының бәрі отандық өнеркәсіп өніміне ішкі сұраныстың едәуір өсуіне әкеліп соқты.

В первом квартале 2002 года устойчивость экономического роста базировалась на важнейших составляющих внутреннего спроса, прежде всего инвестиционного сектора и домашних хозяйств. В отличие от 2000–2001 гг., когда основными источниками экономического роста были импортозамещение и исключительно благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура, высокая динамика ВВП и промышленного производства в текущем году обусловлена, прежде всего, стимулирующим воздействием накопленного потенциала внутреннего спроса.

В 1 квартале 2002 года макроэкономическая ситуация в стране оставалась стабильной. Сохранились достаточно высокие темпы выпуска продукции в отраслях материального производства: за январь–март т. г. по сравнению с январем–мартом 2001 года рост в промышленности составил 12,1%, в сельском хозяйстве 5,5%. Объем инвестиций в основной капитал увеличился на 10,3%. Продолжался рост производства разносторонних услуг в отраслях и сферах экономики, кредитование экономики, увеличение доходов предприятий, организаций и населения (реальные денежные доходы населения в 1 квартале текущего года по сравнению с 1 кварталом 2001 года выросли на 10,5%, реальная заработная плата – на 9,9%), банковских вкладов граждан. В январе–марте т. г. отмечались низкий уровень инфляции и относительно устойчивый уровень национальной валюты. Все это привело к заметному росту внутреннего спроса на продукцию отечественной промышленности.

2-СУРЕТ

РИСУНОК 2

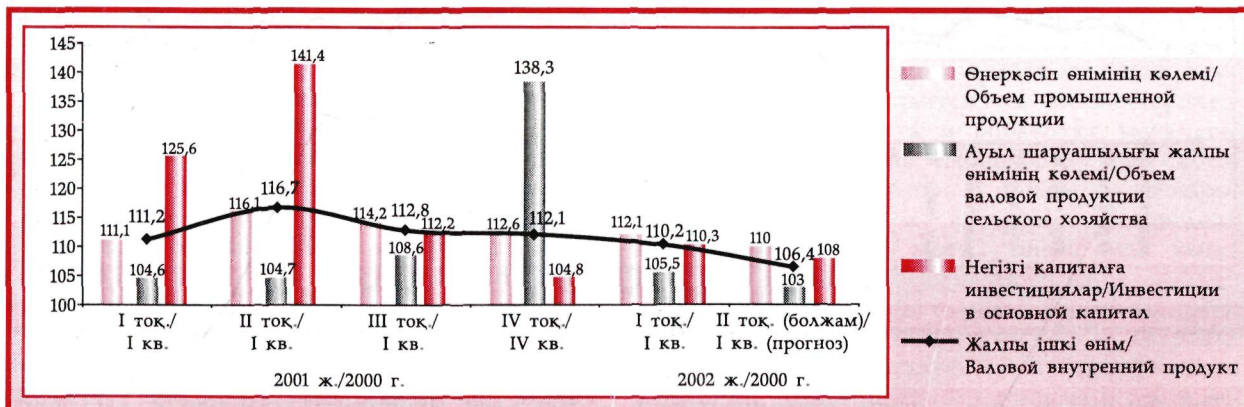
2001–2002 ж. негізгі

макроэкономикалық көрсеткіштер

(өткен жылдың тиісті кезеңіне %-пен)

Основные макроэкономические показатели за 2001–2002 гг.

(в % к соответствующему периоду прошлого года)



Қазіргі заманғы жағдайда өнеркәсіптің негізгі қорларының тозғандығын және ескіргенін, инвестициялардың әлі де болса салалық шектеулі салалық бағытталуын (негізінен шикізат салаларына және олармен байланысты салаларға) ескере отырып, экономикалық

В современных условиях, учитывая высокую изношенность и устарелость основных фондов промышленности, все еще ограниченную отраслевую направленность инвестиций (в основном в сырьевые отрасли и отрасли, смежные с ними), устойчивость экономическо-

өсудің тұрақтылығы инвестициялардың өсу қарқынының өнеркәсіп өндірісінің өсу қарқынынан асып түсуі арқылы қол жеткізіледі. Мұндайда инвестициялардың ішкі сұранысқа бейімделген және өндірістік аппаратты түрлендіруді қажет ететін салаларға бағытталуы қамтамасыз етілуі тиіс.

Өнеркәсіптің дамуына әсер ететін негізгі факторлар

Инвестициялар және кредиттеу.

2002 жылдың басынан екінші деңгейдегі банктер экономикаға беретін кредиттер көлемінің өсуі байқалып отыр, атап айтқанда өнеркәсіпке және оны кредиттеу ағымдағы жылдың алғашқы екі айында өткен жылдың тиісті кезеңімен салыстырғанда екі есе өсті (3 сурет). Мұндайда, өнеркәсіпке кредиттер үлесі экономикаға кредиттердің жалпы көлемінде ең жоғарысы болып табылады (қаңтар – 35,5%, ақпан – 34,4%). Бұл өнеркәсіптегі инвестициялық жағдайдың жақсаруын, кәсіпорындардың техникалық қайта жабдықтауында және өндірісті түрлендіруде мүдделілігін білдіреді әрі өндіріс көлемінің одан әрі ойтайлы болатындығын сипаттайды.

го роста также достигается путем превышения темпа роста инвестиций над темпами роста промышленного производства. При этом должно быть обеспечено направление инвестиций в отрасли, ориентированные на внутренний спрос и нуждающиеся в модернизации производственного аппарата.

Основные факторы, влияющие на развитие промышленности

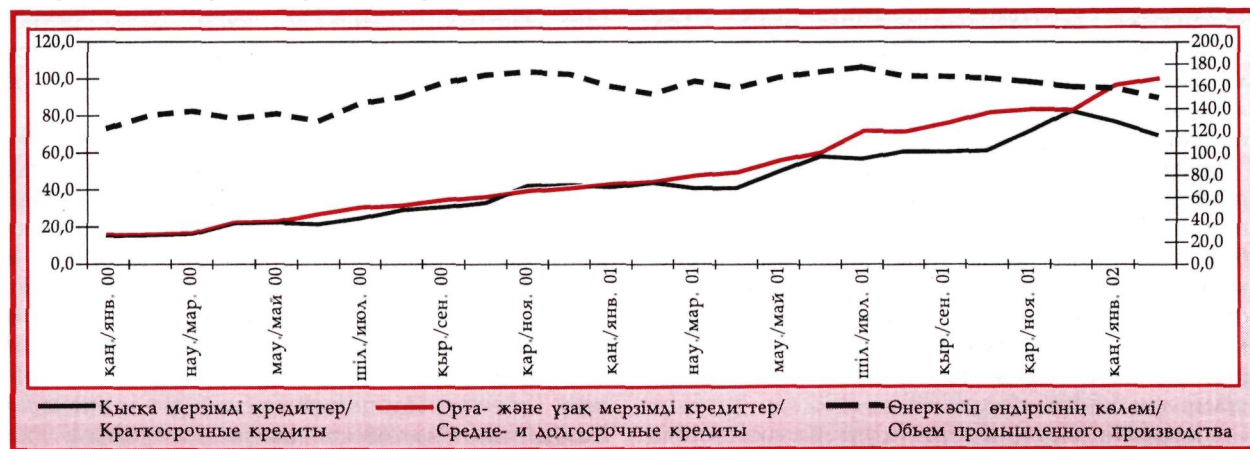
Инвестиции и кредитование.

С начала 2002 года наблюдается рост объемов кредитов, выдаваемых банками второго уровня экономике, в частности промышленности, кредитование которой выросло за первые два месяца текущего года по сравнению с соответствующим периодом прошлого года практически в два раза. Причем, доля кредитов в промышленность является самой высокой в общем объеме кредитов экономике (январь – 35,5%, февраль – 34,4%). Это свидетельствует об улучшении инвестиционного климата в промышленности, заинтересованности предприятий в техническом перевооружении и модернизации производства и характеризует позитивные ожидания дальнейшего увеличения объемов производства.

3 СУРЕТ

РИСУНОК 3

Өнеркәсіп өндірісін кредиттеу



2002 жылдың 1 тоқсанында негізгі капиталға инвестициялар 134,4 млрд. тенге болды және ол 2001 жылдың қаңтарына-наурызына қарағанда 10,3%-ке көп. Есепті кезеңде капитал құратын инвестициялар өсуінің оң серпінділігі сақталды, бірақ негізгі капиталға инвестициялар өсімінің қарқыны 2001 жылдың тиісті кезеңімен салыстырғанда елеулі төмендеді. Егер 2001 жылдың 1 тоқсанында инвестициялардың өсу қарқыны 125,6% болса, ағымдағы жылдың сол кезеңінде 110,3% болды.

2002 жылдың қаңтарында-наурызында инвестициялардың өсуі республиканың 12 аймағында байқалды: Ақтөбе, Атырау, Батыс

В 1 квартале 2002 г. инвестиции в основной капитал составили 134,4 млрд. тенге, что на 10,3% больше, чем в январе-марте 2001 г. В отчетный период сохранялась положительная динамика роста капиталобразующих инвестиций, но темпы прироста инвестиций в основной капитал по сравнению с соответствующим периодом 2001 г. значительно снизились. Если в 1 кв. 2001 г. темпы роста инвестиций составляли 125,6%, то за аналогичный период текущего года 110,3%.

В январе-марте 2002 г. рост инвестиций отмечен в 12 регионах республики: Актыбинской, Атырауской, Западно-Казахстанской, Кы-

Қазақстан, Қзылорда, Солтүстік Қазақстан, Алматы, Ақмола, Жамбыл облыстарында (1,3–1,7 есе), Оңтүстік Қазақстан, Қостанай, Қарағанды облыстарында және Астана қаласында (2–11%-ке).

Қарастырылатын кезеңде негізгі капиталға қаражатты салудың басты көздері шаруашылық субъектілерінің өз қаражаты (60%) және шетелдік инвестициялар (35%) болып табылды. Бюджеттік қаражат 5,5% болды.

Негізгі капиталға инвестициялардың басты көлемін кәсіпорындар және жеке меншік нысанындағы ұйымдар (60%), сондай-ақ қызметін Қазақстан Республикасының аумағында жүзеге асыратын басқа мемлекеттердің шаруашылық субъектілері (31%) игерді. Мемлекеттік сектордың үлесі өткен жылдың қаңтарымен-наурызымен салыстырғанда 3 проценттік тармаққа төмендеп, 9% болды.

2002 жылдың қаңтарында-наурызында негізгі капиталға инвестициялардың 134,4 млрд. теңгесінен өнеркәсіпті дамытуға 85 млрд. теңге (64%) бағытталды. Ең басым салалар мұнай және табиғи газ өндіру (49%), жылжымайтын мүлікпен операциялар (15%), көлік және байланыс (10%) және өңдеу өнеркәсібі (10%) болып табылады.

Республиканың экономикасына инвестициялардың өсуі екінші деңгейдегі банктердің экономика салаларына кредиттік салымдар ұлғаюының тұрақты серпінділігіне байланысты. Сөйтіп, 2002 жылдың 1 наурызына кредиттік салымдардың көлемі 494,5 млрд. теңге болды, оның орташа және ұзақ мерзімді кредиттердің үлесіне кредиттік салымдардың жалпы көлемінің 53,8%, шетел валютасындағы кредиттердің үлесіне 70,9% болды.

Есепті кезеңде негізгі капиталға инвестициялардың технологиялық құрылымын талдау мынадай серпінділікті сипаттайды: белсенді бөлігі (машиналар және құрал-жабдықтар) және құрылыс-монтаждау жұмыстары 41,8%-ке және тиісінше жалпы құрылымның 39,4%-ке дейін ұлғайды, ал басқалары 1,5 есе қысқарып, жалпы деңгейдің шамамен 18–19% болды.

Сонымен бірге, бүгінгі күні Қазақстанның экономикасына түсетін инвестициялардың көлемі тиімді құрылымдық саясатты жүзеге асыру үшін және негізгі өндірістік қорларын жаңарту үшін қажетті қаржыландыру көлемін қамтамасыз етпейді және ол негізгі капиталдың нақты және моральды тозуына әкеліп соқтырады.

Валюталық бағам және бағалар.

2002 жылы бірінші тоқсан ішінде ішкі валюталық рынокта бар үрдіс негізінен АҚШ доллары позициясының одан әрі біртіндеп нығаюына байланысты. Жыл басынан теңгенің АҚШ долларына девальвациясы 0,99% (ақпанның соңына – 0,78%, қаңтардың соңына – 0,61%) болды.

зылординской, Северо-Казахстанской, Алматинской, Ақмолинской, Жамбылской областях (в 1,3–1,7 раза), Южно-Казахстанской, Костанайской, Карагандинской областях и г. Астане (на 2–11%).

В рассматриваемом периоде основными источниками вложения средств в основной капитал являлись собственные средства хозяйствующих субъектов (60%) и иностранные инвестиции (35%). Бюджетные средства составили 5,5%.

Основной объем инвестиций в основной капитал освоен предприятиями и организациями частной формы собственности (60%), а также хозяйствующими субъектами других государств, осуществляющих деятельность на территории Республики Казахстан (31%). Доля государственного сектора снизилась по сравнению с январем-мартом прошлого года на 3 процентных пункта и составила 9%.

В январе-марте 2002 г. из 134,4 млрд. тенге инвестиций в основной капитал на развитие промышленности направлено 85 млрд. тенге (64%). Приоритетными отраслями являются добыча нефти и природного газа (49%), операции с недвижимым имуществом (15%), транспорт и связь (10%) и обрабатывающая промышленность (10%).

Рост инвестиций в экономику республики обусловлен устойчивой динамикой увеличения кредитных вложений банков второго уровня в отрасли экономики. Так, на 1 марта 2002 года объем кредитных вложений составил 494,5 млрд. тенге, из них на долю среднесрочных кредитов пришлось 53,8% от общего объема кредитных вложений, на долю кредитов в иностранной валюте – 70,9%.

Анализ технологической структуры инвестиций в основной капитал в отчетном периоде характеризует следующую динамику: активная часть (машины и оборудование) и строительно-монтажные работы увеличились до 41,8% и 39,4% от общей структуры соответственно, тогда как прочие сократились в 1,5 раза и составили около 18–19% от общего уровня.

Вместе с тем, объем инвестиций, поступающий на сегодняшний день в экономику Казахстана, не обеспечивает требуемый для осуществления эффективной структурной политики и обновления основных производственных фондов объем финансирования, что влечет к усилению тенденции физического и морального износа основного капитала.

Валютный курс и цены.

В течение первого квартала 2002 года действующие тенденции на внутреннем валютном рынке в основном были связаны с дальнейшим плавным укреплением позиций доллара США. С начала года девальвация тенге к доллару США составила 0,99% (на конец февраля – 0,78%, на конец января – 0,61%).

Умеренные темпы номинальной девальвации способствовали сохранению уровня относитель-

Номиналды девальвацияның орташа қарқыны 2000 жылы қалыптасқан бәсекелесе алатын деңгейді сақтауға септігін тигізді. Отандық өнеркәсіптің әлемдік нарықта бәсекелесе алатындығы тенге құнын қайта бағаламау, сондай-ақ қызметі ішкі рынокқа бейімделген кәсіпорындардың дамуына септігін тигізетін валюталық рыноктың тұрақтылығы арқасында тау кен өндіру салаларында және өңдеу сияқты өнеркәсіп өндірісінің өсуіне жағдай жасады.

Ағымдағы жылдың үш айында өндірістік өнімге бағалар 2,3%-ке төмендеді, өндірістік сипаттағы қызметтерге 2,3%-ке жоғарылады. Соңғы мақсаты бойынша жіктелген өнім тобынан тұтыну тауарлары 4%-ке, аралық тұтыну өнімі 2,1%-ке арзандап, өндіріс құралдары 0,6%-ке қымбаттады (1 кесте).

ной конкурентоспособности, сложившегося еще в 2000 году. Конкурентоспособность отечественной промышленности на мировом рынке, имеющая место благодаря избежанию переоценки стоимости тенге, а также стабильность валютного рынка, способствующая развитию предприятий, чья деятельность, сориентирована на внутренний рынок, стимулировали рост промышленного производства, как в горнодобывающих отраслях, так и обрабатывающих.

За три месяца текущего года цены на производственную продукцию стали ниже на 2,3%, на услуги производственного характера – выше на 2,3%. Из групп продукции, классифицированной по конечному назначению, потребительские товары подешевели на 4%, продукция промежуточного потребления на 2,1%, средства производства – подорожали на 0,6% (Таб. 1).

1-КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 1

Өнеркәсіп өнімін шығарушы кәсіпорындар бағаларының өзгеруі

Изменение цен предприятий – производителей промышленной продукции

%-пен, өсім +, төмендеуі -

в %, прирост +, снижение -

	Өнеркәсіп – барлығы:/ Промышленность – всего		Өндіріс құралдары/ Средства производства		Аралық тұтыну өнімі/ Продукция промежу- точного потребления		Тұтыну тауарлары/ Потребительские товары	
	өткен айға/ к пре- дыдущ. месяцу	өткен жылдың желтоқсанына/ к декабрю предыдущего года	өткен айға/ к пре- дыдущ. месяцу	өткен жылдың желтоқсанына/ к декабрю предыдущего года	өткен айға/ к пре- дыдущ. месяцу	өткен жылдың желтоқсанына/ к декабрю предыдущего года	өткен айға/ к пре- дыдущ. месяцу	өткен жылдың желтоқсанына/ к декабрю предыдущего года
Қаңтар/ Январь	-4,6	-4,6	-0,6	-0,6	-5,5	-5,5	-1,1	-1,1
Ақпан/ Февраль	0,6	-4,0	1,1	0,5	1,0	-4,6	-2,2	-3,3
Наурыз/ Март	2,1	-2,0	0,1	0,6	2,6	-2,1	-0,8	-4,0

Тұрақты төмен инфляция қолдау көрсететін ішкі рыноктағы сұраныстың тұрақтылығы өндірістің өсу қарқынына оң әсер етті. Сонымен қатар, елдегі байқалып жатқан өнеркәсіп өсуінің негізгі себептерінің бірі тұтыну шығындарының ұлғаюы болып табылды және ол сұраныстың жоғары деңгейі кезінде өндіріс көлемінің өсуіне септігін тигізді. Тапсырыс көлемінің одан әрі ұлғаюы кезінде өндіріс деңгейі әлі де бірнеше ай ішінде жоғарылайды.

Сонымен қатар, өндірістік ресурстардың арзандауы соңғы өнімді шығарушыларға өндіріс көлемін өсіруге жағдай жасады. Сондай-ақ республика кәсіпорындарынан, ТМД елдерінен келіп түсетін материалдық-техникалық ресурстарға бағалардың төмендеуі болды, бірақ сол мезгілде алыс шетел сатушыларында бағалардың өсуі байқалды. Өңдеу өнеркәсібінде республиканың өндіріс салаларында және аралық өндіріс салаларын-

Стабильность спроса на внутреннем рынке, поддерживаемая стабильной низкой инфляцией, положительно повлияли на темп роста производства. Более того, одной из основных причин наблюдающего промышленного роста в стране явилось увеличение потребительских затрат, что способствовало наращиванию объемов производства при достаточно высоком уровне спроса. При дальнейшем увеличении объема заказов уровень производства будет повышаться на протяжении еще нескольких месяцев.

Кроме того, удешевление производственных ресурсов стимулировало производителей конечной продукции к наращиванию объемов производства. Более того, происходило удешевление цен на материально-технические ресурсы, поступающие от предприятий республики, из стран СНГ, но в то же время наблюдался рост цен у зарубежных продавцов. Рост спроса в обрабатывающей промыш-

да шығарылатын ресурстарға сұраныстың өсуі соңғылардың өндіріс көлемінің өсуіне жағдай жасайды.

Сонымен бірге, әлемдік тауар рыногында бағалардың өсуі отандық өндірушілер шығаратын өнімді тұтынуға жағдай жасады, сондай-ақ экспортқа бағытталған өндірістер үшін ынталандырушы болды. Атап айтқанда осы фактор тау кен өндірісі өнекәсібі үшін айқындаушы болып табылды. 2002 жылғы 1 тоқсанның қорытындысы бойынша мұнайға әлемдік баға 36,3%-ке өсті. Баға өсуінің басты себебі рынокқа қатысушылардың АҚШ және оның одақтастары тарапынан әскери іс-қимылдардың басталу мүмкіндігіне қатысты күмәндануы болды. Қымбат металдарға бағалар өсті. Алтын бағасы 9,5%-ке өсті. Әлемдегі саяси тұрақсыздық және ақпандағы АҚШ-тың қор биржасындағы күйзеліс 2002 жылдың 1 тоқсаны ішінде алтын бағасының өсуіне септігін тигізді және бұл инвесторлардың өз капиталдарын қауіпсіздендіру мақсатында өздерінің ақша қаражаттарының бір бөлігін тұрлаулы алтын активтеріне аударған инвесторлар тарапынан алтынға үлкен сұранысты туындатты. Күмістің бағасы 3,3%-ке, мыстың – 9,3%-ке, алюминийдің – 2,6%-ке, қалайының – 7,5%-ке, астықтың – 3,8%-ке өсті. Қорғасынның бағасы 3,5%-ке төмендеді.

2002 жылдың 1 тоқсанының қорытындылары 2002 жылдың алдағы тоқсандарына оптимистік болжам жасауына негіз береді. Әлемдік тауар рыногындағы жағдай қазақстанның экспорттері үшін ыңғайлы жағына өзгеріп отыр. «Брент» маркалы мұнайға орташа алғандағы әлемдік баға Әлемдік Банктің деректері бойынша 1 тоқсанда 21,16\$/баррель болып, 2001 жылдың 4 тоқсанымен салыстырғанда 9,4%-ке ұлғайды. 2 тоқсанда мұнайдың орташа алғанда 23–24\$/баррельге дейін әлемдік бағасының одан әрі ұлғаюы күтілуде. Сондай-ақ металдардың әлемдік рыногындағы конъюнктура да қолайлы болды. 2002 жылдың 1 тоқсанында мыстың әлемдік бағасы өткен тоқсанмен салыстырғанда 9,2%-ке, алтынның – 4,3%-ке, қорғасынға – 2,5%-ке, күміске – 4,7%-ке, қалайыға – 4,2%-ке өсті. 2 тоқсанда металдардың әлемдік бағасының 1 тоқсанның деңгейінде тұрақтануы күтілуде.

Әлемдік экономиканы дамыту болашағы жақсаруда. Сөйтіп, ХВҚ 2002 жылға әлемдік экономиканың 2,7%-ке өсуін болжамдап отыр, өткен болжамға қарсы – 2,5%, және жыл аяғына оның пікірінше экономикалық өсу қарқынының күрт ұлғаюы күтілуде. Бұл қазақстанның өніміне сыртқы сұраныстың нығаюына сенім білдіріп отыр. Сонымен

ленности на ресурсы, производимые в добывающих отраслях и отраслях промежуточного производства республики также стимулировал рост объема производства последних.

Вместе с тем, рост цен на мировом товарном рынке, стимулировал потребление продукции выпускаемой отечественными производителями, а также являлся стимулирующим для экспортоориентированных производств. В частности, этот фактор явился определяющим для роста горнодобывающей промышленности. По итогам 1 квартала 2002 года мировая цена на нефть выросла на 36,3%. Основной причиной роста цен стали опасения участников рынка в отношении возможного начала военных действий со стороны США и их союзников. Цены на драгоценные металлы повысились. Цена на золото выросла на 9,5%. Политическая нестабильность в мире и потрясения на фондовом рынке США в феврале способствовали росту цены на золото в течение 1 квартала 2002 года, вызванного повышенным спросом на него со стороны инвесторов, которые переводили часть своих денежных средств в твердые золотые активы, пытались обезопасить свои капиталы. Повысились цены на серебро – на 3,3, медь – 9,3%, алюминий – 2,6%, цинк – 7,5%, зерно – 3,8%. Понижились цены на свинец – 3,5%.

Итоги 1 квартала 2002 года дают основание для достаточно оптимистичных прогнозов на последующие кварталы 2002 года. Условия на мировых товарных рынках меняются в лучшую сторону для казахстанских экспортёров. Средняя мировая цена на нефть марки «Брент» составила за 1 квартал по данным мирового Банка 21,16\$/баррель и увеличилась по сравнению с 4 кварталом 2001 г. на 9,4%. Во 2 квартале ожидается дальнейшее увеличение мировой цены на нефть в среднем до 23–24\$/баррель. Благоприятной была также конъюнктура на мировом рынке металлов. Мировая цена на медь в 1 квартале 2002 г. увеличилась по сравнению с предыдущим кварталом на 9,2%, на золото – 4,3%, на свинец – 2,5%, на серебро – 4,7%, на цинк – 4,2%. Во 2 квартале ожидается стабилизация мировых цен на металлы на уровне 1 квартала.

