

қазан/октябрь 2002 жыл/год

ЭКОНОМИКАЛЫҚ

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ

ШОЛУ

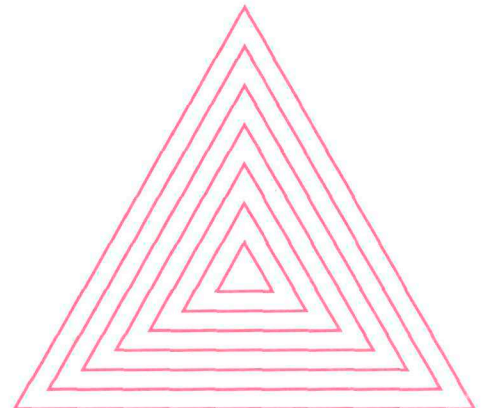
Қазақстан Ұлттық Банкі

ОБОЗРЕНИЕ

Национальный Банк Казахстана



3-шығарылым/выпуск 3



РЕДАКЦИЈАЛЫҚ КЕҢЕС:

Айманбетова Г. З. – редактор,

Коңырбаева Б. М. – редактордың орынбасары

КЕҢЕС МҮШЕЛЕРІ:

*Жерембаев Е. Е., Ақышев Д. Т., Жамаубаев Е. Е.,
Нәжімеденова С. Ж.*

ЖАУАПТЫ ШЫҒАРУШЫ:

Бобух Т. Н., 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 беру» 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:

*Айманбетова Г. З. - редактор,
Конурбаева Б. М. - заместитель редактора*

ЧЛЕНЫ СОВЕТА:

*Джерембаев Е. Е., Акишев Д. Т., Жамаубаев Е. Е.,
Нажимеденова С. Ж.*

ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА ВЫПУСК:

Бобух Т. Н., 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».*

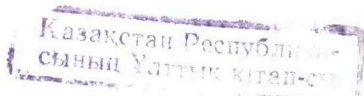
По вопросам подписки просьба обращаться по адресу:

*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

2



К вопросу получения Казахстаном инвестиционного рейтинга <i>Б. Конурбаева, А. Тазабеков</i> Департамент исследований и статистики	5
Правила монетарной политики: инструментальные правила и правила таргетирования <i>Б. Конурбаева</i> Департамент исследований и статистики	10
Қазақстанның жеке тұлғалардың салымдарына кепілдік беру қоры жұмысының тәжірибесі/ Опыт работы Казахстанского фонда гарантирования вкладов физических лиц Департамент исследований и статистики	14
Қазақстанда капиталды жария ету тәжірибесі/Опыт легализации капитала в Казахстане Департамент исследований и статистики	20
О состоянии наличного денежного обращения в Республике Казахстан за I полугодие 2002 года <i>Д. Мажитов, М. Тайшибаев, А. Шораева</i> Управлению работе с наличными деньгами	25
Региональные аспекты развития небанковских организаций (об опыте работы в Северо-Казахстанской области) <i>Ж. Кажрахимов</i> <i>Северо-Казахстанский филиал Национального Банка Республики Казахстан</i> <i>Б. Карменов</i> Финансово-промышленная компания «Тимей»	29
Төлем жүйесіндегі тәуекелдерді басқару/Управление рисками в платежной системе <i>О. Кизатов, А. Канафин</i> Управление платежных систем	32
Состояние ссудного портфеля казахстанских банков и проблемы повышения его качества <i>Г. Шегенов, А. Ахметова</i> Карагандинский филиал Национального Банка Республики Казахстан	37
Пути развития рынка корпоративных информационных систем Казахстана <i>А. Куандыков, К. Кожалы</i> Департамент информационных технологий	41
Кризис в странах Латинской Америки – уроки для экономики Казахстана <i>А. Тазабеков</i> Департамент исследований и статистики	48

К вопросу получения Казахстаном инвестиционного рейтинга

Б. Конурбаева, А. Тазабеков
Департамент исследований и статистики

Казахстан получил инвестиционный рейтинг. Из всех стран бывшего Союза до этого инвестиционные рейтинги имели только страны Балтии. Остальные страны СНГ или имели спекулятивный рейтинг или вообще его не имели. Теперь у Казахстана такой же рейтинг, как, например, у Хорватии и Словакии.

В статье дается краткая «рейтинговая» история Казахстана, приводятся получаемые Казахстаном преимущества от получения рейтинга инвестиционного класса, а также даются основные сведения о рейтингах и рейтинговых агентствах