Улучшаются перспективы развития мировой экономики. Так, МВФ прогнозирует рост мировой экономики в 2002 г. на уровне 2,7%, против предыдущего прогноза – 2,5%, причем к концу года, по его мнению, ожидается резкое увеличение темпов экономического роста. Это дает основания надеяться на укрепление внешнего спроса на казахстанскую продукцию. Кроме этого, существует ряд факторов,

қатар, 2002 жылы экономикада оң үрдістердің жалғасуы жөнінде болжау жасауға мүмкіндік беретін бірқатар факторлар бар. Осындай факторларға мыналар жатады:

- Халықтың нақты қолда бар кірісін ұлғайту үрдісі,
- өнеркәсіп өндірісі көлемінің өсу үрдісі;
- кәсіпорындардың қаржы жағдайының жақсаруы;
- екінші деңгейдегі банктердің экономиканың нақты секторын кредиттеуінің жалғасуы.

Аталған өсу факторлары және Үкіметтің әлеуметтік-экономикалық саясатының негізгі бағыттарын іске асыру арқасында экономиканың барлық секторларында өсудің оң қарқындарына қолдау көрсетіледі.

которые позволяют сделать предположение о продолжении положительных тенденций в экономике в 2002 году. К таким факторам относятся:

- тенденция увеличения реальных располагаемых доходов населения;
- тенденция роста объемов промышленного производства;
- улучшение финансового состояния предприятий,
- продолжающийся рост кредитования банками второго уровня реального сектора экономики.

Благодаря отмеченным факторам роста и реализации основных направлений социально-экономической политики Правительства будут поддерживаться положительные темпы роста во всех секторах экономики.



Казахстан: конкурентное преимущество и долгосрочная стратегия

Д. А. Бектелеуов

(главный экономист-аналитик Управления монетарных операций и финансовых рынков
Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан)

Цель данной статьи – ознакомить читателей журнала с основами теории профессора бизнес школы Гарвардского университета Майкла Портера «Конкурентное преимущество стран», на мой взгляд, выработавшего концептуально новый подход к определению основных факторов, влияющих на конкурентоспособность товаров страны. В рамках статьи будут также рассмотрены возможные направления применения данной стратегии для Республики Казахстан.

Какие факторы определяют конкурентоспособность страны? Согласно общепринятому подходу, основанному на теории сравнительных преимуществ Давида Рикардо, в основе факторов, определяющих сравнительное преимущество стран в производстве того или иного товара, лежит цена товара и, соответственно, цены факторов производства (дешевая рабочая сила, богатство страны природными ресурсами и стабильные макроэкономические условия). Таким образом, сравнительное преимущество страны сводится к более низким, чем у других стран производственным издержкам, что является фактором статическим.

Другой особенностью классической теории является ее ориентированность на экономику в целом, а не на ее отдельные отрасли. Иными словами, стабильные макроэкономические условия являются необходимым, но явно недостаточным условием преимущества данной страны в производстве того или иного товара.

Примером является Италия и ее преимущество в производстве дорогостоящих скоростных автомобилей «Maserati», «Bugatti», «Lamborghini» и др. Классическая теория, основываясь на принципах сравнительного преимущества, изложенных выше, не может объяснить причину благоприятного положения Италии в производстве данного вида товаров. По сравнению с другими странами Европы, макроэкономическая ситуация в Италии не самая лучшая. Кроме того, зарплата в Италии является одной из самых высоких в Европе, а цены на другие факторы производства – не самые низкие. Поэтому, согласно классической теории, Италия не должна иметь конкурентной позиции в производстве автомобилей.

Альтернативой классической теории является теория «Конкурентного преимущества стран» Майкла Портера. Основная идея работы заключается в том, что конкурентное преимущество – это функция от инноваций, а не от статических факторов, как это считалось ранее. Действительно, в условиях мировой глобализации и интеграции, наличие у страны природных ресурсов и дешевизна остальных факторов производства не будет определяющим условием конкурентного преимущества страны в целом. Конкурентоспособность – это способность реагировать на изменяющиеся условия рынка, возможность быть на несколько шагов впереди конкурентов. Поэтому, для того, чтобы страна обладала конкурентным преимуществом в той или иной отрасли промышленности, ее стратегия должна быть направлена на постоянное обновление и улучшение товаров данной отрасли.

Важным моментом является то, что страна не может обладать конкурентоспособностью в экономике в целом, нет, конкурентоспособность присуща определенному сектору промышленности. Так, например, в производстве стиральных порошков такая развитая страна, как Япония, не имеет конкурентного преимущества; более того, японские стиральные порошки практически неизвестны за пределами этой страны. Таким образом, для отождествления основных определяющих конкурентного преимущества, необходимо сконцентрироваться на конкретном кластере промышленности. Страна будет конкурентоспособна в данном кластере промышленности при условии наличия основных факторов, формирующих этот кластер.

Четыре фактора наряду с адекватной политикой государства, направленной на под-

держание инфраструктуры основных взаимосвязей сегмента кластера (пятый фактор) формируют конкурентоспособный кластер и, следовательно, являются условием занятия страной определенной ниши рынка (рис. 1)

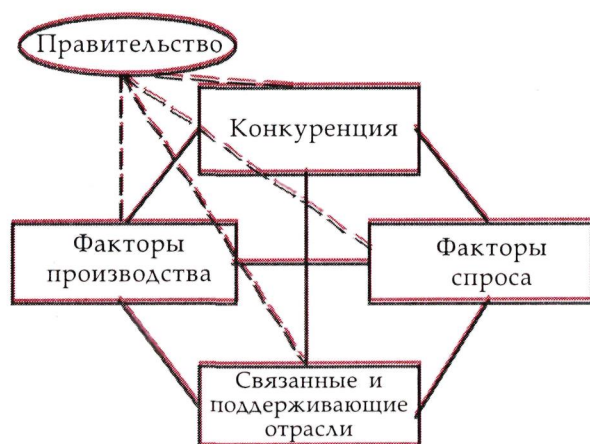


Рис. 1. Основные факторы, определяющие конкурентное положение страны

Одним из этих факторов является **конкуренция**. Действительно, в условиях конкуренции повышается эффективность работы предприятия; соответственно, в условиях отсутствия конкуренции, эффективность работы предприятия падает, тем самым ухудшая конкурентоспособное положение товаров данного предприятия на внешнем и внутреннем рынках.

Факторы производства являются, безусловно, важным условием функционирования кластера, однако далеко не единственным, как в классической теории. В данном случае, для обеспечения конкурентного преимущества, необходима хорошо развитая производственная инфраструктура и, как следствие, свободный доступ к факторам производства.

Человеческий фактор – подготовленность человеческих ресурсов – наиболее важный из факторов производства для развития местного производственного кластера, так как ввиду упомянутой интеграции остальные факторы относительно доступны стране. К примеру, Корея специализируется в сталелитейном производстве, не будучи наделенной сырьем.

Факторы спроса представляют собой движущую силу формирования конкурентного преимущества. Утонченный спрос, сложившийся в силу предпочтений, уклада жизни или национальных особенностей формирует качество продукции. В Италии, например, производство обуви представлено мелкими мастерскими, зачастую управляемыми одной семьей. Умение красиво одеваться является частью стиля жизни итальянца, поэтому итальянцы уделяют огромное внимание покупке туфель. Соответственно, продавцы

туфель стараются идти в ногу с изменяющимися условиями спроса; компактность производства обеспечивает мобильность производства и скорость реагирования на изменение вкусов и предпочтений потребителей. Удовлетворяя изысканному вкусу итальянских покупателей обуви, производители могут тем самым удовлетворить вкус потребителей за пределами Италии, занимая таким образом данный сегмент мирового рынка.

Четвертым фактором является наличие **сопутствующих (связанных) отраслей** промышленности. Так, для производства автомобилей, сопутствующей отраслью будет являться производство автомобильных шин. Данный фактор усиливает конкурентную позицию отрасли. К примеру, лидерство Германии в производстве мебели во многом усилено, благодаря вмонтированным бытовым приборам, в производстве которых Германия занимает также лидирующее положение.

Политика государства должна сводиться к поддержанию функционирования отдельных сегментов кластера (конкуренция, спрос, поддерживающие индустрии и факторы производства) и обеспечению основных связей между отдельными сегментами кластера (инфраструктура кластера).

Одним из наиболее важных, на мой взгляд, моментов политики государства в данной области является политика государства, направленная на создание сегмента **факторов производства**, в особенности политика в области подготовки кадров. Таким образом, политика в области образования сегодня влияет на конкурентное преимущество страны завтра. Процесс подготовки состоит из трех основных уровней: качественное общее образование, включающее в себя базовое математическое образование и языки; высшее образование и специализированное образование. Особо хочется отметить образовательную систему Германии, предусматривающую при подготовке инженеров обязательную трехлетнюю стажировку на производстве с получением специальности рабочего. Специалисты, прошедшие подобную подготовку, в будущем будут иметь преимущество перед конкурентами, а также будут способны вносить инновации в дальнейшее развитие фирмы.

Не менее важным моментом является политика государства в области **конкуренции**. Государство не должно посредством субсидий или трансфертов на невозвратной основе поддерживать отечественного производителя, наоборот, действия государства должны быть направлены на развитие конкуренции, поддержание информационной инфраструктуры, создание общедоступных научно-исследовательских центров и т. д. Практически полное отсутствие со стороны Правительства Японии регулятивных мер, направленных на стимули-

рование производителей факсов явилось наряду с вышеперечисленными факторами основной причиной сильной конкурентной позиции данного вида товаров на мировом рынке. Напротив, протекционистские меры Правительства Франции в отношении отечественного производителя видеомagneтофонов привели к почти полной потере внешнего рынка и появлению на внутреннем рынке монстра, подавившего практически всех местных производителей видеомagneтофонов. Таким образом, необходимо понять, что государство, помогая отечественному производителю всякого рода субсидиями подрывает эффективность деятельности предприятия, что в конечном итоге ведет к утере конкурентоспособных позиций.

Государство может воздействовать на качество продукции производителя посредством установления высоких стандартов качества на государственные закупки.

Наконец, создание государством связанных отраслей завершит формирование кластера.

Каким образом данная теория может быть применима по отношению к Республике Казахстан?

В сущности, ценность теории конкурентного преимущества заключается в ее практической направленности. Казахстанским товарам необходимо занять место на мировом рынке. Данную теорию можно адаптировать и доработать для казахстанских условий, как стратегию развития республики (аналогичной «Стратегии 2030»).

Основная задача – определить кластер конкурентной индустрии для Казахстана. При отсутствии некоторых его сегментов – достроить его до заверщенного кластера. Аналогичные исследования не проводились широко в Казахстане, более того, при участии Всемирного Банка было проведено единственное исследование для Боснии и Герцеговины.

Примечательным является то, что достигая поставленной в рамках данной задачи цели, Казахстан улучшит ситуацию по ряду позиций.

- повышение качества образования;
- улучшение конкуренции и как следствие этого, повышение эффективности работы предприятий.

Бесспорно, данное направление является новым для Казахстана, поэтому много задач еще предстоит решить. В настоящее время видится ряд мер в рамках осуществления данной стратегии.

Первая мера – эффективное использование существующего образовательного потенциала Казахстана. Казахские Вузы должны ориентироваться на профессии, пользующиеся спросом на рынке. Особое внимание необходимо уделить обучению точным наукам и техническим профессиям, являющимся залогом фундаментального развития Казахстана в долгосрочном периоде; изменить ориентацию существующих образовательных программ. Так, например, руководители Президентской программы «Болашак», стипендиаты которой в основном юристы и экономисты, должны принять меры (например, квотирование) для увеличения доли студентов технических профессий и точных наук за рубежом. Пристального внимания заслуживает факт не принятия Министерством образования Российской Федерации проекта Всемирного Банка, предполагавшего на базе существующей инфраструктуры комсомольских организаций создать центры по обучению английскому языку и подготовке специалистов к обучению в ведущих Вузах за рубежом.

Важной проблемой является практическое обучение студентов. К примеру, в рамках большинства образовательных программ в Казахстане, производственная и преддипломная практика составляет всего лишь несколько месяцев. Качество практического обучения оставляет желать лучшего: студенты в большинстве случаев не способны применить свои знания на практике.

Второй мерой является политика государства по дерегулированию существующих монополий и развитию конкуренции. Данная мера, вероятно, может быть осложнена в случае возможного существования конфликта интересов.

Наконец, глубокое маркетинговое исследование, проведенное по Казахстану, позволит отождествить важнейшие направления индустриального развития страны.

«ВТОРОЕ ДЫХАНИЕ» системы вексельного кредитования¹

Н. А. Нурсеит, к. э. н.

(Начальник отдела исследований реального сектора и государственных финансов
Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан)

ПОТРЕБНОСТЬ В АКТИВИЗАЦИИ ВЕКСЕЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Финансирование за счет выпуска векселей для предприятий реального сектора экономики выступает альтернативой банковскому кредитованию. В отличие от обычного банковского кредитования здесь от предприятия не требуется залога имущества или банковской гарантии. Его обязательством выступает выпущенный им вексель или долговое обязательство, как заемщика, вернуть, взятые в займы деньги, держателю векселя в определенный срок и в определенном месте. Обычно предприятия выписывают векселя на другие предприятия. В этом случае вексельный кредит представляет собой одну из форм небанковского кредитования.

Векселя не являются ценной бумагой, и их обращение напрямую зависит от степени доверия к их эмитентам. Иначе говоря, вексельные кредиты фактически выдаются под доброе слово заемщика вернуть деньги в срок и в зависимости от доверия кредитора к заемщику. Предприятия обычно выписывают векселя для временного восполнения недостатка в собственных оборотных средствах, связанного с особенностями воспроизводственного процесса, т. е. когда через некоторое время ожидаются денежные поступления в сумме достаточной для полного погашения ранее выписанного векселя. Поэтому векселя, как правило, выписываются на строго определенный срок.

Если держателю векселя потребуются деньги до наступления срока платежа по векселю, он может обратиться в банк с просьбой учесть (т. е. купить на время) данный вексель. При учете банк досрочно выплачивает держателю векселя сумму, на которую выписан вексель, за вычетом некоторого процента (дисконта) с этой суммы в свою пользу. Такие векселя предприятий, учтенные банками, называются

банковскими, поскольку банк, учтя вексель, фактически берет на себя риски за его погашение, возможные в случае, если эмитент векселя вдруг окажется не в состоянии выполнить свое обязательство по векселю.

Коммерческие банки, проводя операции по учету векселей, в свою очередь, могут переучесть их в центральном банке страны. Тем самым они могут временно восполнить потерю своей денежной ликвидности, связанную с учетом векселей предприятий. Также как и при обычном кредитовании, центральный банк за предоставление вексельного кредита снимает свой процент (дисконт). Учитывая эту особенность банковских векселей, центральный банк, изменяя дисконт, может влиять на стоимость ресурсов, получаемых банками второго уровня, а значит их ликвидность и ситуацию на денежно-кредитном рынке. Для предприятий же эта форма финансирования удобна тем, что в этом случае не требуется залога, а гарантией выступает сам вексель предприятия. Кроме того, ставка по вексельным кредитам обычно устанавливается ниже, чем по банковским кредитам, т. к. кредитуются только потенциально устойчивые заемщики с низким уровнем риска.

Таким образом, переучет векселей является не только перспективной формой рефинансирования центральным банком коммерческих банков, но и средством финансовой поддержки реального сектора экономики. Однако, в центральном банке страны переучету подлежат не все банковские векселя, а только те, которые удовлетворяют его требованиям в отношении надежности и качества. Для этого центральный банк предварительно формирует и публикует список первоклассных эмитентов, которые имеют право на получение вексельных кредитов. Другие предприятия не имеют доступа к этому источнику кредитования. Это, по замыслу, должно снизить риски вексельного

¹ Выражаю признательность и благодарность Абишевой Т. Т. за активное участие в разработке методики мониторинга финансового положения предприятий, включая финансовую анкету, движение чистых денежных потоков на предприятии, формирование оценочных показателей, логического контроля и т. д.

кредитования для центрального банка до минимально-приемлемого уровня.

В настоящее время система рефинансирования в Казахстане, несмотря на наличие благоприятных макроэкономических условий в стране, функционирует далеко не в полную силу. За последние 2 года всего два предприятия в Казахстане «Казатомпром» и «Казахстан Темиржолы» получили кредиты по системе вексельного рефинансирования. По этой же причине ставка рефинансирования НБК не выполняет своей функции инструмента проведения денежно-кредитной политики, а также функции индикатора денежно-кредитной политики НБК. Теоретически ее можно опустить даже до нуля, однако это прямо не отразится на банках второго уровня, т. к. по ней банки реально не получают ресурсы от НБК. Поэтому снижение ставки рефинансирования НБК имеет больше психологический эффект. Оно имитирует функционирование трансмиссионного механизма кредитования, хотя, на самом деле, в силу названных причин, таковым не является.

Несмотря на то, что банки по данной системе денежных ресурсов практически не получают, она все же сказывается на деятельности банков, но косвенным путем – через систему налогообложения, а именно систему налоговых вычетов по банковским кредитам. В соответствии со статьей 94 Налогового кодекса Республики Казахстан расходы налогоплательщика, связанные с получением совокупного годового дохода, подлежат вычету при определении налогооблагаемого дохода, за исключением расходов, не подлежащих вычету. Поэтому, уменьшение ставки рефинансирования приводит к уменьшению размера вычетов по налогообложению по кредитам и депозитам, что при их определенной величине стимулирует банки снижать соответствующие ставки вознаграждения (интереса).

В развитых же странах мира система вексельного (или долгового) рефинансирования является одним из важнейших источников краткосрочного финансирования для предприятий, а для центральных банков этих стран представляет важнейший рычаг денежно-кредитного регулирования. Здесь ставка рефинансирования в полной мере выполняет свою сигнальную функцию прямым, а не косвенным способом. Ее изменение непосредственно сказывается на стоимости кредитных ресурсов, получаемых банками второго уровня от центрального банка.

В отличие от национальных акционерных компаний (НАК), которые в условиях высоких цен и благоприятной конъюнктуры на сырье, не заинтересованы в привлечении заемных

источников, крупные и средние предприятия, особенно перерабатывающих отраслей промышленности, желали бы получить такие средства. Но, у них часто нет возможности их получения на приемлемых для развития производства условиях, хотя среди них есть немало предприятий, которые отвечают требованиям первоклассных эмитентов. Это связано с отсутствием у НБК информации о финансовой устойчивости и кредитоспособности таких предприятий. Кроме того, слабое развитие системы вексельного рефинансирования создает трудности и для перехода к политике инфляционного таргетирования, которую НБК ставит в качестве первого приоритета своего развития на 2002–2004 гг., т. к. отсутствует работающий механизм денежно-кредитной трансмиссии².

В этих условиях, во весь рост встает вопрос: как придать системе вексельного рефинансирования «второе дыхание», а именно – становится актуальной активизация системы вексельного обращения за счет пополнения списка первоклассных эмитентов финансово устойчивыми крупными и средними предприятиями, чьи векселя могут быть переучтены НБК. Но, для этого НБК должен иметь надежный и регулярный источник информации о текущей финансовой ситуации на предприятиях. Таким источником информации может и должен стать мониторинг финансового положения предприятий.

МОНИТОРИНГ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

В Концепции развития Национального Банка РК на 2002–2004 годы организация мониторинга предприятий реального сектора экономики в системе Нацбанка признана одним из основных направлений деятельности Нацбанка в ближайшей перспективе.

Основные цели, задачи, принципы организации мониторинга предприятий в системе Нацбанка отражены в Концепции мониторинга предприятий реального сектора экономики в системе Нацбанка (постановление Совета Директоров НБРК № 103 от 18 марта 2000 г.).

При разработке системы мониторинга финансового состояния предприятий реального сектора в НБК учитывался опыт его проведения Банком Франции и Центральным Банком России и действующая инструкция НБК от 16 марта 2000 г. № 96 «Об утверждении инструкции по анализу финансового состояния эмитентов векселей и определению лимитов переучета векселей».

С 1 марта 2002 года в вышеназванную инструкцию внесены изменения, которые по

² В Концепции развития НБК на 2002–2004 гг. от 30 января 2002 г. официально отмечена слабая регулирующая роль официальных ставок и признано, что пока официальные ставки, особенно ставка рефинансирования и учетная ставка, реально не имеют воздействия на рынок

замыслу должны снять ряд моментов ранее препятствующих развитию данной системы кредитования³. Теперь эмитенты векселей, ценные бумаги которых включены в официальный список категории «А» на КФБ, для получения статуса первоклассного эмитента векселей должны представить в НБК только заявление на получение такого статуса с письменным подтверждением биржи о таком включении, а также годовые формы отчетности (бухгалтерский баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности) за последние 2 года. Это существенно облегчит получение эмитентами, включенными в официальный список категории «А» на КФБ, статуса первоклассного инвестора. Для проведения анализа финансового состояния эмитента эмитентом векселей, как и раньше, НБК запрашивает:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности с расшифровками;
- отчет о движении денег;
- расшифровка дебиторской и кредиторской задолженностей;
- отчет о сроках погашения активов и обязательств;
- нотариально удостоверенная копия заключения аудитора по годовой финансовой отчетности эмитента.

Данная отчетность представляется в НБК, как правило, на ежеквартальной основе, а он сохраняет за собой право запросить также любую другую дополнительную информацию о финансово-хозяйственной деятельности эмитента векселей. В тоже время, исключены приложения 3–11 инструкции, заполнение которых раньше у предприятий требовало много времени и не имело особой необходимости.

Новые изменения, несмотря на то, что они вносят жизнь в систему вексельного рефинансирования, представляют собой, все же, временное решение. По хорошему, НБК при приемке к переучету векселей следует полагаться не на чей-то официальный список, пусть и очень авторитетной организации, а на собственную методику анализа надежности и платежеспособности эмитентов. Причина в том, что НБК отвечает за любые принятые решения по вексельному рефинансированию собственными средствами. Более того, круг предприятий, получивших рейтинг на КФБ очень узок. Он представлен открытыми акционерными обществами. В то же время, многие предприятия, например в форме закрытых акционерных обществ (ЗАО) устойчивые в финансовом отношении, не представлены в списке КФБ, поскольку они не хотят, чтобы их акции обращались на рынке.

В этой связи отделом исследований реальной экономики и государственных финансов

департамента исследований и статистики НБК разработана собственная методика проведения мониторинга финансового положения предприятий. В настоящее время предполагается подготовка технического задания на разработку программного обеспечения. Внедрение же самой системы на практике мы планируем начать во второй половине 2002 года или в первой половине 2003 года. Основные подходы данной методики освещаются в вышеназванной статье.

ЦЕЛЬ И ПРИНЦИПЫ МОНИТОРИНГА

Мониторинг финансового состояния предприятий является составной частью осуществляемого мониторинга предприятий реального сектора экономики в системе Национального Банка Казахстана (НБК).

Главной целью организации мониторинга финансового состояния предприятий в системе НБК является расширение списка первоклассных эмитентов и создание базы данных по финансово-устойчивым крупным и средним предприятиям с целью активизации системы вексельного обращения и превращения системы вексельного рефинансирования и учетной ставки в один из основных инструментов проведения денежно-кредитной политики НБК, как это имеет место в развитых странах мира.

В основу мониторинга положены следующие принципы: взаимного интереса, добровольности участия, конфиденциальности информации, достоверности и простоты заполнения опросных анкет, идентичности принципа построения анкеты балансу предприятия, отсутствие привязки к конкретным операциям ДКП, принцип перекрестной проверки информации, оперативности сбора и обработки информации.

Ожидается, что непосредственными результатами реализации мониторинга финансового положения предприятия станут:

- ведение кредитной истории по всем предприятиям участников мониторинга;
- осуществление ранжирования предприятий по показателям их финансовой устойчивости и деловой активности в целях определения потенциальных участников системы вексельного рефинансирования;
- присвоение предприятиям текущих рейтингов кредитоспособности;
- проведение углубленного анализа динамики и структуры капитала предприятий, системы управления активами и пассивами, потоков денежных средств на микроуровне, а также в разрезе групп предприятий, отраслей и регионов;
- оперативная оценка базовых экономических процессов, происходящих в реальном секторе экономики;

³ Постановление Совета директоров НБК № 110 от 1 марта 2002 г

- осуществление прогноза возможного изменения финансового положения предприятий, групп предприятий, отраслей в будущем;
- налаживание эффективной и оперативной обратной связи НБК с реальным сектором экономики.

Таким образом, результаты мониторинга будут использоваться в целях улучшения следующих основных направлений функциональной деятельности НБК:

- политики вексельного рефинансирования, залоговой и переучётной политики;
- прогнозно-аналитической работы по анализу процессов, происходящих в реальном секторе экономики для целей денежно-кредитной политики;
- надзора за деятельностью кредитных учреждений.

СХЕМА СБОРА И ОБРАБОТКИ ИНФОРМАЦИИ

Анализ финансового положения предприятий основывается сугубо на финансовой анкете, являющейся сокращенной версией баланса предприятия и состоящей всего из 32 показателей. Ее структура и наименование показателей почти идентичны между собой, что облегчает заполнение предприятиями финансовой анкеты (приложение 1). А она сама разработана в полном соответствии с принятыми нормами ведения бухгалтерского баланса в Республике Казахстан.

Предприятия участвуют в мониторинге исключительно на добровольной основе. Основным же стимулом их участия выступает возможность получения регулярной информации о своей текущей финансовой позиции в отрасли, а в перспективе – получение кредитного рейтинга.

Областные филиалы НБК раз в квартал обеспечивают рассылку анкет предприятиям реального сектора экономики своей области. В случае согласия, предприятия заполняют представленную финансовую анкету согласно соответствующим кодам строк документов действующей финансовой отчетности (балансов предприятий, отчета о результатах финансовой деятельности) и представляют их в областной филиал. Срок предоставления информации до 30 числа месяца, следующего за отчетным кварталом.

Полученные данные вводятся областными филиалами НБК в автоматизированную базу данных – АРМ мониторинга финансового состояния. На основе каждой входной финансовой анкеты формируется полная анкета путем добавления в нее расчетных данных (приложение 2). Затем все анкеты автоматически проверяются на правильность заполнения с помощью встроенной системы логического контроля. Для оценки качества и полноты сбора информации по участникам мониторинга, в системе мониторинга предус-

матривается система контроля дат и система оценки репрезентативности выборки.

Затем анкеты по системе внутренней связи НБК пересылаются в центральный аппарат НБРК, где они окончательно сводятся. Полученная база данных по предприятиям в дальнейшем используется в дальнейшем для формированию списка первоклассных инвесторов, принятия решений относительно размера и сроков выдачи вексельных кредитов, а также возврата предприятиям информации об их финансовой позиции, т. е. конкурентоспособности по ключевым параметрам, в отрасли. Предприятиям участникам регулярно будет возвращаться информация относительно их финансовой, более точно – конкурентной позиции в отрасли, а в последствии относительно их кредитной ранжировки и присвоенного им кредитного рейтинга. При этом информация в отношении каждого конкретного предприятия будет строго конфиденциальной. Она не будет разглашаться без согласия самого предприятия.

ОСОБЕННОСТИ РАЗРАБОТАННОЙ НБК СИСТЕМЫ МОНИТОРИНГА

Наибольший интерес представляют возможности мониторинга по анализу чистого потока денежных средств, определению финансовой позиции и кредитного рейтинга как предприятия, так и групп предприятий (отраслей, регионов, по формам собственности, организационно-правовым формам собственности, размерам).

Расчет движения потоков денежных средств

Он предполагает анализ чистого притока и оттока денежных средств от производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия (групп предприятий).

Изменение величины каждого показателя классифицируется как приток или отток денежных средств (приложение 4). К притоку денежных средств относятся: уменьшение любой статьи активов, увеличение любой статьи пассивов, а оттоку – увеличение любой статьи активов, уменьшение статьи пассивов, погашение или покупка акций. Если изменения величины какого-либо показателя за отчетный период не произошло, это означает, что чистого движения денежных средств не было, и эти статьи не являются ни источником денежных средств, ни использованием.

Денежные потоки (приток и отток денежных средств) группируются по видам деятельности.

К денежным потокам от *производственной деятельности* относятся изменения:

- статей раздела «Текущие активы» за исключением «Краткосрочные финансовые вложения» и «Денежные средства»;

- статьи «Кредиторская задолженность» из раздела «Текущие обязательства»,
- статьи «Нераспределенная прибыль» из раздела «Собственный капитал».

К денежным потокам от *инвестиционной деятельности* относятся изменения статей раздела «Долгосрочные активы».

К денежным потокам от *финансовой деятельности* относятся изменения:

- статей раздела «Текущие обязательства» кроме статьи «Кредиторская задолженность»;
- статьи «Краткосрочные финансовые вложения»;
- статей раздела «Долгосрочные обязательства»,
- статей раздела «Собственный капитал» кроме статьи «Нераспределенная прибыль».

Необходимо отметить, что изменение статьи баланса «Денежные средства» нельзя отнести к денежным потокам ни от одного вида деятельности, так как денежные средства образуются в результате всей хозяйственной деятельности предприятия за период, не являясь частью ни одного из данных видов деятельности.

Расчет общих величин притока и оттока денежных средств по каждому виду деятельности, затем нахождение разницы между двумя этими величинами (сумма притока минус сумма оттока), что показывает чистый денежный поток по каждому виду деятельности.

Суммирование чистых потоков от каждого вида деятельности дает чистый денежный поток. Это значение должно быть равно сумме изменения статьи «Денежные средства» по конкретному предприятию (группе предприятий).

Анализ финансовой позиции предприятия в отрасли

Для этого выбирается до 12 ключевых показателей деятельности предприятий, всесторонне характеризующие его деятельность, таких как:

- рентабельность;
- платежеспособность;
- финансовая устойчивость;
- производственный потенциал и перспективы роста;
- надежность инвестиций;
- деловая активность.

Результаты расчета по каждому показателю за каждый рассматриваемый квартал показываются в виде равнозначного креста. На верхней стороне креста указываются значение соответствующего показателя по данному предприятию за *i* квартал.

По горизонтальной оси указываются среднеарифметические значения данного показателя за *i* квартал соответственно для 25%, 50% и 75% от всех предприятий выборки, отобранных по нарастанию значения для выбранного показателя.

На нижней стороне креста показывается среднеарифметическое значение данного показателя по всем предприятиям выборки за *i* квартал.

При этом в качестве основы для агрегирования используются показатели полной финансовой анкеты.

Данная форма позволяет проводить сравнение основных показателей деятельности предприятия с данными соответственно 25%, 50% и 75% лучших предприятий отрасли, а также со среднеотраслевыми показателями. В результате предприятие может определить свои конкурентные позиции в отрасли, а именно по каким позициям оно является лучшим, по каким – средним, а по каким – худшим. Такая информация дает предприятию возможность усиливать свои сильные конкурентные стороны и принимать меры по устранению слабых мест. Кроме того, в систему закладывается возможность осуществления прогноза конкурентоспособной позиции предприятия, исходя из существующих тенденций. При этом для прогноза будет использоваться как метод тренда, так и метод центрированного среднего, позволяющего осуществлять более точный прогноз с учетом сезонных колебаний.

Расчет полного кредитного рейтинга предприятия

Он производится в несколько этапов. На первом этапе рассчитывается кредитная котировка № 1, которая отражает преимущественно внешнюю устойчивость предприятия, т. к. основана на методике оценки различных внешних сторон его деятельности. Затем рассчитывается кредитная котировка № 2, которая отражает внутреннюю устойчивость предприятия, поскольку основана на анализе чистых денежных потоков на предприятии. Однако целостную картину о деятельности предприятия можно получить, только сопоставляя внутреннюю и внешнюю стороны предприятия. Для этого рассчитывается кредитный рейтинг предприятия, исходя из наиболее консервативной оценки. И, наконец, для удобства пользователей кредитного рейтинга сюда добавляются показатели, характеризующие размер предприятия, наличие просроченной задолженности и его информационная открытость.

1) Расчет кредитной котировки № 1

Расчет числовой кредитной котировки в отношении каждого предприятия осуществляется на основе значений предприятия по 7 ключевым показателям, которые отражают основные аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В настоящее время в качестве таких показателей выбраны *рентабельность собственного капитала, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент независимости, рентабель-*

ность финансовых инвестиций, суммарные обязательства к собственному капиталу, оборачиваемость кредиторской задолженности, доходность активов.

Первоначально находится котировка каждого показателя предприятия в соответствии с диапазоном, рассчитанным для каждого показателя, приведенным в справочнике значений диапазонов для оценочных показателей (приложение 6). Затем для каждого значения по специфическому диапазону для каждого показателя переводится в значение по единой унифицированной шкале в соответствии со справочником «Значения диапазонов для оценочных показателей и денежных потоков» (приложение 7).

Далее находится кредитная котировка № 1 по каждому показателю путем использования формулы средневзвешенного геометрического:

$$B_{x=1}^n = \Pi (X^{\alpha 1} \times X^{\alpha 2} \dots \times X_n^{\alpha n})$$

где x – значение коэффициента по оценочной шкале, а весовое значение, а $\Sigma a = 1$.

В качестве весов используются значения, различающиеся для различных отраслей, приведенные в справочнике отраслевых весов (приложение 8).

Полученные по формуле значения при необходимости пересчитываются в буквенные в соответствии со справочником «Шкала кредитных котировок» (приложение 7).

Величина котировки по данной позиции базируется на комплексном внешнем финансово-экономическом анализе основных сторон деятельности предприятия.

Небольшое количество ключевых показателей позволяет оперативно проводить оценку кредитного потенциала предприятия, снизить трудоемкость расчетов и избежать ненужных повторений при получении достаточно надежной его оценки.

2) Расчет кредитной котировки № 2

Расчет кредитного рейтинга № 2 производится в случае, если производственный поток денежных средств для выбранного предприятия за каждый квартал рассматриваемого периода больше нуля, т. е. соблюдается **неравенство**:

$$X_i > 0$$

где X_i – это производственный поток за i квартал.

Если данное неравенство не выполняется, то по рейтинговой шкале № 2 предприятие автоматически попадает в **группу D**.

При выполнении данного неравенства значение кредитной котировки (K) для конкрет-

ного предприятия ищется как отношение среднего производственного потока за рассматриваемый период к сумме средних финансового и инвестиционного потоков, взятых в целом по модулю, т. е. по формуле:

$$\bar{K} = \frac{\bar{X}_i}{(\bar{Y}_i + \bar{Z}_i)}; \bar{X} = \frac{\sum_{i=k}^m X_i}{(m-k)}; \bar{Y} = \frac{\sum_{i=k}^m Y_i}{(m-k)}; \bar{Z} = \frac{\sum_{i=k}^m Z_i}{(m-k)}$$

где

$\bar{X}$ – средний чистый денежный поток от основной (производственной) деятельности;

$\bar{Y}$ – средний чистый денежный поток от инвестиционной деятельности;

$\bar{Z}$ – средний чистый денежный поток от финансовой деятельности;

$i = \{k; m\}$ – выбранный период.

Полученное значение показателя K соотносится с рейтинговой шкалой, приведенной в справочнике «Шкала кредитных котировок» (приложение 7) и определяется рейтинговая оценка № 2. При этом, кредитная котировка K может принимать значения в диапазоне от 1 до 20 или от D до AAA.

Данная кредитная котировка оценивает внутреннюю способность предприятия выплатить кредит за счет доходов от производственной деятельности.

3) Расчет кредитного рейтинга предприятия

Для получения рейтинга предприятия необходимо сравнить полученные им рейтинговые котировки по шкале № 1 и шкале № 2 и выбрать из них наименьшую, используя следующий алгоритм.

Если котировка № 1 > котировка № 2 = рейтинг равен котировке № 2

Если котировка № 1 < котировка № 2 = рейтинг равен котировке № 1

Если котировка № 1 = котировка № 2 = рейтинг равен котировке № 1

Такой консервативный банковский подход к присвоению кредитного рейтинга связан с необходимостью минимизации кредитных рисков для Национального Банка или кредиторов, которые будут пользоваться данным рейтингом в качестве ориентира при выдаче кредитов. При этом, кредитная котировка № 2, найденная в результате анализа структуры денежных потоков, выступает в качестве фильтра отбора внутренних устойчивых в финансовом отношении предприятий, т. к. основана на анализе их чистых потоков. В то время, как рейтинговая котировка № 1 отражает больше кредитоспособность предприятия, исходя из внешних признаков.

Примеры расчета рейтинга предприятия

Пример 1	Пример 2	Пример 3
Котировка № 1 = AA	Котировка № 1 = CC	Котировка № 1 = B+
Котировка № 2 = BB+	Котировка № 2 = A	Котировка № 2 = B+
Рейтинг = BB+	Рейтинг = CC	Рейтинг = B+

4) Нахождение полного кредитного рейтинга предприятия.

Полный кредитный рейтинг предприятий НБК состоит из 4-х основных позиций.

Основные позиции полного кредитного рейтинга предприятия:

Первая позиция – масштаб деятельности (1-ый знак);

Вторая позиция – основной кредитный рейтинг (2, 3; 4-ые знаки);

Третья позиция – платежная дисциплина (5-ый знак);

Четвертая позиция – информационная открытость (6-ой знак). Данная позиция не влияет на рейтинг предприятия, а служит исключительно для информационных целей.

Рассмотрим каждую позицию полного кредитного рейтинга предприятия в отдельности:

Первая позиция – масштаб деятельности (1-ый знак);

В зависимости от масштабов в деятельности 1-ая позиция рейтинга будет изменяться в следующем диапазоне:

Г – гигантские предприятия с численностью работников свыше 1000 человек;

К – крупные предприятия с численностью работников от 201 до 1000 человек;

С – средние предприятия с численностью работников от 50 до 200 человек;

М – малые предприятия с численностью работников менее 50 человек.

Данная позиция дает информацию банкам о размере предприятия, а следовательно – о потенциально возможной потребности предприятий в кредитах.

Вторая позиция – основной кредитный рейтинг (2, 3, 4 знаки);

В ней отражается полученный предприятием основной кредитный рейтинг. Основной кредитный рейтинг предприятия в целях более точного отражения финансового состояния и кредитоспособности предприятий может содержать от 1-го до 3 символов.

При этом, в случае, когда количество знаков основного кредитного рейтинга меньше 3, то вместо незаполненных знаков при использовании на машинном носителе информации ставятся пробелы. При выводе на печать пробелы убираются.

Данная позиция является наиболее важной в полном кредитном рейтинге предприятия. Она в полном объеме отражает совокупные кредитные риски при финансировании предприятия.

Третья позиция – платежная дисциплина (5 знак)

Она отражает дисциплину платежей предприятия, сложившуюся за отчетный период:

Цифрой 5 обозначаются предприятия, которые за отчетный период не имели просроченной кредиторской задолженности.

Цифрой 4 – обозначаются предприятия, где доля просроченной кредиторской задол-

женности в доходе от реализации продукции (работ, услуг) составляет от 1 до 5%.

Цифрой 3 – предприятия, где доля просроченной кредиторской задолженности в доходе от реализации продукции (работ, услуг) составляет от 5 до 10%.

Цифрой 2 – предприятия, где доля просроченной кредиторской задолженности в доходе от реализации продукции (работ, услуг) составляет от 10 до 15%.

Цифрой 1 – предприятия, где доля просроченной кредиторской задолженности в доходе от реализации продукции (работ, услуг) составляет свыше 15%.

Кредитоспособными предприятиями считаются предприятия, имеющие котировку по данной позиции от 2 до 5.

Четвертая позиция – информационная открытость (6-й знак).

Данная позиция отражает готовность предприятия предоставить информацию о результатах своей деятельности.

При этом используются следующие обозначения:

О – предприятие открыто в информационном плане. Оно регулярно публикует результаты своей финансовой деятельности и представляет НБК своевременную и качественную текущую финансовую отчетность.

П – предприятие информационно полуоткрыто, т. е. представляет НБК текущую финансовую отчетность с задержкой или не в полном объеме, требуемом для составления заключения о его финансовом состоянии;

З – предприятие информационно закрыто, т. е. оно не представляет НБК текущую финансовую отчетность.

Использование буквенных обозначений для обозначения открытости будет более информационно для пользователей кредитным рейтингом.

Предприятия с большей информационной открытостью при прочих равных условиях имеют приоритет перед информационно закрытыми предприятиями.

Примеры расшифровки полного рейтинга предприятия:

1) КАА+3О – крупное предприятие с кредитным рейтингом АА+, имеет просроченную кредиторскую задолженность в доходе от реализации продукции в размере от 5 до 10%, информационно открыто;

2) МВ-2П – малое предприятие с кредитным рейтингом В-, имеет просроченную задолженность в размере от 10 до 15% в доходе от реализации продукции, информационно полуоткрыто;

3) ГССС1З – гигантское предприятие с кредитным рейтингом ССС, имеет просроченную кредиторскую задолженность за отчетный квартал в размере свыше 15% в доходе от реализации продукции, информационно закрыто.

Предприятия с рейтингом по 2-ой позиции выше «В», со значением больше 1 по 3-ей позиции и с котирующей «О» по 4-ой позиции включаются в список первоклассных эмитентов векселей для переучета векселей в НБК.

Данные списки первоклассных эмитентов будет официально и ежеквартально доводиться до всех заинтересованных предприятий и банков второго уровня.

Для расчета полного кредитного рейтинга в системе мониторинга финансового положения предприятий будет предусматриваться формирование соответствующей базы данных первоклассных эмитентов в динамике по кварталам и в разрезе отдельных предприятий. Обновление базы данных будет происходить ежеквартально. В последующем база данных и рейтинговые оценки НБК могут быть использованы банками второго уровня при принятии решений о предоставлении вексельных кредитов тем или иным предприятиям.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЦЕЛЕСООБРАЗНЫХ РАЗМЕРОВ И СРОКОВ ВЫДАЧИ ВЕКСЕЛЬНЫХ КРЕДИТОВ

Расчет необходимого срока кредита (при задании его размера) или размера кредита (при задании его срока) будет осуществляться только в отношении предприятий, получивших рейтинг первоклассного эмитента.

Для оценки кредитных рисков выдачи вексельных кредитов НБК должны быть предусмотрены следующие режимы:

а) определение максимального срока выдачи кредита при заданном размере кредита;

б) определение максимального размера кредита при выборе срока кредита для заданного прогнозного периода.

Расчет во всех случаях производится только при условии, что производственный поток анализируемого предприятия за все рассматриваемые квартала больше нуля.

В обоих случаях условно допускается, что размер предоставленного предприятию кредита окажет влияние только на финансовые и инвестиционные потоки, но не на его производственный поток, т. е. взятый им кредит не окажет влияния на результативность производства.

При этом, если наряду с положительным производственным потоком также положительна сумма финансового и инвестиционного потоков, то предприятие автоматически претендует на получение кредита.

Неопределенность вызывает, когда финансовые и инвестиционные потоки в сумме меньше нуля, тогда используется приведенный алгоритм расчета.

Все полученные потоки будут при необходимости пересчитываться на единую номинальную ставку процента или в ценах текущего

квартала. Для этого все полученные по отдельным кварталам суммы дисконтируются либо на индекс изменения номинальной ставки процента, либо на индекс инфляции, нарастающим итогом по отношению к текущему кварталу.

а) определение максимального срока кредита при выборе размера кредита,

1. Строится тренд развития производственного потока и скорректированного по модулю прогнозными значениями финансового и инвестиционного потоков денежных потоков на основе методики центрированного среднего;

2. Находится дата, при которой значения производственной кривой нарастающим итогом сравниваются с нарастающей суммой взятых по модулю значений финансового и инвестиционного потоков с учетом полных выплат по вексельному кредиту. Эта дата будет максимальным сроком кредита. При этом дата должна выводиться с точностью до конкретного дня.

б) определение максимального размера кредита при выборе срока кредита для заданного прогнозного периода.

1. Строится тренд развития производственного потока и составных частей денежных потоков на основе методики центрированного среднего для заданного периода

2. Для заданной даты в днях находится разность значения между нарастающими значениями производственного потока и нарастающей суммой финансовых и инвестиционных потоков, взятых по модулю. Эта разность скорректированная в сторону понижения на сумму процентных выплат по кредиту с дисконта и будет представлять искомый размер кредита.

ГРАФИЧЕСКОЕ ИЗОБРАЖЕНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО СРОКА И РАЗМЕРА ВЫДАЧИ ВЕКСЕЛЬНОГО КРЕДИТА

На основе выходной формы денежных потоков в самой системе строится график изменения денежных потоков за анализируемый период по критериям выборки (только для предприятий, у которых размер чистого производственного потока за все кварталы анализируемого периода больше нуля). При этом на графике сравниваются кривые производственного потока со взятыми по модулю кривыми финансового и инвестиционного потоков.

В режиме прогноз при задании прогнозного периода строится прогнозный график развития денежных потоков предприятия. При этом на графике сравниваются кривые производственного потока за прогнозный период с взятыми по модулю прогнозными кривыми финансового и инвестиционного потоков.

Для оценки последствий получения кредита предусматриваются следующие 2 основных режима:

а) определение максимального срока кредита при выборе размера кредита;

б) определение максимального размера кредита при выборе срока кредита для заданного прогнозного периода.

В обоих случаях условно допускается, что размер кредита влияет только на финансовые и инвестиционные потоки, но не оказывает влияние на производственный поток, т. е. взятый кредит не оказывает влияние на результативность производства.

В первом случае, размер взятого кредита добавляется к величине взятых по модулю финансового и инвестиционных потоков.

Во втором случае, происходит процесс обратного расчета размера кредита, исходя из соответствующего заданному кварталу возможного смещения кривой финансовых и инвестиционных потоков до уровня пересечения с кривой производственных потоков.

ВЫГОДЫ МОНИТОРИНГА ДЛЯ ВСЕХ ЕГО УЧАСТНИКОВ

Реализация проекта мониторинга финансового положения предприятий позволит собирать такую информацию непосредственно с предприятий реального сектора экономики на добровольной и ежеквартальной основе через обффилиалы НБК и вести кредитную историю по всем предприятиям участникам мониторинга. Результаты финансовых оценок послужат базой для ранжирования предприятий по показателям их финансовой устойчивости и деловой активности в целях определения потенциальных участников системы вексельного рефинансирования.

Кроме этого, полученная информация может быть использована для анализа динамики и структуры капитала предприятий, системы управления активами и пассивами, потоков денежных средств на микроуровне, оценки возможного изменения финансового положения предприятий в будущем. Такой подход к оценке воздействия денежно-кредитной политики на финансовые результаты хозяйственной деятельности отдельных предприятий, их групп, отраслей, реальный сектор экономики в целом позволит НБК оперативно оценивать базовые экономические процессы, происходящие в реальном секторе экономики.

Хотя в настоящее время информацию по балансам предприятий собирает Агентство РК по статистике, но, она собирается и обрабатывается слишком долго и в силу этого не отражает текущей ситуации на предприятиях. Кроме того, посредством такого опроса предприятий налаживается быстрая оперативная обратная связь НБК с реальным сектором экономики.

Присвоение кредитного рейтинга предприятиям со стороны независимого финансового института, которым является Нацбанк, должно быть выгодным для всех сторон:

- для предприятий значительно повысится доступность для них кредитных ресурсов банков, усилится их заинтересованность в обеспечении устойчивой работы и развитии;
- для банков: увеличит круг кредитоспособных заемщиков и снизит стоимость обслуживания выдаваемых кредитов;
- для Нацбанка: укрепление банковской системы за счет повышения прозрачности кредитных операций банков, необходимое условие жизнеспособности создаваемого механизма рефинансирования под залог долговых обязательств, развитие рынка долговых обязательств;
- для общества: улучшение финансового состояния экономики, повышение темпов роста производства, создание новых рабочих мест и повышение уровня жизни населения.

При этом, с учетом опыта ЦБР присвоение кредитных котировок предприятиям будет осуществляться после накопления достаточной кредитной истории по отдельным предприятиям, так как основанная на разовых данных такая оценка может не отражать реального положения дел на предприятии и даже стать приговором для предприятий.

Для стимулирования участия предприятий в мониторинге предприятий право на получение кредита по системе рефинансирования будут иметь только его непосредственные участники.

Результатом реализации проекта станет активизация вексельного кредитования производства в Республике Казахстан. При этом первоклассные предприятия среднего бизнеса получают доступ к дешевым кредитам банковской сферы, что сделает возможным для них модернизировать производства и повысить конкурентоспособность своей продукции. Это будет важным вкладом в преодоление сырьевой направленности экономики и реализацию программы по импортозамещению, снижению ставок вознаграждения по кредитам в экономике.

Другими положительными результатами функционирования мониторинга финансового положения предприятий будут:

- регулярное предоставление предприятиям надежных ориентиров для устойчивой работы;
- обеспечение большей прозрачности реального сектора экономики для банков второго уровня, что снизит риски и издержки банков по обслуживанию кредитов;
- укрепление банковской системы за счет повышения прозрачности кредитных операций банков,
- улучшение финансового состояния экономики, повышение темпов роста производства, создание новых рабочих мест и повышение уровня жизни населения.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Конфиденциальность гарантируется

Просьба представлять заполненную анкету областному филиалу Нацбанка РК до 30-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом

Ф. И. О. уполномоченного лица за заполнение анкеты:

Дата заполнения: _____ (подпись)

Финансовая анкета
за _____ квартал 20 ____ г.

Объем произведенной продукции
(работ, услуг), тыс. тенге
Среднесписочная численность, чел.

Код отрасли

Код предприятия

Просим Вас ввести данные по следующим показателям:

№	Наименование показателей (запасы)	на начало периода	на конец периода
1.	Долгосрочные активы, тыс. тенге		
2.	- в том числе основные средства, тыс. тенге		
3.	- в том числе долгосрочные финансовые инвестиции, тыс. тенге		
4.	Инвестиции, тыс. тенге		
5.	- в том числе за счет собственных средств, тыс. тенге		
6.	Расходы по подоходному налогу, тыс. тенге		
7.	Товарно-материальные запасы, тыс. тенге		
8.	Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. тенге		
9.	Долгосрочная дебиторская задолженность, тыс. тенге		
10.	Просроченная дебиторская задолженность сроком до 3 месяцев, тыс. тенге		
11.	Краткосрочные финансовые инвестиции, тыс. тенге		
12.	Денежные средства, тыс. тенге		
13.	Валюта баланса, тыс. тенге		
14.	Нераспределенный доход (непокрытый убыток), тыс. тенге		
15.	Нераспределенный доход (непокрытый убыток) отчетного года, тыс. тенге		
16.	Долгосрочные обязательства, тыс. тенге		
17.	- в том числе долгосрочные кредиты банков, тыс. тенге		
18.	- прочие долгосрочные кредиты		
19.	Текущие обязательства, тыс. тенге		
20.	Краткосрочные заемные средства, тыс. тенге		
21.	- в том числе краткосрочные кредиты банков, тыс. тенге		
22.	- прочие краткосрочные кредиты		
23.	Кредиторская задолженность, тыс. тенге		
24.	Просроченная кредиторская задолженность сроком до 3 месяцев, тыс. тенге		
25.	Стоимость основных средств, полученных по лизингу, тыс. тенге		
Наименование показателей (потоки)		за отчетный период	за аналогичный период предыдущего года
26.	Доход от реализации готовой продукции, тыс. тенге		
27.	Расходы на выплату вознаграждения (процентов), тыс. тенге		
28.	Вознаграждение (проценты) к получению, тыс. тенге		
29.	Доход от основной деятельности, тыс. тенге		
30.	Чистый доход, тыс. тенге		
31.	Количество выпущенных акций, шт.		
32.	Дивиденды к выплате, тыс. тенге		

Просим Вас отметить один пункт по каждой позиции:

Метод
амортизации

Линейный	☐
Пропорционально объему продукции	☐
Уменьшаемый остаток	☐

Метод оценки
запасов

По средней себестоимости	☐
ФИФО	☐
ЛИФО	☐

Метод определения
выручки от реализации

По отгрузке	☐
По оплате	☐

Бюджетное финан-
сирование (дотации)

Да	☐
Нет	☐

Пояснения по заполнению анкеты см. на обороте

Пояснение по заполнению Финансовой анкеты

1. Анкета рассылается ежеквартально. Сроки представления анкеты – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом. Конфиденциальность информации, содержащейся в анкете, обеспечивается Национальным Банком. Использование данных анкеты для других целей, кроме аналитических, и передача данных анкеты сторонним организациям строго запрещены.

2. С правой стороны над таблицей проставьте **код отрасли и код предприятия**.

3. Слева над таблицей проставьте в стоимостном выражении произведенный Вашим предприятием за **отчетный период: объем произведенной продукции** (для предприятий промышленности), **объем подрядных работ** (для строительных организаций), **объем услуг** (для предприятий транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, материально-технического снабжения и сбыта), **товарооборот** (для предприятий торговли).

4. Основанием для заполнения анкеты являются данные типовых форм бухгалтерского и финансового учета и отчетности. Ниже приводится увязка показателей анкеты с бухгалтерским балансом и Отчетом о результатах финансово-хозяйственной деятельности (**коды строк**). **Убедительно просим заполнять анкету согласно только данной схеме взаимовязки.**

№	Показатель и код строки Бухгалтерского баланса или Отчета о результатах финансово-хозяйственной деятельности
1.	Долгосрочные активы (100)
2.	Основные средства (060)
3.	Долгосрочные финансовые инвестиции (084)
4.	Инвестиции (080)
5.	– в том числе за счет собственных средств
6.	Расходы по подоходному налогу (см. Отчет о результатах ФХД, 080)
7.	Товарно-материальные запасы (110)
8.	Краткосрочная дебиторская задолженность (120)
9.	Долгосрочная дебиторская задолженность (090)
10.	Просроченная дебиторская задолженность*
11.	Краткосрочные финансовые инвестиции (130)
12.	Денежные средства (140)
13.	Валюта баланса (100+150)
14.	Нераспределенный доход (непокрытый убыток) (200)
15.	Нераспределенный доход (непокрытый убыток) отчетного года (201)
16.	Долгосрочные обязательства (24 0)
17.	В том числе долгосрочные кредиты банков (220)
18.	Прочие долгосрочные кредиты
19.	Текущие обязательства (290)
20.	Краткосрочные заемные средства (250)+ (260)
21.	В том числе краткосрочные кредиты банков (260)
22.	Прочие краткосрочные кредиты
23.	1 Кредиторская задолженность (270)
24.	Просроченная кредиторская задолженность**
25.	Стоимость основных средств, полученных в аренду и по лизингу***
26.	Доход от реализации готовой продукции (см. Отчет о результатах ФХД, 010)
27.	Расходы на выплату вознаграждения (процентов) (см. Отчет о результатах ФХД, 043)
28.	Вознаграждение (проценты) к получению***
29.	Доход от основной деятельности (см. Отчет о результатах ФХД, 050)
30.	Чистый доход (см. Отчет о результатах ФХД, 130)
31.	Количество выпущенных акций***
32.	Дивиденды к выплате (см. Отчет о результатах ФХД, 120)

* Дополнительный показатель, включен в показатели 8 и 9

** Дополнительный показатель, включен в показатель 23

*** Дополнительный показатель

5. При наличии вопросов по заполнению анкеты, замечаний или дополнительной информации, просьба указывать их в свободной форме на отдельном листе или сообщать в Национальный Банк Республики Казахстан по телефонам 8 – (3272) – 504-923, 504-922.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Расчетные показатели (запасы) к финансовой анкете

№	Наименование показателей	Показатели финансовой анкеты
33.	Прочие долгосрочные активы	$33=1-3-7$
34.	Текущие активы	$34=13-1$
35.	Собственный капитал	$35=13-16-19$
36.	Прочие долгосрочные пассивы	$36=16-17$
37.	Всего обязательства	$37=16+19$
38.	Финансовые инвестиции	$38=3+11$
39.	Дебиторская задолженность	$39=8+9$
40.	Долгосрочные заёмные средства	$40=16-17$
41.	Привлечённый капитал	$41=13-34$
42.	Кредиты банков	$42=17+21$
43.	Прочие инвестиции	$43=4-38$
44.	Собственный капитал минус нераспределенный доход	$44=42-19$

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Логический контроль правильности заполнения финансовой анкеты

I этап проверки: правильность заполнения анкеты.

II этап: Проверка взаимосвязи показателей

1) $2+4+9<1$; 2) $3<=4$; 3) $7+8+11+12=13-1$; 4) $17<=16$; 5) $19+21=18$; 6) $10<=8+9$; 7) $15<=14$

8) $22<21$; 9) $29<27$ 10) $30<29$

III этап: Проверка балансовых соотношений

Показатели финансовой анкеты:		№
Актив		
1.	Прочие долгосрочные активы	33
2.	Инвестиции	4
3.	Долгосрочная дебиторская задолженность	9
4.	Долгосрочные активы	$33+4+9$
5.	Товарно-материальные запасы	7
6.	Краткосрочная дебиторская задолженность	8
7.	Краткосрочные финансовые инвестиции	11
8.	Денежные средства	12
9.	Текущие активы	$7+8+11+12$
10.	Итог актива баланса	$4)+9)$
Пассив		
11.	Нераспределенный доход	14
12.	Собственный капитал минус Нераспределенный доход	44
13.	Собственный капитал	$14+44$
14.	В том числе кредиты банков	17
15.	Прочие долгосрочные пассивы	36
16.	Долгосрочные обязательства	$17+36$
17.	Кредиторская задолженность	23
18.	Краткосрочные заемные средства	20
19.	Текущие обязательства	
20.	Итог пассива баланса	$13)+16)+19)$
21.	Итог актива баланса = Итог пассива баланса	$10)=20)$

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Алгоритм заполнения формы Т 3

	№ полной финансовой анкеты	Значение
1	2	3
Производственная деятельность		
Источник денежных средств (N1)	$N1=C7+C8+C23+C14$	
	$C7>0$	
	$C8<0$	
	$C23>0$	
	$C14>0$	

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 4

1	2	3
Направление использования (M1)	$M1 = C7 + C8 + C23 + C14$	
	$C7 < 0$	
	$C8 > 0$	
	$C23 < 0$	
	$C14 < 0$	
Чистый поток денежных средств (F1)	$F1 = N1 - M1$	
Инвестиционная деятельность		
Источник денежных средств (N2)	$N2 = C33 + C4 + C9$	
	$C33 < 0$	
	$C4 < 0$	
	$C9 < 0$	
Направление использования (M2)	$M2 = C33 + C4 + C9$	
	$C33 > 0$	
	$C4 > 0$	
	$C9 > 0$	
Чистый поток денежных средств (F2)	$F2 = N2 - M2$	
Финансовая деятельность		
Источник денежных средств (N3)	$N3 = C20 + C11 + C17 + C36 + C44$	
	$C20 > 0$	
	$C11 < 0$	
	$C17 > 0$	
	$C36 > 0$	
	$C44 > 0$	
Направление использования (M3)	$M3 = C20 + C11 + C17 + C36 + C44$	
	$C20 < 0$	
	$C11 > 0$	
	$C17 < 0$	
	$C36 < 0$	
	$C44 < 0$	
Чистый поток денежных средств (F3)	$F3 = N3 - M3$	
Источник по всем видам деятельности	$N1 + N2 + N3$	
Направление по всем видам деятельности	$M1 + M2 + M3$	
Итого чистый поток по всем видам деятельности	$(N1 + N2 + N3) - (M1 + M2 + M3)^*$	

Логический контроль: Полученный показатель (*) должен быть равен показателю C12 полной финансовой анкеты. Результат логической проверки должен выводиться на экран, если нет, то цветом должны выделяться возможные ошибки.

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

**Справочник значений диапазонов
для оценочных показателей и денежных потоков**

№ п/п	Наименование интервалов	База пересчета	Пок-ль 1	...	Пок-ль n	Значение чистого денежного потока
1	2	3	4	5	6	7
1	Отличный во всех отношениях	1				
2		2				
3	Отличное	3				
4		4				
5	Высокий уровень	5				
6		6				
7		7				
8	Хорошее	8				
9		9				
10		10				
11		11				
12	Средний	12				

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 6

1	2	3	4	5	6	7
13		13				
14	Посредственный уровень	14				
15		15				
16		16				
17		17				
18	Высокий риск, просрочка платежей свыше 1 месяцев	18				
19	Высокий риск, просрочка платежей свыше 3 месяцев	19				
20	Высокий риск, просрочка платежей свыше 6 месяцев	20				

ПРИЛОЖЕНИЕ 7

Справочник шкалы кредитных котировок»

№ п/п	Наименование показателей	Идентификационный код	
		буквенный	числовой
1	Отличный во всех отношениях	AAA	1
2		AA+	1-2
3	Отличное	AA	2-3
4		A+	3-4
5	Высокий уровень	A	4-5
6		BBB	5-6
7		BB+	6-7
8	Хорошее	BB	7-8
9		BB-	8-9
10		B+	9-10
11		B	10-11
12	Средний	CCC	11-12
13		CC+	12-13
14	Посредственный уровень	CC	13-14
15		CC-	14-15
16		C+	15-16
17		C	16-17
18	Высокий риск, просрочка платежей свыше 1 месяцев	DDD	17-18
19	Высокий риск, просрочка платежей свыше 3 месяцев	DD	18-19
20	Высокий риск, просрочка платежей свыше 6 месяцев	D	19-20

ПРИЛОЖЕНИЕ 8

Справочник отраслевых весов

№ п/п	ОКЭД, 1 уровень	Веса для показателей						
		1 пок.	2 пок.	3 пок.	4 пок.	5 пок.	6 пок.	7 пок.
1	Отрасль 1							
2	Отрасль 2							
3	Отрасль 3							
4	Отрасль 4							
...	...							

Нақты секторға арналған кредиттерге қол жеткізу мәселесі туралы

Б. И. Ізбасаров, К. Ж. Хамзин
(Ұлттық Банктің Батыс Қазақстан филиалы)

Нарықтық экономиканың қалыпты жұмыс істеуі, ішінара алғанда оның барлық звеноларының кредиттер алу қажеттілігін талап етілген көлемде қанағаттандыруды болжайды. Сондықтан банк секторы мен нақты сектор арасындағы байланыс дәрежесін арттыру нақты экономиканы сауықтырудың ғана емес, сонымен бірге банк жүйесінің өзін де нығайтудың маңызды шарты болып табылады.

Банк жүйесі мен экономиканың өндіру секторының өзара байланысын нығайту мәселесі аймақтық деңгейде біршама көкейкесті болып қала береді.

Аталған секторлар арасындағы аймақтық деңгейдегі өзара байланыс дәрежесі қандайда болмасын аймаққа тән көптеген факторларға және себептерге қатысты болады. Бірақ солардың ішінде несиелер беру мерзімдеріне және проценттік ставкаларға байланысты кредит беру шарттары ең бастысы болып қала береді. Банктерге кредит беруге мүмкіндік жасайтын шарттар нақты сектордың кәсіпорындары оларды тұтынуға қабылетті болатын шарттарға қарғанда едәуір қатаң. Кредит ұсыныстары мен сұраныстарының арасындағы осындай айырмашылықтары бар аймақтардың ішінде Батыс Қазақстан облысы (бұдан әрі – облыс) айрықша болып табылмайды. Мұны Ұлттық Банктің филиалы жүргізген экономиканың нақты секторының кәсіпорындары мониторингінің және Статистика жөніндегі агенттіктің басқармасы жүргізген облыс экономикасының жекелеген салаларындағы іскерлік белсенділікті конъюнктуралық зерттеу нәтижесі куәландырады. (1, 2 кестелер). Экономиканы банктің кредиттеудің 2001 жылғы оң өскендігін

К вопросу доступности кредитов для реального сектора

Б. И. Избасаров, К. Ж. Хамзин
(Западно-Казахстанский филиал Национального Банка)

Нормальное функционирование рыночной экономики, в частности предполагает удовлетворение потребностей в кредитах всех ее звеньев в требуемых объемах. Следовательно, углубление степени связи между банковским сектором и реальным сектором является важнейшим условием не только оздоровления реальной экономики, но и укрепления самой банковской системы.

Вопрос углубления взаимосвязи банковской системы и производящего сектора экономики на региональном уровне остается весьма актуальным.

Степень взаимосвязи между указанными секторами на региональном уровне зависит от множества факторов и причин, специфичных для того или иного региона. Но главными среди них всегда остаются условия кредитования, связанные со сроками предоставления ссуд и уровнем процентных ставок. Условия, по которым банки имеют возможность предоставлять кредиты, гораздо жестче условий, при которых предприятия реального сектора способны их с пользой употребить. В числе регионов, имеющих такое расхождение в условиях предложения кредитов и спроса на них, Западно-Казахстанская область (далее – область) не является исключением. Об этом свидетельствуют результаты мониторинга предприятий РСЭ области, проводимого филиалом Национального банка и конъюнктурного обследования деловой активности в отдельных отраслях экономики области, проводимого Управлением Агентства по статистике (таблицы 1, 2). Хотя следует отметить позитивный рост за 2001 год объемов банковского кредитования экономики, в частности, рост кредито-

айтуға болады, оның ішінде өндірісті кредиттеу 3 есе, құрылысты кредиттеу 2 есе өсті.

Біздің облыс энергетикалық шикізатты (табиғи газ және ілеспе мұнай) өндіру бойынша қарқынды дамып келе жатқан саласы бар аймаққа жататын белгілі және осы шикізаттың орасан табиғи қорын ескере отырып осы саланы одан әрі дамыту қажеттілігі ақиқат болып қала бермек.

Сонымен қатар экономиканың өңдеу өндірісі, ауыл шаруашылығы, құрылыс, өндіріс және электр энергиясын, газды және суды бөлу сияқты басқа да өндіру салаларын одан әрі дамытудың қажеттілігі тек қана азаймайды, керісінше бірінші дәрежедегі міндет болып қалады. Және, әдеттегідей, осы саланың кәсіпорындары банктік кредит алуға жиі ұмтылады. Дегенмен, кредиттеу мөлшері жеткіліксіз болып қалады және өндірісті қаржыландыру және қажетті көлемде капитал салу мәселелерін елеулі түрде шешуге мүмкіндік бермейді.

Мұны 1-таблицаның деректерінен байқауға болады. Егер, айналым құралдарына арналған кредиттерге қажеттілік біршама қанағаттандырылса, онда жабдыктарға арналған кредиттерге қажеттілікті қанағаттандыру дәрежесі өте төмен болып қалуда. Тек кейбір салаларды жекелеген тоқсандық кезеңдерде кредиттеу көрінісі байқалады. Яғни, әдетте қалыпты ставка бойынша орта және ұзақ мерзімді кредиттер талап етілетін жабдықтар сатып алуды кредиттеуден гөрі облыстың банктік секторы аса жоғары ставкалы қысқа мерзімді кредиттер түрінде кәсіпорындардың ағымдағы шығындарына кредит беруге көбірек бағытталған.

вания промышленного производства составил более чем в 3 раза, строительства в 2 раза.

Как известно, наша область относится к регионам с бурно развивающейся отраслью по добыче энергетического сырья (природного газа и попутной нефти) и необходимость еще большего развития этой отрасли остается очевидным, учитывая имеющиеся огромные природные запасы этого сырья.

Вместе с тем, необходимость дальнейшего развития других производящих отраслей экономики, таких как – обрабатывающая промышленность, сельское хозяйство, строительство, производство и распределение электроэнергии, газа и воды не только не уменьшается, наоборот, становится первостепенной задачей. И, как правило, к банковским кредитам наиболее часто обращаются предприятия именно этих отраслей. Однако, размеры кредитования оказываются недостаточными и не позволяют заметным образом решить вопросы финансирования производства и капиталовложений в необходимых объемах.

Это наблюдается и из данных таблицы 1. Если потребность в кредитах на оборотные средства более-менее удовлетворяется, то степень удовлетворения потребности в кредитах на оборудование остается очень низкой. Лишь наблюдается эпизодичное кредитование некоторых отраслей в отдельных квартальных периодах. То есть, банковский сектор области больше ориентирован предоставлять кредиты на текущие затраты предприятий в виде краткосрочных кредитов с более высокой ставкой, нежели кредитовать приобретение оборудования, на что обычно требуются средние и долгосрочные кредиты по умеренной ставке.

1-КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 1

Облыс экономикасының жекелеген салалары бойынша кәсіпорындардың кредит алу қажеттілігін қанағаттандыру дәрежесі %-пен (Ұлттық Банктің филиалы жүргізген экономиканың нақты секторы мониторингінің нәтижесі бойынша)

Степень удовлетворения потребности предприятий в кредитах по отдельным отраслям экономики области, в % (по результатам мониторинга РСЭ, проводимого филиалом Нацбанка)

	Айналым құралдарына арналған кредиттерге қажеттілікті қанағаттандыру дәрежесі/Степень удовлетворения потребности в кредитах в оборотные средства					Жабдыктарға ранаған кредиттерге қажеттілікті қанағаттандыру дәрежесі/Степень удовлетворения потребности в кредитах в оборудования				
	I ток.	II ток.	III ток.	IV ток.	I ток.	I ток.	II ток.	III ток.	IV ток.	I ток.
	2001/ I кв. 2001	2001/ II кв. 2001	2001/ III кв. 2001	2001/ IV кв. 2001	2002/ I кв. 2002	2001/ I кв. 2001	2001/ II кв. 2001	2001/ III кв. 2001	2001/ IV кв. 2001	2002/ I кв. 2002
Ауыл шаруашылығы/ Сельское хозяйство	100,00	О	59,18	27,60	19,84	Х	Х	Х	19,33	24,01
Өңдеу өнеркәсібі/Обрабатыв. пром-ть	86,00	67,92	48,65	76,23	63,94	0,04	О	О	11,26	О
Құрылыс/Строительство	49,79	86,56	77,53	6,19	О	О	77,70	О	46,55	О
Эл. энергиясын, газ және су өндіру және бөлу/Пр-во и распредел. эл. энергии, газа и воды	87,75	53,23	51,97	83,33	89,27	О	О	О	83,33	2,25
Іріктеу бойынша барлығы/ Всего по выборке	70,15	77,86	62,97	42,87	66,96	2,13	56,43	О	33,15	1,01

Белгіленуі: X – қажеттілік жоқ,
O – қажеттілік мүлдем қанағаттандырылмаған.

Обозначения: X – потребность отсутствует,
O – потребность вообще не удовлетворена.

Осы жағдай облыс экономикасындағы банктік кредиттік салымдардың нақты құрылымымен де расталады, 2002 жылғы 1 қаңтарға шаруашылық субъектілерінің 61,9% болатын ағымдағы шығындары кредиттеудің басымды объектілері болып қала береді. Негізгі қорларды сатып алуға, қайта құруға және жаңа құрылысқа жұмсалған кредиттердің үлесі кредиттік салымдардың жалпы көлемінің 9,1%-ін ғана құрайды.

Осындай жағдай банктер тартатын ресурстардың құнына және мерзімдеріне байланысты шектеулермен де біршама негізделген.

Это обстоятельство подтверждается и фактической структурой банковских кредитных вложений в экономику области, так на 1 января 2002 года преимущественными объектами кредитования продолжали оставаться текущие затраты хозяйствующих субъектов – 61,9%. Доля кредитов, направляемых на приобретение основных фондов, реконструкцию и новое строительство составляют лишь 9,1% в общем объеме кредитных вложений.

Такое обстоятельство в значительной мере обусловлено и ограничениями, связанными со стоимостью и сроками привлекаемых ресурсов банками.

2-КЕСТЕ

ТАБЛИЦА 2

Облыс кәсіпорындарының шаруашылық жүргізу жағдайына әсер ету факторы ретіндегі банктік кредиттер бойынша ставканың мөлшері

Размер ставки по банковским кредитам как фактор влияния на условия хозяйствования предприятий области

	Ұлттық Банктің филиалы жүргізген экономиканың нақты секторы мониторингінің нәтижесі бойынша*/ По результатам мониторинга РСЭ проводимого филиалом Нацбанка*					Статистика жөніндегі агенттіктің басқармасы жүргізген конъюнктуралық зерттеу нәтижесі бойынша**/ По результатам конъюнктурного обследования, проводимого управлением Агентства по статистике**				
	I ток. 2001/ I кв. 2001	II ток. 2001/ II кв. 2001	III ток. 2001/ III кв. 2001	IV ток. 2001/ IV кв. 2001	I ток. 2002/ I кв. 2002	I ток. 2001/ I кв. 2001	II ток. 2001/ II кв. 2001	III ток. 2001/ III кв. 2001	IV ток. 2001/ IV кв. 2001	I ток. 2002/ I кв. 2002
Ауыл шаруашылығы/ Сельское хозяйство	-1,6	-1,22	-0,03	-0,65	-0,86	25,0	12,1	8,0	23,0	31,0
Өндіріс – барлығы, оның ішінде/ Промышленность – всего, в т. ч.	-2,47	-1,25	-1,41	-0,59	-1,61	36,4	36,4	27,3	36,4	36,4
– өңдеу өнеркәсібі/										
– обрабатыв. пром-ть	-2,26	-0,42	-1,80	0,15	-0,86	-	-	-	-	-
– эл. энергиясын, газ және су өндіру және бөлу/										
– произв-во и распредел. эл. энергии, газа и воды	-2,87	-2,89	-7,09	-1,91	-2,11	-	-	-	-	-
Құрылыс/Строительство	-1,54	-1,40	-0,77	-0,96	0,65	12,5	11,9	11,8	11,8	0,0
Іріктеу бойынша барлығы/										
Всего по выборке	-2,07	-1,3	-1,04	-0,69	-1,12	24,6	20,1	15,7	23,7	22,5

* бағалау шкаласы, балдармен:

- +3 – өте қолайлы
- +2 – қолайлы
- +1 – қолайлылығы шамалы
- 0 – бейтарап
- 1 – қолайлы еместігі шамалы
- 2 – қолайлы емес
- 3 – өте қолайлы емес

** банктік кредиттер бойынша жоғары ставка белгілеген респонденттердің өндірістік қызметті шектейтін негізгі факторлардың бірі ретіндегі үлесі (%).

* оценочная шкала, в баллах:

- +3 – очень благоприятное по банковским кредитам, как один из основных факторов,
- +2 – благоприятное ограничивающих производственную деятельность.
- +1 – слабо благоприятное
- 0 – нейтральное
- 1 – слабо неблагоприятное
- 2 – неблагоприятное
- 3 – очень неблагоприятное

** доля (%) респондентов отметивших высокую ставку по банковским кредитам, как один из основных факторов, ограничивающих производственную деятельность.

2-кестенің деректерінде банктік кредиттер бойынша ставкалардың қалыптасқан мөлшерлерінің облыстың экономиканың нақты секторының сұралған кәсіпорындарының шаруашылық жүргізу жағдайларына теріс әсер етуінің біршама жоғары дәрежесі көрінеді.

Осылармен қоса облыстың банктік статистикасының деректері бойынша банктік емес заңды тұлғаларға наурыз айында берілген кредиттер бойынша орташа алынған ставкалардың нақты көрінісі былайша болды: теңгемен – 21,7%, шетелдік валютамен – 17,4%, бұл орташа республикалық мөлшерден едәуір жоғары.

Осылайша алғанда 1 және 2 кестелердің көрсеткіштері негізінде кредитке сұраныстың шарттары мен оның ұсынысы шарттарының арасындағы үлкен алшақтық қаншалықты сақталғанға дейін банктік сектор мен экономиканың өндіру секторының арасындағы өзара байланыс дәрежесін қалыпты деп тануға болмайды.

Мұндай жағдайда өздеріне бағынысты аумақтардың экономикалық және әлеуметтік дамуына жауап беретін жергілікті билік органдарының банктік шарттардан гөрі аса тиімді шарттармен экономиканың басымды салаларын жергілікті бюджет есебінен кредиттеуге ұмтылысы толық қайтарымды болады.

Біздің облыста тек соңғы екі жылда банктің кредиттік механизмдері арқылы экономиканың басымды салаларын бюджеттік кредиттеуді жүзеге асыруға мүмкін болды. Сонымен, 2001 жылы шағын және орта бизнесті қоса отырып экономиканың басымды салаларын облыстық бюджеттен кредиттеуге нөлдік ставка бойынша 1,1 млрд. теңгеден астам қаражат бөлінді. Бұл қаражат, банктік мекемелер арқылы бюджеттік кредит желілеріне қызмет көрсету жөніндегі шығыстар және сыйақы мөлшері бойынша олардың ең төменгі мүддесі ескеріле отырып, жылдық 6–8%-пен түпкілікті заемшы кәсіпорындарға орналастырылды.

Дегенмен осы кезеңде нақты секторды жеңілдікпен кредиттеудің осындай нұсқасы барлық аумақтық бюджетке сәйкес келмейтіндігі түсінікті.

Сонымен қатар аумақтық органдарға қоғамдық және әлеуметтік салалардың басым бөлігі бағынышты және бірінші кезекте білім беру, денсаулық сақтау, халықты әлеуметтік қорғау, ішкі қауіпсіздік және құқық қорғау, тұрғын үй-коммуналдық шаруашылықты дамыту, жергілікті жолдарды ұстап тұру, қалаларды, елді мекендерді абаттандыру мәселелері, қоршаған ортаны қорғау және басқалары. Сондықтан аумақтық бюджеттер шығыстарының ерекшелігі аталған салаларға байланысты шығыстардың олардағы біршама

Из данных таблицы 2 видно, что сложившиеся размеры ставок по банковским кредитам имеют достаточно высокую степень отрицательного влияния на условия хозяйствования опрошенных предприятий РСЭ области.

Наряду с этим, по данным банковской статистики области, средневзвешенные ставки по кредитам, выданным небанковским юридическим лицам в марте в реальном выражении составили: в тенге – 21,7%, в инвалюте – 17,4%, что значительно выше среднереспубликанских.

Таким образом, на основании показателей таблиц 1 и 2 можно сказать следующее: до тех пор, пока сохраняется столь широкий разрыв между условиями спроса на кредит и условиями его предложения, степень взаимосвязи между банковским сектором и производящим сектором экономики нельзя признать нормальным.

В такой ситуации вполне оправданным становится стремление местных территориальных органов власти, ответственных за экономическое и социальное развитие подведомственных им территорий, кредитовать приоритетные отрасли экономики за счет средств местного бюджета на более приемлемых условиях, чем условия банков.

В нашей области только за последние два года стало возможным осуществление бюджетного кредитования приоритетных отраслей экономики через кредитные механизмы банков. Так, за 2001 год из областного бюджета на кредитование приоритетных отраслей экономики, включая малый и средний бизнес, было выделено более 1,1 млрд. тенге по нулевой ставке. В свою очередь, эти средства были размещены через учреждения банков области в предприятиях – конечных заемщиках под 6–8% годовых, с учетом банковских расходов по обслуживанию бюджетной кредитной линии и минимального их интереса по размеру вознаграждения.

Однако, понятно, что на данном этапе не всем территориальным бюджетам под силу такой вариант льготного кредитования реального сектора.

Кроме того, территориальным органам подведомственна подавляющая часть общественной и социальной сфер, и в первую очередь народное образование, здравоохранение, социальное обеспечение населения, вопросы внутренней безопасности и правопорядка, развитие жилищно-коммунального хозяйства, содержание муниципальных дорог, вопросы благоустройства города населенных пунктов, охрана окружающей среды и другие. Поэтому, спецификой расходов территориальных бюджетов является значительное преобладание в них расходов, связанных с указанными сферами и обеспе-

басымдығы болып табылады және оларды үздіксіз қаржыландыру кезектен тыс міндет болып табылады.

Яғни, бүгінгі күнге экономиканың аймақтық нақты секторларына мемлекеттік қаржылық қолдау көрсетудің аса толық игерілген әдісі оларды кредиттеу үшін бюджеттерден белгілі бір сомаларды бөлу болып табылады (бұдан әрі – қолданылып жүрген нұсқа), бұл өз кезегінде әлеуметтік және басқа салаларды талап етілген көлемде бюджеттік қаржыландыруды белгілі бір шамада шектей алады.

Сондықтан мемлекеттік қаржылық қолдау талап етілетін әлеуметтік салаларды және экономиканың секторларын қатар, теңбе-тең бюджеттік қаржыландыруды қамтамасыз ету үшін аумақтардың бюджет ресурстарын осы мақсаттар үшін тиімді пайдалану жөніндегі әдістерді одан әрі жетілдіру және жаңаларын іздестіру қажет.

Біздің пікірімізше, аймақ экономикасының басымды салаларын жеңілдікпен кредиттеу мәселесінде аумақтық бюджеттік ресурстарды пайдаланудың мынадай нұсқасы осындай тиімді әдістердің бірі бола алады.

Бұл шағын және орта бизнесті, шаруа қожалықтарын дамытуды қоса отырып аумақтық билік органдарының тізбесімен айқындалған экономиканың басымды салаларын екінші деңгейдегі банктер ресурстары есебінен, ЕДБ кредиттерінің рыноктық құнын жергілікті бюджет есебінен ішінара өтеу арқылы аса төмен проценттік ставка бойынша жеңілдікпен кредиттеу (бұдан әрі – ұсынылып отырған нұсқа). Мұндай кредиттеу әдісі бүгінгі күні Ресей Федерациясының жекелеген аймақтарында іске асуда.

Яғни, осы жағдайда заемшылар несиелерді заем шартында көзделген кесте бойынша толық өтегенге дейін жергілікті өкімет басымды салалардың тиісті тізбесіне қатаң сәйкес келетін басымды жобаларды кредиттеу тәртібімен шаруашылық субъектілеріне бөлінетін ЕДБ кредиттерінің рыноктық құнының (проценттік ставкасының) айырмасын жергілікті бюджет есебінен өтеу бойынша бастамашы ретінде болады. Мұндайда жергілікті бюджет заемшылардың несиелерді өтеудегі олқылықтар үшін, сондай-ақ проценттік ставканың заемшы төлеуі тиіс айырмасын өтеу үшін банктің алдында жауап бермейді.

Нақты секторды кредиттеудің ұсынылып отырған нұсқасының басымдықтарын негіздеу үшін бірнеше дәлелдер ұсынамыз.

1. Заемшы үшін банктік кредиттің проценттік ставкасын көрсетіліп отырған бюджет ресурстарынан төленетін өтемақы есебінен төмендету ғана емес, сонымен бірге нақты секторды кредиттеудің ұсынылып отырған нұсқасы бойынша кредиторлар болу құқығы

чение их бесперебойного финансирования является внеочередной задачей.

То есть, на сегодняшний день наиболее отработанным методом оказания государственной финансовой поддержки региональным секторам экономики является выделение определенных сумм из бюджетов для их кредитования (далее – действующий вариант), что, в свою очередь, в определенной мере может ограничивать бюджетное финансирование социальных и других сфер в требуемых объемах.

Следовательно, для обеспечения параллельного, пропорционального бюджетного финансирования развития социальной сферы и секторов экономики, требующих государственной финансовой поддержки, необходимо дальнейшее совершенствование и поиск новых подходов по эффективному использованию бюджетных ресурсов территорий для этих целей.

Одним из таких эффективных подходов, по нашему мнению, может стать следующий вариант использования территориальных бюджетных ресурсов в вопросе льготного кредитования приоритетных отраслей экономики региона.

Это метод льготного кредитования приоритетных отраслей экономики, определенных перечнем территориальных органов власти, включая развитие малого и среднего бизнеса, крестьянских хозяйств, за счет ресурсов банков второго уровня, по более низкой процентной ставке путем частичной компенсации рыночной стоимости кредитов БВУ из средств местного бюджета (далее – предлагаемый вариант). Такой метод кредитования на сегодня успешно реализуется в отдельных регионах Российской Федерации.

То есть, в данном случае местная власть будет выступать инициатором в части возмещения из средств местного бюджета разницы рыночной стоимости (процентной ставки) кредитов БВУ, выделяемых хозяйствующим субъектам в порядке кредитования приоритетных проектов строго соответствующих перечню приоритетных отраслей, до полного погашения ссуды заемщиками по графику, предусмотренному в договоре займа. При этом местный бюджет не будет нести ответственность перед банком за срыв погашения ссуды заемщиками, а так же за возмещение той разницы процентной ставки, которая должна уплачиваться заемщиком.

В обоснование преимуществ предлагаемого варианта кредитования реального сектора приведем несколько аргументов.

1. Снижение процентной ставки банковского кредита для заемщика не только за счет указанной компенсации из ресурсов бюджета, но и создание предпосылок снижения рыночной стоимости банковского кредита в целом,

үшін банктер арасында тендер өткізу арқылы банктік кредиттің рыноктық құнын тұтас төмендетудің алғышарттарын құру, сондықтан мұндайда проценттік ставка және банктің экономика салаларының басымды сегменттерін кредиттеуге дайындығы негізгі өлшемдер болуы тиіс. Не банктің мекемелері өзінің ресурстарын бюджет ішінара «кепілдік берген» проценттік ставкаға сапалы орналастыруға мүдделі болады.

2. Аймақтық бюджеттің бюджет есебінен ұзақ мерзімдерге кредиттеуге және ірі мөлшерде қаражат аударуға байланысты жүктемесін сөзсіз төмендету. Себебі жеңілдікпен кредиттеудің қолданылып жүрген нәтижесі болған кезде бюджеттен жыл сайын нөлдік ставка бойынша ұзақ мерзімдерге орасан көп бөлінеді.

Мысалы, шағын және орта бизнесті қолдауға – 250 млн. теңге, экономиканың басқа салаларын қолдауға – 250 млн. теңге, барлығы 500 млн. теңге. Аталған қаражат екінші деңгейдегі банктер (ЕДБ) арқылы шаруашылық жүргізуші субъектілерге – заемшыларға жылдық 6–8%-пен 3 жылға дейін беріледі, әрине, бұл олардың қалыптасуы үшін үлкен қолдау.

Дегенмен, осы қолданылып жүрген нұсқада бюджеттің 500 млн. теңгені құрайтын жыл сайынғы үлкен жүктемесі алынады.

Ұсынылып отырған нұсқа болған кезінде экономика салаларын кредиттеу бюджет есебінен емес, ЕДБ мекемелерінің ресурстары (біздің мысалымызда 500 млн. теңге) есебінен жобамен жылдық 20% рыноктық ставка бойынша жүзеге асырылады. Мұндайда заемшы шаруашылық жүргізуші субъектілер кредит үшін сол 8% жеңілдік ставкасы бойынша кредит үшін проценттік ставканы банкке қайтарады. Қалған, жобамен 12% проценттік ставка банкке бюджет есебінен қайтарылады. Ол үшін бюджеттің шығыс бөлігінде банктік кредиттің жалпы сомасының (500 млн. теңге) 12%-не тең сома, яғни 60 млн. теңге көзделуі керек.

Осылай алғанда ұсынылып отырған нұсқада бюджеттің жүктемесі қолданылып жүрген 500 млн. теңге сомаға қарама қарсы барлығы 60 млн. теңгені құрайды, яғни бюджеттің қарамағында әлеуметтік және басқа мәселелерді қаржыландыруды ұлғайту үшін үнемделген 440 млн. теңге болады.

3. Бұл жерде тиісінше бюджеттің банктік кредиттер бойынша проценттік ставкалар бөлігін өтеуге бөлінген қаражаты (біздің мысалымызда жобамен 60 млн. теңге) шығыстар түрінде қайтарылмайтындығы туралы мәселе туындайды және бұл факт. Дегенмен ең соңында осы сома бюджетке төленетін салық аударымдары түрінде, алынған кредиттер есебінен шаруашылық субъектілерінің өндірісін кеңейту нәтижесі

посредством проведения тендера между банками за право стать кредитором по предлагаемому варианту кредитования реального сектора, следовательно, основными критериями при этом должны стать наименьшая процентная ставка и готовность банка кредитовать приоритетные сегменты отраслей экономики. Ибо учреждения банков будут заинтересованы в качественном размещении своих ресурсов под уже частично «гарантированную» бюджетом процентную ставку.

2. Безусловное снижение нагрузки на региональный бюджет, связанной с кредитованием и отвлечением в крупных размерах средств из бюджета на длительные сроки. Так как, при действующем варианте льготного кредитования ежегодно из бюджета по нулевой ставке отвлекаются огромные средства, на длительные сроки.

К примеру, на поддержку малого и среднего бизнеса – 250 млн. теңге, других отраслей экономики – 250 млн. теңге, всего 500 млн. теңге. Указанные средства через учреждения банков второго уровня (БВУ) представляются хозяйствующим субъектам – заемщикам под 6–8% годовых сроком до 3 лет, конечно, это большая поддержка для их становления.

Однако, в данном действующем варианте получается большая ежегодная нагрузка на бюджет, которая составляет 500 млн. теңге.

При предлагаемом варианте кредитование отраслей экономики будет осуществляться не за счет бюджета, а за счет ресурсов учреждений БВУ (в нашем примере 500 млн. теңге) по рыночной ставке примерно 20% годовых. При этом хозяйствующие субъекты – заемщики будут возмещать банку процентную ставку за кредит по той же льготной ставке 8%. Остальные, примерно 12% процентной ставки будут возмещаться банку за счет бюджета. Для этого необходимо будет в расходной части бюджета предусмотреть сумму равную 12%, от общей суммы банковского кредита (500 млн. теңге), то есть 60 млн. теңге.

Таким образом, в предлагаемом варианте нагрузка на бюджет будет составлять всего 60 млн. теңге, против суммы, при действующем варианте 500 млн. теңге, то есть, бюджет может в своем распоряжении иметь сэкономленные 440 млн. теңге для расширения финансирования социальных и других вопросов.

3. Да, здесь, естественно возникает вопрос, что средства бюджета (на нашем примере 60 млн. теңге) выделенные на возмещение части процентных ставок по банковским кредитам уйдут безвозвратно в виде расходов, и это факт. Однако эта сумма вполне оправдывается, в конечном итоге, в виде налоговых отчислений в бюджет в виде новых

ретінде жана жұмыс орындары түрінде толық өтеледі. Сонымен қатар, мынадай салыстырма жасауға болады: қолданылып жүрген нұсқада оған байланысты салық салынатын база (біздің мысалымызға сәйкес) экономика салаларын бюджет есебінен кредиттеуге бөлінген 500 млн. тенге айналысында қалыптасады, ұсынылып отырған нұсқада оған байланысты салық салынатын база 1,0 млрд. тенге айналысында қалыптасады (бұл: банктік кредиттер бойынша ставкаларды ішінара өтеуге бюджеттен бөлінген 60 млн. тенге + кредиттеу үшін бюджетте жоспарланған қаражаттан үнемделген, салдарынан элеуметтік және басқа мәселелерді шешуге арналған 440 млн тенге + банктердің ішінара проценттік ставканы өтеуге бюджеттің міндеттемесіне ресурстар есебінен бөлінген кредиттері).

4. Ұсынылып отырған нұсқада мемлекеттік органдардың мүдделі департаменттері және басқармалары тарапынан салаларды кредиттеуге бөлінетін, қолданылып жүрген нұсқада жүзеге асырылатын ірі бюджеттік қаражаттарды мақсатты пайдалануға бақылау қажеттілігі алынып тасталады.

Енді экономиканың салаларын кредиттеудің ұсынылып отырған нұсқасын пайдалану үшін жүзеге асырылуы қажет болатын кейбір ықтимал негізгі іс-шараларға тоқталған жөн.

- Бюджеттік жіктеу банктік кредиттер бойынша проценттік ставкаларды өтеуге арналған қаражатты жұмсау мүмкіндігі көзделетін тиісті өзгеріс енгізу, себебі ұсынылып отырған кредиттеу нұсқасы Қазақстанда бұрын қолданылмаған, бюджетте осындай мәселе болмаған. Сондықтан бұл мәселені Қаржы министрлігі және басқа ведомстволар тарапынан шешу талап етіледі.
- Нақты секторды кредиттеудің ұсынылып отырған нұсқасының схемасына сәйкес бюджет қаражатын жұмсау тәртібін және шарттарын реттейтін құжат әзірлеу.
- Жоғарыда аталған мәселелер шешілгеннен кейін ұсынылып отырған кредиттеу нұсқасы оны аймақта пайдалану дұрыстығының мәніне, тиісінше жергілікті бюджетте банктік кредиттер бойынша проценттік ставкаларды ішінара өтеу бойынша тиісті шығыстар қарастыру дұрыстығының жергілікті мәслихаттармен келісілуі тиіс.
- Мүмкін тіпті ЕДБ-мен келісім бойынша бюджет қаражаты есебінен шаруашылық жүргізуші субъектілерге бұрын бөлінген кредиттерді ішінара қайтаруға мүмкіндік болады. Бұл жағдайда банктер өз ресурстарының есебінен бюджеттен алынған сомаға пара-пар соманы қайтарады, ал

рабочих мест, как результат расширения производства хозяйствующих субъектов за счет полученных кредитов. Кроме того, можно сделать следующее сравнение: при действующем варианте связанная с ним налогооблагаемая база формируется вокруг (в соответствии с нашим примером) 500 млн. тенге, выделенных на кредитование отраслей экономики за счет бюджета, при предлагаемом варианте связанная с ним налогооблагаемая база будет формироваться вокруг 1,0 млрд. тенге (это: 60 млн тенге из бюджета на частичное погашение ставки по банковским кредитам + 440 млн. тенге сэкономленные из средств запланированных в бюджете на кредитование, впоследствии направленные на решение социальных и других вопросов + 500 млн. тенге кредитов банков выделяемые за счет их ресурсов под обязательство бюджета частично погашать процентную ставку).

4. При предлагаемом варианте отпадает необходимость контроля со стороны заинтересованных департаментов и управлений государственных органов за целевым использованием крупных бюджетных средств, выделяемых на кредитование отраслей, который осуществляется при действующем варианте.

Теперь следует остановиться на некоторых возможных основных мероприятиях, которые нужно будет проделать для использования предлагаемого варианта кредитования отраслей экономики.

- Внести соответствующее изменение в бюджетную классификацию, предусматривающее возможность расходования средств на возмещение процентных ставок по банковским кредитам, так как предлагаемый вариант кредитования раньше не практиковался в Казахстане, бюджет не сталкивался с таким вопросом. Поэтому, этот вопрос потребует своего решения на уровне Министерства финансов и других ведомств.
- Разработать документ, регламентирующий порядок и условия расходования бюджетных средств, согласно схемы, предлагаемого варианта кредитования реального сектора.
- На местах, после решения вышеуказанных вопросов предлагаемый вариант кредитования должен быть согласован с местными маслихатами на предмет целесообразности его использования в регионе, следовательно, целесообразности предусмотрения в местном бюджете соответствующих расходов по частичному возмещению процентных ставок по банковским кредитам.
- Даже, наверное, будет возможным по согласованию с БВУ частично вернуть ранее выделенные кредиты хозяйствующим субъектам за счет бюджетных средств. В этом случае банки за счет своих

заемшылардағы бюджеттік кредиттік ресурстар үш жақты: банк – заемшы – бюджет шарт негізінде банктердің активтеріне өтеді. Тиісінше, қайтарылатын бюджеттік кредиттік ресурстар түрінде бюджетке түсетін ықтимал түсімдерді басқа бюджеттік бағдарламаларды қаржыландыруды ұлғайту үшін пайдалануға болады.

Әрине, ұсынылып отырған кредиттеу нұсқасының пайдасына жоғарыда айтылған дәлелдер және оны жүзеге асыру жөнінде жобаланған алғашқы кезектегі шаралар талассыз болуы мүмкін, тиісінше оның барлық «иә» және «қарсы» жақтары зерттелуі тиіс.

Жоғарыда айтылғандарды қорыта келе, бюджеттік ресурстарды нақты экономиканың басымды салалары үшін кредиттерге қол жеткізуді қамтамасыз ететін қаражат ретінде пайдаланудың осы кезеңдегі заңды процесс болып табылатындығын түйін ретінде айтуға болады. Сондықтан ЕДБ нақты сектордың басымды салаларының субъектілері үшін бюджет қаражаты есебінен берілетін кредиттерінің рыноктық құнын ішінара өтеу жөніндегі ұсынылып отырған нұсқа шын мәнінде оларға тиімді бюджеттік қаржылық көмек көрсету жолдарының бірі болуы мүмкін. Негізінен алғанда ұсынылып отырған нұсқа бюджеттерінің мөлшері шағын аймақтар үшін қажет болуы мүмкін.

ресурсов возвращают сумму, эквивалентную сумме полученной из бюджета, а находящиеся у заемщиков бюджетные кредитные ресурсы перейдут в активы банков на основании трехстороннего договора: банк – заемщик – бюджет. Следовательно, возможные поступления в бюджет в виде возвращаемых бюджетных кредитных ресурсов можно будет использовать для увеличения финансирования других бюджетных программ.

Конечно, вышеизложенные аргументы в пользу предлагаемого варианта кредитования и примерные первоочередные мероприятия по его осуществлению не могут быть неоспоримыми, следовательно, должны быть изучены все его «за» и «против».

Обобщая все вышесказанное можно в качестве вывода отметить, что использование бюджетных ресурсов в качестве средства, обеспечивающего доступность кредитов для приоритетных отраслей реальной экономики, является закономерным процессом на данном этапе. Поэтому, предлагаемый вариант по частичному компенсированию рыночной стоимости кредитов БВУ для субъектов приоритетных отраслей реального сектора за счет средств бюджета в реальности может стать одним из путей оказания им рациональной бюджетной финансовой помощи. В особенности, предлагаемый вариант может стать востребованным для регионов с небольшими размерами бюджетов.

Шағын бизнестің бірқатар проблемалары

Н. М. Спатаева

(Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Қарағанды филиалы директорының міндетін атқарушы)

1997 жылдың маусымында «Шағын кәсіпкерлікті мемлекеттік қолдау туралы» Қазақстан Республикасының Заңы шыққаннан кейін көп ұзамай біздің өмірімізге «шағын бизнес» ұғымы еніп, ол мемлекет экономикасына қолдау көрсетуде және оны қалыптастыруда аз роль атқарған жоқ.

Жыл сайын шағын кәсіпкерлікті дамытуға және қолдау көрсетуге арналған мемлекеттік бағдарлама жасалады, оны дамыту мәселелеріне кәсіпкерлер тарапынан да, үкімет пен облыстық басшылар тарапынан да назар аудару әлсіреген жоқ.

Шағын кәсіпкерлік мәселесі, әрине, біздің облысты да айналып өткен жоқ, ол әрі түсінікті де. Қазақстандық кәсіпкерлікті ел тәуелсіздігінің құрдасы десе де болады және осы бір салыстырмалы түрде алғанда аз ғана уақыт аралығында ол Қазақстан экономикасының негізі болып, отандық тауар өндіру мен қызмет көрсетуді игеруде серпін берді, жаңа жұмыс орындарын ашты.

Қарағанды облысындағы шағын бизнестің дамуын мына сандарға қарап байқауға болады.

Статистикалық тізілім деректеріне қарағанда 01.02.2002 жылғы жағдай бойынша Қарағанды облысында 7,4 мың шағын бизнес кәсіпорны тіркелген, 2001 жылғы тиісті кезеңге оның өсімі 7,6%-ті құраған.

Шағын кәсіпорындар ретінде жұмыс істейтіндердің саны 50 адамнан аспайтын қаржылық емес корпорациялар секторына жататын заңды тұлғалар танылады. Оның ішінде шағын бизнес субъектілері ойын және шоу бизнесі қызметімен шұғылданатын кәсіпорындарды қоспағанда серіктестік немесе

Не малые проблемы малого бизнеса

Н. М. Спатаева

(И. о. директора Карагандинского филиала Национального Банка Республики Казахстан)

Не так давно, после выхода Закона Республики Казахстан «О государственной поддержке малого предпринимательства» в июне 1997 г., в нашу жизнь вошло понятие «малый бизнес», которому отведена совсем немалая роль в поддержке и становлении экономики государства.

Ежегодно разрабатываются государственные программы развития и поддержки малого предпринимательства, к вопросам его развития не ослабевает внимание ни самих предпринимателей, ни со стороны правительства и областных руководителей.

Проблемы малого предпринимательства не обошли, конечно, и нашу область, что вполне объяснимо. Казахстанское предпринимательство – ровесник независимости нашей республики и за этот сравнительно небольшой промежуток времени стало основой экономики Казахстана, дало толчок к освоению выпуска отечественных товаров и услуг, создало новые рабочие места.

Наглядно развитие малого бизнеса в Карагандинской области можно проследить на следующих цифрах

По данным Статистического регистра по состоянию на 01.02.2002 года в Карагандинской области зарегистрировано 7,4 тыс. предприятий малого бизнеса, прирост к соответствующему периоду 2001 года составил 7,6%.

Под малыми предприятиями подразумеваются юридические лица с численностью занятых до 50 человек, относящиеся к сектору нефинансовых корпораций. Из них субъектами малого бизнеса являются частные предприятия, зарегистрированные в форме товарищества или производственного коопера-

өндірістік кооператив нысанында тіркелген активтерінің жалпы құны орташа жылына 60 000 – еселік есептік көрсеткіштен аспайтын жеке кәсіпорындар болып табылады.

Тіркелген кәсіпорындардың жалпы санының 81,1% (6,0 мың кәсіпорын) жұмыс істеп тұр.

Ағымдағы жылдың қаңтар айында жұмыс істеп тұрған кәсіпорындардың ішінен нақты экономикалық қызмет атқаратындары – 48% (2,9 мың кәсіпорын), бұл алдыңғы айларға қарағанда 0,1%-ке көп.

Жалпы алғанда, белсенді қызмет атқарып отырған кәсіпорындар санының негізгі үлес салмағы сауда, автомобильдер мен тұрмыстық тұтыну бұйымдарын жөндеу (53,3%), жылжымайтын мүлікпен операциялар, жалдау және кәсіпорындарға қызмет көрсету (11,8%), өндіріс (10,4%), құрылыс (10,1%) саласына тиеді.

Ауыл шаруашылығы өндірісімен тек Қарағанды облысы бойынша Статистика басқармасына есеп ұсынатын кәсіпорындардың 2,7% шұғылданады.

Аймақтық деңгейде жұмыс істейтіндердің жартысынан астамы Қарағанды қаласына – 19,4% мың адамнан, Теміртау қаласына – 5,3 мың адамнан, Жезқазған қаласына – 2,5 мың адамнан, Балқаш қаласына – 1,7 мың адамнан келеді.

Орташа алғанда бір шағын кәсіпорында 8 адам жұмыс істейді. Салалық бөлікте бір ауыл шаруашылық шағын кәсіпорынында 14 адам; тау-кен өнеркәсібі мен құрылыста – 13 адам; өңдеуші өнеркәсіпте – 12 адам; саудада, автомобильдер мен тұрмыстық тұтыну бұйымдарын жөндеуде – 5 адам, жылжымайтын мүлікпен операциялар жасайтын, кәсіпорындарға жалдау және қызмет көрсететін кәсіпорындарда – 7 адам жұмыс істейді.

2001 жылдың 4-тоқсанында шағын кәсіпорынның бір қызметкерінің орташа жалақысы 11 050 тенге болды және ол өткен жылғы тиісті кезеңмен салыстырғанда 18,0%-ке өсті.

2001 жылдың төртінші тоқсанында 1 295 шағын кәсіпорын (қаржылық нәтижесі бар жалпы санының 42,9% және есеп берушілердің жалпы санының 29,0%) 1 252,6 млн. теңге сомда зиян шекті; 1 722 кәсіпорын (51,7% және 38,6%) 739,5 млн. теңге сомасында кіріс алды.

Қарағанды облысындағы жеке кәсіпкерлерді ескере отырып шағын кәсіпкерлік субъектілерінің жалпы саны қазіргі уақытта 25 мың субъекті (жыл басында 22 мың субъекті) болып, өсім 13,6%-ті құрады.

Деректер экономиканың осы секторының біртіндеп дамуын көрсетеді: шағын кәсіпкерлік субъектілердің саны өсуде, шығаратын өнім көлемі ұлғайды, шағын бизнес субъектілерінен бюджетке түсетін түсімдер кіріс-

тива, за исключением предприятий, осуществляющих свою деятельность в сфере игорного и шоу бизнеса, и имеющих общую стоимость активов в среднем за год не свыше 60 000 – кратного расчетного показателя.

Из общего числа зарегистрированных предприятий 81,1% (6,0 тыс. предприятий) являются действующими.

В январе текущего года из числа действующих предприятий реально осуществляют экономическую деятельность 48% (2,9 тыс. предприятий), что на 0,1% больше, чем в предыдущем месяце.

В общем, количестве активных предприятий наибольший удельный вес приходится на сферу торговли, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования (53,3%), операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги предприятиям (11,8%), промышленность (10,4%), строительство (10,1%).

Сельскохозяйственным производством занимаются лишь 2,7% представивших отчет предприятий в Управление статистики по Карагандинской области.

На региональном уровне более половины работающих приходится на г. Караганду – 19,4% тыс. человек, 5,3 тыс. человек – на г. Темиртау, 2,5 тыс. человек – на г. Жезказган, 1,7 тыс. человек на г. Балхаш.

В среднем на одном малом предприятии занято 8 человек. В отраслевом разрезе на одном малом предприятии сельского хозяйства занято 14 человек; горнодобывающей промышленности и строительства – 13 человек; обрабатывающей промышленности – 12 человек; торговли, ремонта автомобилей и изделий домашнего пользования – 5 человек, занимающемся операциями с недвижимым имуществом, арендой и услугами предприятиям – 7 человек.

Среднемесячная заработная плата одного работника малого предприятия за 4 квартал 2001 года составила 11 050 тенге и увеличилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 18,0%.

За четвертый квартал 2001 года убытки имели 1 295 малых предприятий (42,9% общего количества, имеющих финансовый результат и 29,0% от общего количества отчитавшихся) на сумму 1 252,6 млн. тенге; доход получили 1 722 предприятия (51,7% и 38,6%) на сумму 739,5 млн. тенге.

Общее количество субъектов малого предпринимательства с учетом индивидуальных предпринимателей в Карагандинской области в настоящее время составляет 25 тыс. субъектов (на начало года – 22 тыс. субъектов), прирост составил 13,6%.

Данные показывают о поступательном развитии этого сектора экономики: растет количество субъектов малого предпринимательства, увеличились объемы выпускаемой

тердің жалпы сомасының 6%-інен астамын құрайды.

Қарағанды облысының ірі кәсіпорындары – «Қазақмыс» корпорациясы мен «Испат-Кармет» ААҚ-ын қоспағанда кәсіпкерліктің төленген салықтардың жалпы сомасындағы үлесі 11,5% болды.

Шағын бизнеспен айналысатын халықтың саны өсуде. Есептік деректерге сай 01.02.2002 жылы шағын бизнес кәсіпорындарында жұмыс істейтіндердің саны 36,7 мың адамды құрайды, жеке кәсіпкерлікті қосқанда қазіргі уақытта халықтың 20% экономикалық белсенді бөлігі шағын бизнес құрылымында еңбек етуде.

Шағын кәсіпкерлікті дамытуға қолдау көрсетуде көп жұмыс істелді.

«Қазақмыс» корпорациясы» ААҚ шағын және орта бизнеске қолдау көрсету қоры, Теміртау қаласында бизнес-инкубатор құрылды. «Бизнес-инкубатор» ҚМК-ның Сәтпаев қаласында, Осакаров ауданында, Жәйрем поселкесінде өкілдіктері, Қарағанды қаласында өндірістік аймақ ашылды, Саран қаласында өкілдік ашу жөнінде жұмыстар жүргізілуде. Облыс әкімшілігі жанындағы шағын кәсіпкерлікті дамыту және қолдау жөніндегі комиссияның мәжілісі тұрақты түрде өтіп тұрады, мемлекеттік органдар мен қоғамдық ұйымдар арасында кәсіпкерлердің құқықтарын қорғау жөнінде тығыз байланыс орнатылған.

Бұл мәселелерден Қарағанды облысының банк жүйесі де тыс тұрған жоқ. 2001 жылы банк және екінші деңгейдегі банктердің филиалдары шағын кәсіпкерлік субъектілеріне 6 820 млн. теңге, оның ішінде әйелдердің қатысуымен құрылған кәсіпорындарға 1 004,2 млн. теңге кредиттер берді.

Еуропа қайта құру және даму банкінің желісі бойынша шағын бизнес секторына 860 млн. теңгеге жуық қаржы жұмылдырылды.

Қоғамдық қор жанында 2000 жылдан бастап жұмыс істеп келе жатқан Қарағанды лизинг компаниясы жалпы сомасы 76,4 млн. теңгеге бес кәсіпкерлік құрылыммен, оның ішінде 2001 жылы 22 млн. теңгеден астам сомаға лизинг шартын жасады.

Алайда, экономиканың осы маңызды секторының шешімін таппаған мәселелері жетерлік.

2001 жылы бөлінген бюджет қаражатының жеткіліксіздігі салдарынан шағын кәсіпкерлік жөніндегі жобаның тек бесінші бөлімін ғана қаржыландыру мүмкін болды. Сонымен бірге, жобаны жүзеге асыруға «Наурызбанк Қазақстан» ААҚ-ның Қарағанды филиалының жобаларды кредиттеу мәселелерін шешуде дербестігінің болмауы да әсер етті.

Осыған байланысты облыстық әкімат кәсіпкерлердің қоғамдық бірлестіктеріне, қа-

продукции, поступление платежей в бюджет от субъектов малого бизнеса составляет более 6% от общей суммы доходов.

Без учета крупнейших предприятий Карагандинской области – корпорации «Казахмыс» и ОАО «Испат-Кармет», доля предпринимательства в общей сумме уплаченных налогов составляет около 11,5%.

Растет численность населения занятых в малом бизнесе. Так, согласно расчетных данных численность занятых на предприятиях малого бизнеса на 01.02.2002 года составило 36,7 тыс. человек, с учетом индивидуального предпринимательства в настоящее время 20% экономически активного населения трудится в структурах малого бизнеса.

Много сделано в поддержку развития малого предпринимательства.

Создан фонд поддержки малого и среднего бизнеса ОАО «Корпорации «Казахмыс», создан бизнес-инкубатор в г. Темиртау. Открыты представительства КГП «Бизнес-инкубатор» в г. Сатпаеве, Осакаровском районе, п. Жайрем, производственная зона в г. Караганде, ведется работа по открытию представительства в г. Сарани. Регулярно проводятся заседания комиссии по развитию и поддержке малого предпринимательства при акиме области, установлена более тесная связь государственных органов с общественными организациями по защите прав предпринимателей.

Не стоит в стороне в этом вопросе банковская система Карагандинской области. За 2001 год банком и филиалами банков второго уровня выдано кредитов субъектам малого предпринимательства на 6 820 млн. тенге, в том числе с участием женщин 1 004,2 млн. тенге.

По линии Европейского банка реконструкции и развития в сектор малого бизнеса направлено около 860 млн. тенге.

Действующей с 2000 г. Карагандинской лизинговой компанией при общественном фонде заключены договоры лизинга с пятью предпринимательскими структурами на общую сумму 76,4 млн. тенге, в том числе в 2001 году на сумму свыше 22 млн. тенге.

Но много нерешенных проблем имеет этот важный сектор экономики.

Так, в 2001 г. из-за недостаточности выделенных бюджетных средств удалось профинансировать только пятую часть проектов по малому предпринимательству. Кроме того, на реализацию проекта повлияло отсутствие самостоятельности у Карагандинского филиала ОАО «Наурызбанк Казахстан» в решении вопросов кредитования проектов.

В этой связи, областной акимат обратился с предложением к общественным объединениям предпринимателей, акимам городов и районов по созданию центра для поддержки и развития малого бизнеса.

лалық және аудандық әкімдерге шағын бизнеске қолдау көрсету және дамыту үшін орталық құру жөніндегі ұсыныспен хабарласты.

Егер шағын кәсіпкерліктің салалық құрылымы тұрғысынан қарасақ, онда қомақты капиталды талап етпейтін өндірістік емес сала, ішінара сауда-саттық тартымды көрінуі шүбәсіз. Сондықтан да осындай кәсіпорындардың саны олардың жалпы санының жартысын алып отырғанына таң қалуға болмайды.

Дегенмен, уақыт өз талабын алға тартады, оның үстіне Қарағанды облысының үлкен индустриалдық аудан болғаны белгілі, сөйтіп ол әлі де ірі өнеркәсіптік әлуетін сақтап, жалғастырып келеді. Облыстық импортайырбастау бағдарламасына 31 шағын және орта бизнес кәсіпорны қызу қатысуда.

Шағын және орта бизнес субъектілерінің 2001 жылы импорт алмасу бағдарламасы бойынша жеткізілген өнімнің жалпы көлеміндегі үлес салмағы 8,5% болды, олар жалпы сомасы 1,7 млрд. тенге болатын импорт алмасу өнімдерін жеткізді – аяқ киім («Гулден» ЖШС, шұлық-нәски өнімі («Томирис» ЖШС, май өндірісі «Трек» ЖШС, резенке өнімі – техникалық өндірісі «Сараньрезинотехника» ЖШС, кабель өнімінің өндірісі «Казцентроэлектрорпровод» ЖШС).

Алайда шағын кәсіпкерліктің дамуы басқа бірқатар объективті себептерге – ұсақ кәсіпкерлердің жеке қаражатының болмауына және кредит алудың қиындығына байланысты тежелуде, кепіл мүлкіне байланысты да мәселелер жоқ емес.

Облыста бірде бір кредиттік серіктестік жоқ.

Ауылдық жерлерде кәсіпкерліктің дамуы тіпті қиын. Шаруа қожалықтары екінші деңгейдегі банктердің кредиттік ресурстарынан пайдалана алмайды.

Кәсіпкерлікке қолдау көрсету және дамыту қоғамдық қоры ауылдық жердегі кәсіпкерлерге жалпы сомасы 75,7 млн. тенге болатын 93 кредит бөлді, әйтсе де бұл ауылдық өндірісті көтеруге жеткіліксіз болады.

Шағын кәсіпкерлерде туындайтын мәселелердің елеулі бөлігі шикізат сатып алу мен дайын өнімді өткізуге байланысты.

Өнім өткізу рыногында қалыптасып отырған ахуалға, көп жағдайда, шағын кәсіпорындар өнімінің орта және ірі фирмалардың өнімдеріне қарағанда бәсеке қабілеті төмендеу болуын айтуға болады.

Импорттық және негізінен төмен сапалы контрабандалық өнімдердің бақылаусыз әкелуі де жағдайды қиындата түсуде, бұл оның бағасын төмендетуге әкеп соғуда.

Шағын кәсіпкерлік субъектілеріне кредит беру механизмін жетілдіру үшін шағын

Если рассматривать с точки зрения отраслевой структуры малого предпринимательства, то очевидно, что более привлекательной является непроеизводственная сфера, в частности торговля, не требующая большого капитала. Поэтому не удивительно, что на долю таких предприятий приходится половина их общего числа.

Но время диктует свои требования, кроме того, Карагандинская область в прошлом крупный индустриальный район, продолжает иметь значительный промышленный потенциал. В областной программе импортозамещения активно участвуют 31 предприятия малого и среднего бизнеса.

Удельный вес субъектов малого и среднего бизнеса в общем объеме поставленной продукции по программе импортозамещения составил 8,5% за 2001 год, ими осуществлена поставка импортозамещающей продукции на общую сумму 1,7 млрд. тенге – обувь (ТОО «Гулден», чулочно-носочная продукция (ТОО «Томирис», производство масел ТОО «Трек», продукция резино-технического производства ТОО «Сараньрезинотехника», производство кабельной продукции ТОО «Казцентроэлектрорпровод»).

Однако развитие малого предпринимательства продолжает сдерживаться рядом других объективных причин – это отсутствие у мелких предпринимателей собственных средств и труднодоступность кредитов, имеются проблемы и с залоговым имуществом.

В области не существует ни одного кредитного товарищества.

Сложно с развитием предпринимательства на селе. Крестьянские хозяйства не имеют доступа к кредитным ресурсам банков второго уровня.

Общественным фондом поддержки и развития предпринимательства выделялось 93 кредита сельским предпринимателям на общую сумму 75,7 млн. тенге, однако этого крайне недостаточно для подъема сельского производства.

Значительное количество проблем возникают у малых предпринимателей по вопросам приобретения сырья и сбытом готовой продукции.

В сложившейся ситуации на рынке сбыта продукция малых предприятий в большинстве случаев является менее конкурентоспособной, чем продукция средних и крупных фирм.

Положение дел осложняется наличием неконтролируемого ввоза импортной и зачастую низкосортной контрабандной продукции, что обуславливает низкие цены на нее.

Для совершенствования механизма кредитования субъектов малого предпринимательства необходимо развитие альтернативных

кәсіпорындарға қаржылық қолдау көрсетудің балама түрлерін, мысалы, лизингтік компанияларды, кепілдік қорлары мен өзара кредиттеу қорларын дамыту қажет.

Ауылдық кәсіпкерлердің ең үлкен проблемасы заң және кеңес қызметін алу, қажетті ақпараттың жоқтығы болып отыр, мұның өзі ауылдық жердегі бизнестің қалыптасуына қолбайлау болуда. Осыған байланысты облыстық мәслихат сессиясында облыстық әкімият Қалалар мен аудандардың әкімдеріне, «Бизнес-инкубатор» ҚМК-на, кәсіпкерлердің қоғамдық бірлестіктеріне ауылдық аудандарда қажетті қызметті құруда қаржыландыру және ұйымдастыру жағынан қолдау көрсету туралы мәселені қарауды ұсынды.

Шағын кәсіпкерліктің дамуына қолбайлау болып отырған факторларға тауар және қызметтер рыногын маркетингтік тұрғыдан зерттеудің жолға қойылған жүйесінің болмауы жатады, осыған орай бір тектес саладағы кәсіпорындардың бір жерге шоғырлануы жиі кездеседі.

Соңғы ақпараттық хабарламадан белгілі болғандай, Қазақстанда франчайзингті дамыту бағдарламасынның жобасын – шағын және орта бизнесті дамыту құралы ретінде іске асыру басталды. Егер осы бағдарлама дамитын болса, онда кәсіпкерлерге «әлемге танымал компанияның өнімін өндіруге беретін лицензиясын» дайын бизнесті сатып ала отырып, өз ісінің ұзақ эволюциялық қалыптасу сатысынан айналып өтуге мүмкіндік туар еді. Қазіргі уақытта франчайзинг барлық жағдайда да табыс әкелетін қарқынды бизнес көзіне айналып отыр.

видов финансовой поддержки малых предприятий, таких, как лизинговые компании, залоговых фондов и фондов взаимного кредитования.

Большой проблемой для сельских предпринимателей является получение юридических и консультационных услуг, отсутствие необходимой информации, что также сдерживает становление бизнеса на селе. В этой связи, на сессии областного маслихата акимом области было предложено Акимам городов и районов, КГП «Бизнес-инкубатор», общественным объединениям предпринимателей рассмотреть вопрос о финансировании и организационной поддержке создания необходимых служб в сельских районах.

Сдерживающим фактором развития малого предпринимательства является отсутствие в области налаженной системы маркетинговых исследований рынка товаров и услуг, нередко наблюдается скопление предприятий одинакового профиля в одном месте.

Из последних информационных сообщений стало известно, что в Казахстане приступили к реализации проекта программы развития франчайзинга – как инструмента развития малого и среднего бизнеса. Если эта программа получит развитие, то станет возможным для предпринимателя, купив «лицензию на производство продукции у всемирно известной компании, приобретает» готовый бизнес, минуя при этом длительное эволюционное становления своего дела. В настоящее время франчайзинг является самым быстрым бизнесом, который почти во всех случаях приносит успех.

Анализ внешнеэкономической деятельности Павлодарской области за 2001 год

С. Н. Карпец

(главный экономист Павлодарского филиала Национального Банка РК –)

Интенсивное участие Казахстана в международном разделении труда является мощным катализатором экономического роста, что стало возможным с созданием законодательной основы и дальнейшим совершенствованием системы регулирования внешнеэкономической деятельности.

Внешнеторговый оборот* по предприятиям области в январе-декабре 2001 года

составил 1 171,1 млн. долларов США, к аналогичному периоду прошлого года он увеличился на 18%. В том числе на страны СНГ приходится 854,2 млн. долларов (120% к соответствующему периоду прошлого года) или 73% от общего объема товарооборота области; на страны за пределами СНГ – соответственно 316,9 млн. долларов, 114 и 27%.

РИСУНОК 1

Внешнеторговый оборот по Павлодарской области за 2001 год (млн. долларов)



Экспорт (товаров, услуг) по области за 2001 год превысил импорт на 115,5 млн. долларов, что на 99,9 млн. долларов меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года. По странам дальнего зарубежья объем экспорта превысил объем импорта на 205,5 млн. долларов и составил 261,2 млн. долларов (объем импорта – 55,7 млн. долларов). По странам СНГ итоги торговых отношений сложились с дефицитом 95,0 млн. долларов США (объем экспорта – 379,6

млн. долларов, объем импорта – 474,6 млн. долларов).

В настоящее время предприятия Павлодарской области торгуют более чем с 70 странами мира. В то же самое время около двух трети экспорта и импорта по области приходится на восемь стран – это Россия, Германия, Украина, Китай, Швейцария, США, Кыргызстан, Узбекистан. Причем доля России по-прежнему остается лидирующей. Удельный вес России в объеме

* источник информации: бюллетень облстатуправления Показатели внешней торговли Павлодарской области на основе грузовых таможенных деклараций за январь-декабрь 2001 года.

экспорта составил 56%, импорта соответственно – 86%.

Это обусловлено прежде всего тем, что узкий внутренний рынок и отдаленность от международных транспортных маршрутов делают масштабные рынки соседей с близкой структурой производства стратегически важными для нашей области, тем более что Павлодарская область граничит с несколькими крупными, промышленно-развитыми областями России – Омской, Новосибирской, Алтайским краем.

Из европейских стран основным партнером-потребителем предприятий нашей области является Швейцария, доля которой в экспорте составляет 36% или 231,8 млн. долларов. Основным партнером-поставщиком является Германия, доля которой в импорте области составляет 3,4% или 17,8 млн. долларов.

Среди стран Азии наибольший удельный вес экспорта приходится на Китай – 22,3 млн. долларов или 3,5%.

Чуть более трети общего стоимостного объема экспорта приходится на продукцию предприятий металлургической промышленности – 256,7 млн. долларов. Причем в страны дальнего зарубежья по итогам 2001 года было экспортировано 96,6% всего объема экспортированной продукции металлургической промышленности, среди которых основным потребителем является Швейцария, доля которой составила – 89,8%.

Наибольший удельный вес в общем объеме экспорта приходится также на продукцию металлургической промышленности – 41%, химической промышленности – 30,0% (190,7 млн. долларов) и на минеральные продукты – 29,0% (180,8 млн. долларов).

РИСУНОК 2

Экспорт по Павлодарской области за 2001 год (уд. вес в %)

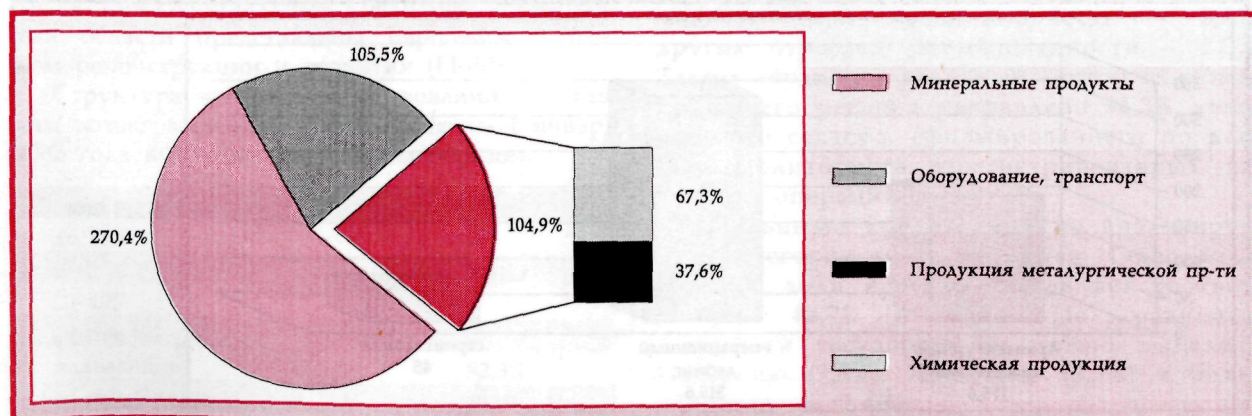


Основными видами импортируемой продукции являются: минеральные продукты – 270,4 млн. тенге или 51,0%; машины, оборудова-

ние, транспортные средства, приборы – 105,5 млн. долларов или 19,9%; химическая продукция – 67,3 млн. долларов или 12,7%.

РИСУНОК 3

Импорт по Павлодарской области за 2001 год (млн. долларов)



По состоянию на 1 января 2002 года обязательства (источник информации: данные отчетов предприятий по ф. 1-ПБ) предприятий нашей области перед нерезидентами составили – 348,1 млн. долларов. Основной удельный вес занимает задолженность по ссудам (включая финансовый лизинг) – 287,6 млн. долларов, задолженность по торговым кредитам составила 54,5 млн. долларов. В разрезе государств-нерезидентов наибольший удельный вес занимает задолженность перед Россией – 31,35 млн. долларов, Великобританией – 13,8 млн. долларов, Ирландией – 3,99 млн. долларов.

Приток капитала в филиалы иностранных предприятий за 2001 год составил 17,3 млн. долларов США. Задолженность предприятий перед прямыми инвесторами составила на 1 января 2002 года – 273,8 млн. долларов. В разрезе государств-нерезидентов наибольший удельный вес занимает задолженность перед Ирландией – 183,8 млн. долларов, США – 77,7 млн. долларов.

Требования наших предприятий к партнерам-нерезидентам составили на 1 января 2002 года – 26,0 млн. долларов или снизилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года 2001 года на 16,1 млн. долларов. Вся задолженность образовалась по торговым кредитам.

В разрезе государств-нерезидентов наибольший удельный вес занимает задолженность перед Россией – 13,4 млн. долларов, Швейцарией – 2,9 млн. долларов, Германией – 2,2 млн. долларов.

Последовательная политика государства по осуществлению реформ, экономические преобразования, произошедшие в стране, привели к росту и развитию международной торговли услугами.

Рынок международных услуг области только развивается, структура получаемых и оказываемых услуг остается недостаточно разви-

той и как правило в этой области наши предприятия потребителями.

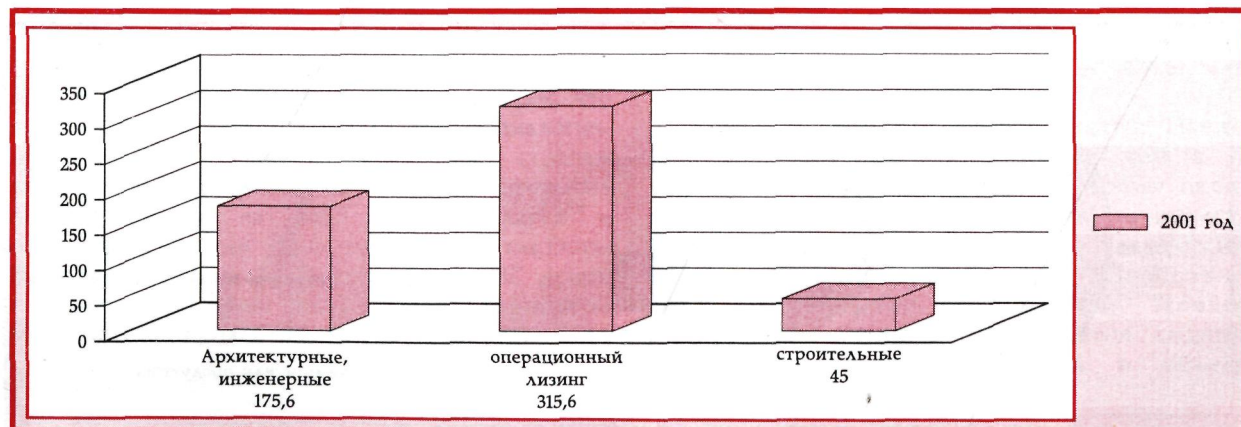
Основной статьей услуг оказываемых предприятиями нашей области остаются транспортные услуги, в основном осуществляются перевозки автомобильным и воздушным транспортом. Незначительное место занимает речной транспорт. Так, за 2001 год доходы транспортных предприятий области по перевозке экспортных и импортных грузов автомобильным, воздушным и речным транспортом составили 280,0 тыс. долларов или сократились по сравнению с предыдущим годом на 100 тыс.долларов (за 2000 год – 380 тыс. долларов), доходы от перевозки пассажиров автомобильным и воздушным транспортом по сравнению с 2000 годом сократились в 2,3 раза и составили 1 127,0 тыс. долларов (за 2000 год – 2 682,3 тыс. долларов).

По прочим транспортным услугам (портовые сборы, топливо, продовольствие, навигационные сборы и т.д.) платежи за услуги, оказанные нерезидентами составили 1 032 тыс. долларов или увеличились по сравнению с 2000 годом на 573,8 тыс. долларов. Поступления от транспортных предприятий-нерезидентов за аналогичные услуги составили за 2001 год 35,6 тыс. долларов или сократились по сравнению с предыдущим годом на 24,2 тыс. долларов.

Анализ данных, содержащихся в отчетах по ф. 10-ПБ, представляемых предприятиями области, показывает, что платежи за услуги, оказанные нерезидентами в 2001 году составили 6 035,3 тыс. долларов (для сравнения в 2000 году – 1276 тыс. долларов), в то время как поступления от оказания услуг нашими предприятиями нерезидентам составили лишь 534,2 тыс. долларов (за 2000 год – 134,1 тыс. долларов). То есть, платежи за услуги превысили поступления более чем в 10 раз.

РИСУНОК 4

Структура прочих услуг, оказываемых предприятиями области за 2001 год (тыс. долларов)



Спектр услуг, приобретаемых предприятиями нашей области, очень разнообразен, основной удельный вес занимают операционный лизинг – 2 503,5 тыс. долларов и разные деловые и технические услуги – 3 311,6 тыс. долларов, среди которых можно выделить следующие:

- юридические и бухгалтерские услуги, консультационные услуги в области управления и связей с общественностью – 232,0 тыс. долларов;
- научно-исследовательские работы и опытно-конструкторские разработки – 143,2 тыс. долларов;
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги – 2 043,2 тыс. долларов;
- обучение и подготовка кадров – 124,1 тыс. долларов;
- лечение, медицинские услуги – 57,3 тыс. долларов;
- транспортные услуги нерезидентов – 633,0 тыс. долларов.
- услуги в области рекламы и изучения конъюнктуры рынка – 78,0 тыс. долларов.

Текущие трансферты, представленные благотворительными грантами, поступившие из Германии, по отчитавшимся предприятиям составили за 2001 год 130,9 тыс. долларов.

Сформированные по данным мониторинга зарегистрированных валютных операций внешние обязательства предприятий области, негарантированные государством составили на конец 2001 года 119,4 млн. долларов США. Внешние обязательства, охваченные регистрацией и мониторингом внешних кредитов и займов, приходящиеся на долю нефинансовых организаций составляют 116,5 млн. долларов, финансовых организаций – 2,9 млн. долларов США.

Анализ внешних обязательств предприятий области по типам кредиторов показывает, что основной удельный вес, а именно 91,7% занимают иностранные материнские компании экспортеры и другие частные источники – 6,3%, на долю официальных кредиторов приходится 2,0%. Официальные кредиторы предприятий области представлены Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР).

Структура частного заимствования по ставкам вознаграждения по состоянию на 1 января 2002 года выглядит следующим образом:

сумма кредита, всего:	100%
до 10%	-
10-20%	7,6%
20-40%	-
свыше 40%	-
плавающие	82,3%
беспроцентные	10,1%

Таким образом, внешние займы, негарантированные государством, привлечены в основном на условиях плавающих процентных ставок и направлены на финансирование и организацию бизнеса, эксплуатацию и ремонт промышленного оборудования. Займы, привлеченные на условиях беспроцентного кредитования, направлены в основном на кредитование экспортно-импортных сделок.

Согласно проведенным расчетам усредненная ставка вознаграждения по кредитам и займам составляет порядка 4-5%, при этом доля долгосрочных займов (предоставленных на срок более 3-х лет) составляет 113,3 млн. долларов США или 94,9% от общего объема кредитов и займов. Для сравнения, по аналогичной категории кредитов, выданных коммерческими банками Павлодарской области юридическим лицам в свободно-конвертируемой валюте, задолженность по которым составила на 1 января 2002 года 10,3 млн. долларов, размер средневзвешенной процентной ставки составил – 15,0%. Таким образом, задолженность предприятий кредиторам-нерезидентам превышает задолженность перед БВУ области почти в 11 раз, то есть из вышеизложенного можно сделать вывод, что казахстанским предприятиям гораздо выгоднее брать кредиты у нерезидентов, чем в своем банке.

Классификация кредитов и займов, привлеченных предприятиями нашей области, по целям кредитования, свидетельствует о том, что основная доля, а именно 93,5% направлена на финансирование оборотных средств, на кредитование экспортно-импортных сделок – 5,6%, в основные фонды направлено 0,9% кредитов и займов.

Основной удельный вес кредитов, полученных от нерезидентов, а именно 82,3% приходится на потребности предприятий, вырабатывающих электроэнергию. На нужды предприятий металлургической промышленности направлено 3,7% кредитов, добывающей промышленности – 3,8%, фармацевтической промышленности – 2,5%, других отраслей промышленности – 2,0%. Таким образом в реальный сектор экономики нашего региона направлено 94,3% долга частного сектора, сформированного по данным мониторинга зарегистрированных валютных операций.

Основными кредиторами по анализируемой категории долга являются Нидерланды и США, доля которых составляет соответственно 48,7% и 37,7%. По сравнению с другими государствами можно выделить Германию (3,8%), Ирландию (3,3%) и Великобританию (2,4%):

ТАБЛИЦА 1

Наименование государства	Сумма долга (млн. долл. США)	Удельный вес (%)
Нидерланды	58,1	48,7
США	45,1	37,7
Германия	4,6	3,8
Ирландия	4,0	3,3
Великобритания	2,9	2,4
Турция	1,6	1,4
Китай	0,8	0,7
Лихтенштейн	0,7	0,6
Россия	0,5	0,5
Виргинские острова (Британские)	0,5	0,4
Таджикистан	0,4	0,3
Бельгия	0,1	0,1
Канада	0,1	0,1
Итого	119,4	100

Причем нужно отметить, что доли Нидерландов, США, Ирландии, Германии и Великобритании остаются стабильными на протяжении последних трех лет, поскольку предприятия, привлекающие кредиты и займы из этих государств, являются предприятиями с иностранными прямыми инвестициями и имеют

материнские компании, расположенные в этих странах.

Платежи, произведенные заемщиками за 2001 год составили 11,6 млн. долларов, в том числе: на погашение основного долга – 8,5 млн. долларов, оплату вознаграждения – 3,1 млн. долларов.

Анализируя итоги за 2001 год, можно выделить следующие моменты, характеризующие отрицательное воздействие внешних факторов на результаты внешнеэкономической деятельности области:

- 28,8% товарного экспорта области имеет сырьевую направленность, среди экспортируемых минеральных продуктов основной удельный вес занимает экспорт каменного угля Экибастузского угольного бассейна, что предопределяет сильную зависимость нашего экспорта от колебаний мировых цен на товары экспортной номенклатуры;
- сохраняющийся высокий внутренний спрос на потребительские товары, машины, оборудование, минеральные продукты, наряду с удорожанием национальной валюты, способствующий увеличению импорта товаров. Так, сокращение в сравнении с 2000 годом почти наполовину положительного сальдо внешнеторговых операций по области вызвано опережающими темпами прироста импорта товаров по сравнению с темпами прироста экспорта на 33,5% (т. п. импорта – 140,3%, т. п. экспорта – 106,8%);
- недостаточное развитие экспорта услуг, в частности транзитных, хотя выгодное географическое положение области (граница с промышленно-развитыми областями России – Омской, Новосибирской, Алтайским краем), наличие судоходной водной артерии – реки Иртыш способствуют их развитию.

Влияние специфических и сезонных факторов на изменение эмиссионного результата

Д. Баймаханов
(начальник отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций
Павлодарского филиала Национального Банка Республики Казахстан)

Основой экономического развития и социальной стабильности любой страны является «экономическая триада»:

- экспортная возможность, состояние и структура экономики;
- размеры золотослиткового запаса (резерва) и золотоалмазного фонда;
- надежность, стабильность и конвертируемость собственной национальной валюты.

Обеспечивая своевременное расчетно-кассовое обслуживание клиентов, своевременное и качественное выполнение возложенных задач, филиалом Национального Банка Республики Казахстан постоянно проводятся мероприятия, направленные на проведение целенаправленной работы по обеспечению эффективного функционирования денежной системы, совер-

шенствование работы по профилактике и борьбе с фальшивомонетничеством, проведения работы, направленных на ускоренное изъятие из обращения банкнот и монет, изымаемых из обращения, и проведения интенсивной работы по рекламе и реализации монетной и печатной продукции Национального Банка Республики Казахстан.

ТАБЛИЦА 1
Динамика ежемесячного изменения эмиссионного результата за отчетный период по сравнению с 1-ым кварталом 2001 года

	За 1-ый квартал 2002 года			за 1-ый квартал 2001 года		
	Выпуск из РФ	Вложение в РФ	Эмиссионный результат	Выпуск из РФ	Вложение в РФ	Эмиссионный результат
Январь	1 101 801,0	1 555 979,5	-454 178,5	891 361,6	831 160,0	+60 201,6
Февраль	14 301 22,5	846 676,35	+583 446,15	1 319 769,0	755 211,8	+564 557,2
Март	1 582 400,8	999 487,5	+582 913,3	1 304 717,0	912 687,5	+392 029,5
Итого	4 114 324,3	3 402 143,35	+712 180,95	3 515 847,6	2 499 059,3	+1 016 788,3

В исследуемом периоде из резервных фондов филиала Национального Банка в обращение было выпущено наличных денег на сумму 4 114 324,3 тыс. тенге, что на 14,4% или на 598 476,7 тыс. тенге больше, чем объем выпуска в обращение наличных денег за 1-ый квартал 2001 года (3 515 847,6 тыс. тенге). Объем изъятия наличных денег из обращения, за тот же период времени составил 3 402 143,35 тыс. тенге и превысил объем 1-го квартала 2001 года (2 499 059,3 тыс.

тенге) на 26,5% или на 903 084,05 тыс. тенге. Таким образом, эмиссионный результат (как разница между выпуском в обращение наличных денег и их изъятием из обращения) за 1-ый квартал 2002 года сложился положительным, и составил (+)712 180,95 тыс. тенге, что на 304 607,35 тыс. тенге меньше, чем в 1-м квартале 2001 года (1 016 788,3 тыс. тенге). При рассмотрении ежемесячного объема эмиссионных операций (таблица 1) видно, что в 1-м квартале 2002 года, как и в 1-м

квартале 2001 года, наблюдается синхронность изменения эмиссионных результатов ежемесячно с разницей в объемах эмиссии наличных денег (исключение составило изъятие наличных денег из обращения в январе месяце 2002 года), что свидетельствует о влиянии одних и тех же факторов на эмиссионный результат:

- миграция наличных денег в другие регионы страны, связанная с тем, что в области практически отсутствуют предприятия легкой и пищевой промышленности, вследствие чего участники хорошо развитого и налаженного челночного бизнеса осуществляют вывоз нал. Денег для приобретения и завоза в область продукции лег и пищ пром;

- вывоз наличных денег в г. Алматы для покупки иностранной валюты в крупных объемах, так как курсы валют в южном регионе всегда ниже, чем в северных приграничных регионах;

- сезонное погашение задолженностей по социальным выплатам;

- относительно высокий уровень заработной платы: размер номинальной среднемесячной заработной платы по области составляет 18 385 тенге («Социально-экономическое разви-

тие Павлодарской области январь-март 2002 года № 3»).

В течение 1-го квартала 2002 года положение складывалось следующим образом:

- в январе, отрицательный эмиссионный результат составил (-)454 178,5 тыс. тенге. Уменьшение оборотов наличных денег, проходящих через кассы банков отмечено по всем статьям расхода наличных денег. В структуре приходной части значительное увеличение (на 235 531,0 тыс. тенге) произошло по статье «Поступления от реализации товаров услуг и выполненных работ» с 1 609 753,0 тыс. тенге в декабре 2001 года до 1 845 284,0 тыс. тенге в январе 2002 года, по статье «Поступления на счета по депозитам физических лиц» на 360 547,0 тыс. тенге с 130 994,0 тыс. тенге в декабре 2001 года до 491 541,0 тыс. тенге в январе 2002 года. Уровень инфляции в январе составлял 0,7% против 0,9% в декабре 2001 года. Объем эмиссии или изъятия наличных денег из обращения напрямую зависит от оборота наличных денег между филиалом Национального банка и банками второго уровня области:

ТАБЛИЦА 2

Структура выданных наличных денег банкам второго уровня и поступления наличных денег от банков второго уровня

тыс. тенге

Филиалы Национального Банка	1 квартал 2002 года			1 квартал 2001 года		
	Приход	Расход	+; -	Приход	Расход	+; -
Январь	1 435 396,8	984 500,0	+450 896,8	820 566,4	878 255,0	-57 689,0
Февраль	850 402,7	1 428 000,0	-577 597,3	789 548,4	1 354 571,5	-565 023,1
Март	931 275,0	1 521 500,0	-590 225,0	915 457,6	1 296 409,0	-380 951,4
Всего:	3 217 074,5	3 934 000,0	-716 925,5	2 525 572,4	3 529 235,5	-1 003 663,1

В структуре оборота наличных денег между банками второго уровня и филиалом Национального банка как во всех месяцах 1-го кварталов 2001 и 2002 гг. наблюдается стабильная тенденция превышения расхода над приходом с разницей лишь в суммах превышения расхода над приходом, за исключением января месяца. Однако, необходимо отметить, что по сравнению с 1-м кварталом 2001 года в 1-м квартале 2002 года превышение расхода над приходом снизилось на 286 737,6 тыс. тенге.

- в феврале 2002 года, прослеживается увеличение расходной части кассового оборота банков на 386 497,0 тыс. тенге и одновременное увеличение приходной части оборота на 394 052,0 тыс. тенге по сравнению с январем месяцем 2002 года; положительный эмиссионный результат составил (+) 583 446,15 тыс. тенге;

- в марте 2002 года положительный эмиссионный результат составил (+)582 913,3 тыс. тенге, здесь также прослеживается одновременное увеличение по сравнению с февралем месяцем 2002 года как расходной части кассового оборота банков на 788 622,0 тыс. тенге, так и приходной части на 1 266 628,0 тыс. тенге.

Практически ежемесячный положительный результат эмиссии наличных денег, объясняется, несмотря на превышающий расходную часть увеличение приходной части кассовых оборотов банков второго уровня, в первую очередь, миграцией наличных денег и оседанием наличных денег на руках у населения. Так, ежемесячно на выплату работникам Павлодарского Аллюминиевого завода, Аксуского завода ферросплавов и «Аксуской ГРЭС» филиалу ЗАО «Евразийс-

кий банк» г. Аксу из кассы филиала Национального банка осуществляется выдача наличных денег в размере 450 000,0 тыс. тенге, также для выплаты заработной платы работникам Экибастузского предприятия «Болаттыр Аксес Комир», обслуживаемого Экибастузским филиалом ОАО «Казкоммерцбанк», филиалом Национального банка выдано в январе 200 000,0 тыс. тенге, в феврале 302 000,0 тыс. тенге и в марте 433 500,0 тыс. тенге, т. е. ежемесячный рост потребности в наличных деньгах, связанный с ростом заработной платы на данном предприятии. Также, необходимо отметить, что возвратность выданных наличных денег в данных городах, особенно крупных номиналов, составляет всего от 0,04% номиналом 1 000 тенге до 0,02% номиналом 5 000 тенге (банкноты высших номиналов как раз участвуют в миграции наличных денег), возвратность же выданных наличных денег в кассу филиала Национального банка от банков г. Аксу составляет 4,1%, от банков г. Экибастуза 0,2%. Здесь необходимо отметить, что в гг. Аксу и Экибастуз относительно высокий уровень заработной платы, вследствие чего, высокие цены на товары первой необходимости, даже по сравнению с ценами в г. Павлодаре, из чего следует, что миграция наличных денег имеет место не только между городами области с другими регионами страны, но и с областным центром. Миграция наличных денег объясняется прежде всего тем, что являясь промышленным регионом, область имеет недостаточное развитие легкой и пищевой промышленности, вследствие чего, практически все товары

(одежда, обувь, товары первой необходимости, бытовая техника и продукты питания) завозятся из других регионов страны (г. Алматы), дальнего и ближнего зарубежья (Киргизия, Китай, Турция, Пакистан и т. д.). Данные факторы обуславливают выезд физических и юридических лиц в другие регионы за приобретением товаров. Хорошо развитый и налаженный челночный бизнес в основном осуществляется с зарубежными странами проездом через г. Алматы и учитывая, что в южном регионе курсы валют всегда ниже чем в приграничных с Россией северных регионах, участники челночного бизнеса вывозят национальную валюту, как правило, крупных номиналов в южный регион и предпочитают приобретать иностранную валюту по более выгодному курсу в г. Алматы. Также необходимо отметить, северное расположение области, вследствие чего покрытие потребности населения фруктами и овощами производится с южных регионов республики. Соответственно также осуществляется вывоз национальной валюты поставщиками данной продукции. Значительное влияние на положительный результат эмиссии также оказывает рост среднемесячной номинальной заработной платы по области. Так, из касс банков второго уровня области по статье «Выдачи на оплату труда» было выдано в январе 842 445,0 тыс. тенге, в феврале 947 146,0 тыс. тенге и в марте 961 769,0 тыс. тенге т. е. наблюдается ежемесячное увеличение. Увеличились выдачи на выплаты пенсий и пособий с 572 344,0 тыс. тенге в январе до 660 067,0 тыс. тенге в марте.

Подводя итоги анализа изменения эмиссии и изъятия наличных денег, можно обозначить следующие основные факторы, влияющие на изменение данных показателей.

- Изменение ситуации на валютном рынке. Доля поступлений наличных денег в кассы банков от продажи иностранной валюты от общей суммы поступлений наличных денег в кассы банков на протяжении анализируемого периода составляла относительно высокий процент и в зависимости от спроса и предложения оказывало значительное влияние на изменение объемов эмиссии.
- Изменение динамики бюджетных расходов. Неравномерность освоения расходной части бюджета, в особенности по социальным выплатам, оказывает значительное влияние на изменение денежных агрегатов, что в свою очередь оказывает существенное влияние на уровень инфляции.
- Сезонные факторы. В составе сезонных факторов ежегодно наиболее ярко выражаются изменения денежного предложения в декабре, вследствие погашения долгов по заработной плате предприятий и организаций в конце года, незначительное влияние оказывают выплаты приуроченные к праздничным датам, также влияние на увеличение денежного предложения летних месяцев (июнь, июль) и сентября вследствие активизации операций на сельскохозяйственном рынке.
- Миграция наличных денег.
- Объем межбанковских подкреплений наличными деньгами, минуя филиал Национального банка.

Проблемы и перспективы развития мониторинга предприятий

И. В. Осипов

(Центральный филиал Национального Банка Республики Казахстан)

Национальный Банк, как центральный банк страны, расставляя акценты и определяя приоритетные направления денежно-кредитной политики, опирается в своей деятельности не только на анализ состояния государственных финансов, но учитывает и оценивает факторы влияющие на развитие реального сектора экономики. Для реализации этих задач служит проводимый Национальным Банком с 2000 года мониторинг предприятий реального сектора экономики страны, направленный на получение независимой и более объективной информации об изменениях экономической конъюнктуры, и финансовом состоянии основополагающих отраслей промышленности.

Базисным элементом мониторинга в системе Национального Банка является проведение регулярного ежеквартального анкетирования предприятий реального сектора экономики, в результате анализа которого оцениваются экономическая конъюнктура в основных отраслях экономики, потребности предприятий в денежных средствах, формирование спроса на заемные ресурсы.

Так, анализ состояния предприятий промышленности города Астаны по итогам мониторинга 1 квартала 2002 года, приводит к довольно интересным выводам. По оценкам руководителей предприятий, результаты влияния экономической ситуации на финансово-экономическое положение предприятий с точки зрения обеспечения условий для прибыльного ведения хозяйственной деятельности были достаточно позитивными. Наиболее благоприятно они сказывались для предприятий, оперирующих с недвижимостью, транспорта и связи. Во втором квартале 2002 года прогнозируется сохранение положительных тенденций и улучшение общей ситуации в экономике города.

По данным, полученным в результате конъюнктурного обследования хозяйствующих субъектов, основанного на опросе их руководителей, в 1 квартале 2002 года произошло значительное улучшение финансового положения предприятий. Доход от реализации продукции (работ, услуг) в 1 квартал 2002 года по сравнению с 4 квар-

тал 2001 года возрос на 18,6% и составил 1 208,8 млн. тенге. На 1% возросла заработная плата работников, в то время как цены на готовую продукцию предприятий выросли на 3%. Снизилась зависимость предприятий от импортного сырья материалов и комплектующих на 2%. Уменьшилась доля экспорта в доходах от реализации продукции на 1,8%, что привело к росту взаимозачетов на 2,4%.

Предприятиями города велась интенсивная работа по обновлению основных средств, что выразилось в росте инвестиций в оборудование на 27,3%, и соответственно снижению степени морального и физического износа оборудования, на 6,9% и 2,7% соответственно. Невзирая на снижение процентных ставок по выданным кредитам их привлекательность для предприятий по-прежнему, остается невысокой. За три месяца 1 квартал 2002 года доля кредитов, направленных на финансирование оборотных средств снизилась на 7,8%, и хотя кредитование на цели обновления оборудования возросло на 6,6%, оно не покрывает всех потребностей предприятий, поскольку 37,2% от доли инвестиций в оборудование покрывается предприятиями за счет собственных средств.

Во 2 квартале 2002 года, по мнению руководителей предприятий, ожидается дальнейшее улучшение экономической ситуации, что найдет выражение в росте платежеспо-

собного спроса на готовую продукцию и услуги, в связи с чем прогнозируется увеличение объема дохода от реализации продукции до 1 506,4 млн. тенге, что будет выше 1 квартал 2002 года на 24,6%, и приведет к увеличению численности занятых и росту заработной платы на 0,3%. Несмотря на то, что доля экспорта в доходах от реализации продукции возрастет на 0,2%, доля импорта в стоимости потребляемого сырья и материалов имеет тенденцию к опережению и увеличится на 2,6%. Доля инвестиций вкладываемых в оборудование, снизится на 5%, также уменьшится объем инвестирования за счет собственных средств на 3,5%, что соответственно приведет к росту морального и физического износа оборудования на 2,5% и 2,3%. Снизится доля кредитов в объеме финансирования оборотных средств на 3,2%, в оборудование на 1,2%.

Прогнозируемый на 2 квартал рост доходов от реализации продукции, услуг, будет, в основном, достигнут за счет более полного использования предприятиями производственных мощностей, потенциал которых задействован не полностью и составляет 70,1%, что, тем не менее, выше 1 квартала 2002 года на 12%.

В реализации проекта мониторинга предприятий реального сектора экономики, Центральный филиал участвует с самого нача-

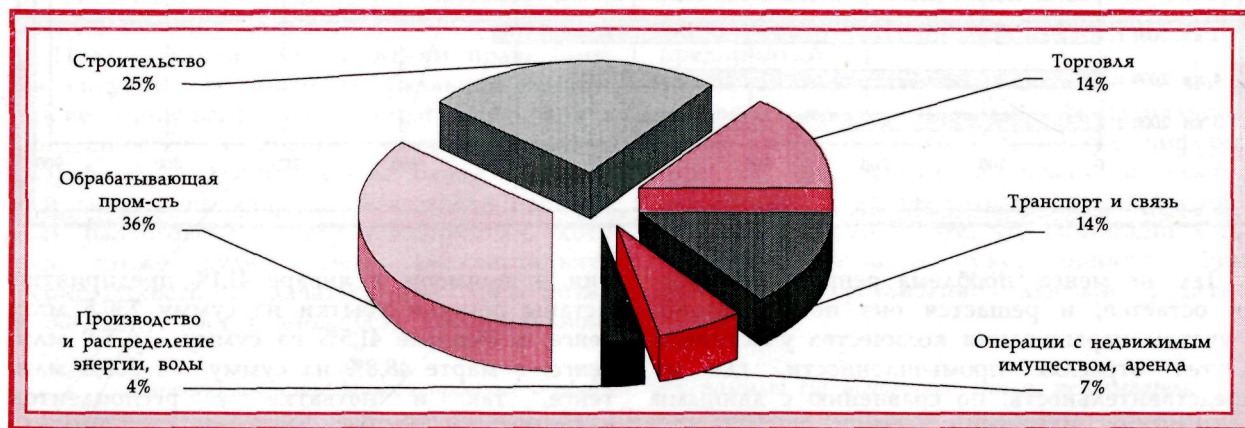
ла, и включительно до 2 квартала 2001 года нами проводился мониторинг, по городу, и Акмолинской области. После преобразования Кокшетауского отделения в Акмолинский филиал Национального банка в июле 2001 года большая часть предприятий, территориальная расположенность которых находилась вне города Астаны, была передана новому филиалу, что привело к снижению количественных показателей Центрального филиала.

Поэтому вопрос расширения и сохранения выборки участников, в первую очередь актуален для Астаны, города непромышленного, где количество предприятий и организаций, отчитывающихся, органам статистики составляет всего – 238 единиц. Основная их часть, или 75% из них сконцентрирована в отраслях наиболее характерных для инфраструктуры развивающегося, строящегося города. Так, в обрабатывающей отрасли промышленности задействовано – 49 предприятий, занимаются строительством – 48, оказывают услуги аренды и проводят операции с недвижимым имуществом – 46, специализируются по предоставлению услуг транспорта и связи – 37 предприятий.

Структурированность по отраслям промышленности, предприятий столицы охваченных мониторингом, показана на круговой диаграмме (Рис. 1).

РИСУНОК 1

Отраслевая структура участников мониторинга г. Астаны

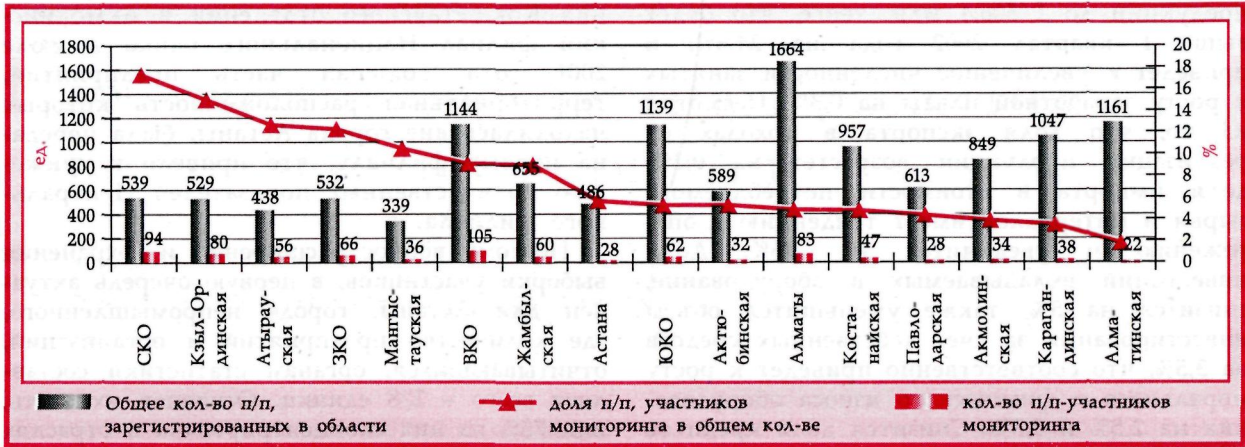


Если рассматривать ситуацию с точки зрения размерности предприятий участников опроса, то основной их состав представлен крупными и средними предприятиями, оказывающими наиболее существенное влияние на развитие региональной экономики. По статистическим данным, таких предприятий в республике зарегистрировано на 1.04.02 года всего – 12 681 ед.

Доля участников мониторинга по Центральному филиалу в соотношении к общему количеству крупных и средних предприятий всех форм собственности, зарегистрированных в столице, составляет – 5,8%, а общее количество респондентов в республике к сумме крупных и средних предприятий по Казахстану равно – 6,9%. Данные пропорции более подробно, в разрезе областей отражены на диаграмме (Рис. 2).

РИСУНОК 2

Количественный состав крупных и средних юридических лиц в разрезе областей

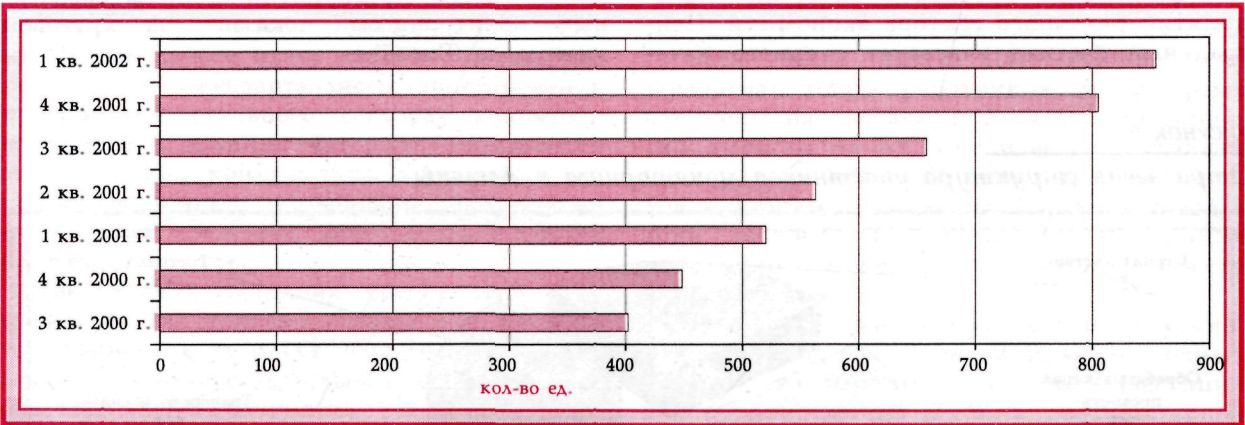


Несомненно, процесс вовлечения в орбиту мониторинга новых участников продолжается, и если по Центральному филиалу динамика его роста была нарушена, то по республике количество респондентов из квар-

тала в квартал стабильно увеличивается в среднем на 14 процентов. В настоящее время в республиканской базе данных насчитывается 871 участник, против 402 на начальном (Рис. 3).

РИСУНОК 3

Темпы роста состава участников мониторинга по Республике Казахстан



Тем не менее, проблема репрезентативности остается, и решается она поступательно, с учетом наращивания количества участников в тех отраслях промышленности, где их представительность, по сравнению с данными генеральной статистики, мала.

Но как в любой практической работе, так и в процессе реализации проекта мониторинга обозначились и накопились определенные трудности и проблемы, и в первую очередь это инертность и нежелание хозяйствующих субъектов участвовать в обследовании.

Проведенный нами анализ количества и качества отказов показал, что уклоняются от предложенного участия в мониторинге до одной трети предприятий. Причинами тому служат как ухудшение финансового состоя-

ния, к примеру, в январе 41,1% предприятий Астаны понесли убытки на сумму 730,8 млн. тенге, в феврале 41,5% на сумму - 675,9 млн. тенге, в марте 48,8% на сумму - 1 585,5 млн. тенге, так и нехватка у респондентов рабочего времени на заполнение дополнительной документации, загруженность собственными проблемами, и просто нежелание руководителей предприятий с частной формой собственности предоставлять какие либо сведения.

Не вызывает у большинства предприятий особой заинтересованности и предложенная Национальным Банком мотивация участия в проекте, в части получения прогнозной аналитической информации, которая предоставляется им в рамках мониторинга, ведь

большинство руководителей ведут бизнес по старинке, без использования современных концепций топ менеджмента, полагаясь на собственную интуицию и «авось». Между тем грамотные управленцы знают, насколько ценна любая информация для ориентации в текущей рыночной ситуации и принятия верных решений. Ведь определение тактики и стратегии своей деятельности, основанное на самых полных и оперативных данных, несомненно, ведет к успеху и победе в конкурентной борьбе.

Нельзя не поднять вопрос совершенствования формы и содержания анкет, так как накопленный нами опыт показывает, что из-за сложности изложения некоторых вопросов не все показатели анкет однозначно трактуются исполнителями на предприятиях, и в этом направлении требуются доработки, исключающие неадекватное толкование или недопонимание. Возможно, двигаясь в сторону упрощения формы анкет и применяя экспертно – балльную систему оценки ситуации, мы тем самым усложняем исполнителям на предприятиях оценочный процесс. Ведь для того, чтобы проставить балл хотя бы по платежеспособному спросу на продукцию, ему предварительно необходимо просмотреть цифровые данные отражающие объемы реализованной продукции за текущий квартал, сравнить с предшествующим, и затем уже проставить балл. В данном случае может быть стоит поменять порядок заполнения анкет, т. е. анкеты, основанные на цифровых данных заполнять первой и, отталкиваясь от ее данных проводить логическую цепочку дальше.

Предоставление предприятиям права оценки ситуации по экспертно-балльной системе также приносит собой некоторый разброс погрешностей в оценке ситуации, поэтому разработка в Национальном Банке финансовой анкеты, имеющей 32 показателя идентичных балансовому отчету предприятия, которая также будет иметь ежеквартальную периодичность, а сдаваться несколько позже, к 30 числу, даст возможность Национальному

Банку, нивелировать текущий анализ экономической ситуации и получать более четкий экономический срез.

Преследуя принцип добровольности участия предприятий в мониторинге, мы еще и еще раз сталкиваемся с проблемой привлечения новых участников с пассивностью и инертностью руководителей предприятий.

Может быть, рефинансирование банков второго уровня путем переучета обязательств предприятий – первоклассных эмитентов участников мониторинга, с присвоением им по желанию, кредитной котировки, которая стала бы служить своеобразной «визиткой» предприятия, облегчающей получение банковских кредитов по линии рефинансирования, было бы более мощным стимулом для привлечения к участию в мониторинге. Работа в этом направлении ведется и будет продолжена, что заложено и в Основных направлениях денежно-кредитной политики Национального Банка Казахстана на 2002–2004 годы, но развитие и внедрение «жизнеспособной» вексельной системы рефинансирования все-таки процесс достаточно сложный и длительный, а деньги предприятиям нужны сейчас.

Поэтому на настоящем этапе необходимо совершенствовать механизм стимулирования заинтересованности предприятий в сотрудничестве, искать новые подходы в работе с предприятиями с тем, чтобы убедить их в необходимости участия и надежности партнерства с Национальным Банком. Ключевую роль здесь будет играть человеческий фактор, основанный на личных контактах директоров филиалов непосредственно с руководителями предприятий.

Расширение таких взаимоотношений на партнерской основе позволит Национальному Банку получать более достоверную информацию об изменениях в реальном секторе экономики, а руководителям предприятий – быть уверенными в том, что возникшие у них проблемные моменты будут приняты во внимание при реализации денежно-кредитной политики.

Перспективность данного проекта очевидна, ведь помимо Национального Банка, результаты мониторинга могут быть использованы для совершенствования кредитной деятельности банков второго уровня, повышения качества инвестиционной активности региональных акиматов, повышения результативности работы предприятий реального сектора экономики, хотя конечно окончательную оценку его эффективности можно дать лишь по прошествии времени.

Формирование системы защиты и страхования инвестиций

А. Р. Ускенбаева

(г. Караганда, Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза)
ст. преподаватель кафедры «Экономическая теория и мировая экономика»

Одной из первоочередных функций государственного регулирования должно стать формирование системы защиты и страхования инвестиций. Данная мера вызвана наличием инвестиционного риска и, как следствие необходимостью на законодательном уровне защитить интересы инвесторов. Риск может усиливаться посредством стремительных изменений в обществе, экономике, политике, социальной сфере. И только детальная оценка ситуации позволит предвидеть события, прогнозировать и заранее предпринимать соответствующие меры и избежать катаклизмов.

В экономической литературе существует огромное множество классификации рисков: от риска падения курса валют до форс-мажорных обстоятельств. Интересным является подразделение рисков на систематические (на возникновение которых инвестор повлиять не может) и на несистематические (о которых инвестор заведомо знает и пытается либо снизить, либо избежать их). Бытует мнение, что воздействовать на несистематические риски невозможно. Однако, на наш взгляд, защитить интересы бизнеса можно при любых обстоятельствах. Все будет зависеть от качества уровня квалифицированности защиты (вплоть до использования метода «чеховского пескаря», допустим, по определенным направлениям на определенное время, то есть выжидательной позиции).

Риск – это объективное явление, присущее любой человеческой деятельности. «Возможность отрицательного отклонения между плановым и фактическим результатом, то есть опасность неблагоприятного исхода на одно ожидаемое явление, называется риском».

Сегодня уже никому не надо доказывать, что Казахстану необходимо стремительно и эффективно интегрироваться в мирохозяйственную систему, расширять свои экономические и политические связи со странами дальнего и ближнего зарубежья. Для более скорого и качественного вхождения Казахстана в мировое сообщество, на наш взгляд, необходимо уделить большое внимание развитию страхового рынка. Мировой опыт свидетельствует, что страхование было, остается и будет, надежной защитой всех сфер деятельности человека.

Основной задачей системы защиты страхования инвестиций должно стать обеспечение интересов инвесторов, конечная же цель заключается в достижении максимального роста

инвестиционной активности и, как следствие, повышение уровня жизни в республике. Присутствие на казахстанском рынке зарубежных инвесторов наряду с необходимостью и дальнейшего привлечения иностранного капитала выдвигает особые требования к формированию системы защиты и страхования инвестиций. Таким образом, именно фактор риска и непосредственно необходимость покрытия возможного ущерба, через который реализуется риск, вызывают потребность общества в страховании.

Страхование инвестиций – как отмечает К. К. Жуйриков – это собственно целый комплекс различных видов страхования, более или менее взаимосвязанных между собой. Между инвестиционными процессами в стране и страховым бизнесом существует тесная связь: страховые компании создают огромные финансовые резервы, которые являются источниками поступления в бюджет. К тому же развитый страховой рынок – одна из составляющих благоприятного инвестиционного климата.

Теперь, когда мы убедились в необходимости совершенного страхового рынка не только как обеспечения защиты, но и как катализатора всех экономических процессов, в том числе и перелива капитала в форме «мировой – внутренний», встает вопрос о страховой политике, о государственном регулировании страхового рынка в разрезе инвестиционной политики, а также государственного регулирования инвестиционным процессом в стране.

Как и во всех других областях экономики в страховании стержнем государственного регулирования является законодательная база. Основными требованиями к законам и другим нормативным актам, регулирующим страховой рынок, должны стать:

- основные условия деятельности самого страхового рынка, то есть, должны быть четко определены сфера его распространения и основные правила функционирования;
- должны быть определены участники страхового рынка и их деятельность; здесь должно акцентироваться внимание на успешное развитие страховых компаний, на обеспечение финансовой устойчивости, а также должны быть созданы все необходимые условия для активизации инвестиционной деятельности страховых компаний.

Присутствие в республике иностранного капитала и ориентация политики на дальнейшее привлечение таковых требует особого подхода к формированию системы защиты инвестиций. Как правило, иностранные инвесторы особо пристальное внимание уделяют проблеме гарантий капиталу. Данный вопрос является одним из актуальнейших в общем блоке инвестиционного законодательства. Исходя из мирового опыта, можно выделить три группы гарантий иностранному капиталу, включающих:

1. право иностранного инвестора использовать результаты своей экономической деятельности на территории страны-реципиента капитала в рамках, не противоречащих местному и международному законодательству;
2. неприкосновенность частной собственности иностранного инвестора, представляющих собой иностранную инвестицию на территории страны-реципиента капитала;
3. право и порядок разрешения споров, связанных с инвестиционной деятельностью, не только в стране-реципиенте капитала, так и в международных судебных организациях.

В Казахстане на законодательном уровне вопросам гарантий иностранным инвесторам,

на наш взгляд, уделено достаточное внимание.

Развитие и усиление экономической роли институциональных инвесторов предполагает создание и расширение услуг по страхованию всевозможных рисков, сопряженных с финансированием их деятельности. В связи с этим представляется актуальным развивать страховые услуги на рынке институциональных инвесторов. Мировая практика доказывает выгоду сотрудничества банков и страховых компаний. Идея использовать банковскую сеть для продажи страховых продуктов, зародившись в 70-е годы в Европе и Америке, в настоящее время получила чрезвычайно широкое распространение. Свыше 75% европейских банков используют в своей деятельности концепцию «банковского страхования» и 37% страховых компаний предлагают своим клиентам альтернативные финансовые услуги. Так, в США, к примеру, все большее применение находит концепция «финансового супермаркета», суть которой состоит в том, что, придя в банк, клиент может получить любой вид финансовой услуги (банковскую, страховую, инвестиционную). Как известно, между динамикой банковского сектора и инвестиционными процессами в стране существует прямая зависимость. Именно поэтому стабильность банков есть одно из основных условий роста инвестиций. В связи с чем считаем необходимым объединить усилия банковского и страхового секторов с целью разработать единую взаимовыгодную стратегию сотрудничества, которая положительным образом скажется на развитии инвестиционного рынка в целом.

Бесспорным является факт того, что сотрудничество банков и страховщиков базируется на полной взаимовыгодности (рисунок 1).

РИСУНОК 1

Выгоды для институциональных инвесторов

ВЫГОДЫ	
ДЛЯ БАНКОВ	ДЛЯ СТРАХОВЩИКОВ
Распространение полисов страховых компаний позволяет расширить спектр предоставляемых банком услуг	Повышение уровня доверия потенциальных клиентов посредством использования репутации банка
Получение дополнительной прибыли за счет комиссионного вознаграждения, выплачиваемого страховыми компаниями	Снижение расходов по распространению страхового продукта посредством сокращения: - штата страховых агентов; - расходов на рекламу.
Возможность снижения банковских рисков, качественный анализ, оценка и прогноз риска	Увеличение числа клиентов за счет использования базы данных клиентов банка, и, как следствие, рост инвестиционных активов
Расширение клиентуры за счет привлечения клиентов страховой компании	Использование банков в качестве важнейшего канала распространения страховых полисов
Рост инвестиционного потенциала банка	
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ АСПЕКТ	
Рост доверия потенциальных инвесторов к институциональным единицам	
Более эффективная мобилизация свободно-денежных средств физич. и юридических лиц (резидентов и нерезидентов)	
Увеличение объема совокупных национальных сбережений	
Качественный и количественный рост рынка институциональных инвесторов	
Рост инвестиционного рейтинга страны	

Таким образом, нами доказана необходимость внедрения банковского страхования, как фактора роста инвестиций в стране. Однако на пути идеи воплощения сотрудничества данных институциональных инвесторов существует ряд проблем, разрешение которых требует усилий не только страховщиков и банков, но и участия государства:

- необходимость определения страховых продуктов, которые будут реализованы через банковскую систему; основными критериями выбора должны стать конкурентоспособный страховой тариф, отсутствие необходимости предварительной оценки риска, возможность реализовать его совместно с банковскими услугами (к примеру, в виде страховой нагрузки на выдаваемые банками кредитные или расчетные пластиковые карточки);
- необходимо выработать жесткую формализованную процедуру оформления и выдачи страховых полисов в целях экономии времени и избежания недоразумений в системе «клиент-банк-страховщик»;
- повышение квалификации банковских работников, включающее их переподготовку и обучение в области страхового дела;
- необходимость разработки нормативных документов, регулирующих организацию взаиморасчетов (в том числе статистическую и финансовую отчетность), разрешение споров и удовлетворение претензий.

Казахстан первым из стран СНГ провел пенсионную реформу. Однако, считаем, что для становления и развития НПФ как качественных и эффективных институциональных инвесторов, необходимо как можно скорее создать систему защиты и страхования интересов участников пенсионной системы. Сегодня законодательство Казахстана предусматривает некоторые гарантии в виде ограничительных и сдерживающих мер, касающихся деятельности КУПА и НПФ. Так, законодательство предусматривает страхование пенсионных накоплений в полном объеме или частично, на наш взгляд, такая интерпретация проблемы, особенно в условиях транзитной экономики, недопустима. Искоренить данный пробел механизма государственного

регулирования инвестиционным процессом необходимо на уровне правительства. В связи с чем, предлагаем разработать и принять новый Закон, регламентирующий в обязательном порядке:

- страхование пенсионных вкладов либо в Государственном Фонде по страхованию пенсионных вкладов (ГФСПВ), либо в страховых компаниях, получивших лицензию уполномоченного органа на осуществление данного вида деятельности;
- страхование ответственности НПФ за сохранность вкладов.

Основными страховыми событиями по страхованию пенсионных активов, – как отмечал в одной из своих работ К. К. Жуйриков, – могут быть:

- злой умысел или ошибка работников пенсионного фонда и/или управляющего компании из-за халатности или низкой квалификации;
- банкротство банка-костадiana и /или банка-депозитария;
- обесценение ценных бумаг, приобретенных за счет пенсионных активов.

Сотрудничество НПФ и страховых компаний имеет, на наш взгляд, ряд преимуществ для обеих сторон:

- комплексная система страхования НПФ повысит доверие вкладчиков к пенсионной системе и, соответственно, будет способствовать росту пенсионных активов, а, значит, и инвестиционной мощи НПФ;
- взаимное использование имиджа партнеров страховыми компаниями и НПФ;
- использование страховыми компаниями каналов НПФ в качестве рекламы и, как следствие, снижение издержек на распространение страхового продукта.

Таким образом, мы пришли к выводу, что одной из составляющих оживления инвестиционной активности в стране и достижения максимального эффекта от капиталовложений является комплексное и целенаправленное сотрудничество участников инвестиционного рынка через механизм страхования инвестиций. Предлагаем примерную схему идеи «сотрудничества институциональных инвесторов» (рисунок 2).

РИСУНОК 2



Подводя итоги вышесказанному, приходим к следующим выводам:

- формирование системы защиты и страхования капиталовложений является одним из основных условий роста инвестиций,
- действующая в республике система по страхованию инвестиций не отвечает мировым стандартам, требует значительных дополнений и изменений со стороны государства;
- государственное регулирование страхового рынка (в разрезе инвестиционной политики) необходимо рассматривать как элемент первостепенной значимости, способный повысить уровень доверия существующих и потенциальных инвесторов через механизм обеспечения защиты их интересов.

Исходя из подведенных итогов, предлагаем следующие меры по совершенствованию системы защиты и страхования инвестиций:

- продолжить работы по заключению соглашений о взаимной защите инвестиций;
- расширить и разнообразить страховые услуги на рынке институциональных инвесторов.
- разработать проект и принять Закон «О страховании пенсионных вкладов и ответственности НПФ перед вкладчиками»;
- создать государственный Фонд по страхованию пенсионных вкладов (ГФСПВ) и в связи с этим на законодательном уровне определить права и обязанности участников пенсионной системы;
- повысить требования к капитализации институциональных инвесторов, их качеству услуг и технико-информационным системам.

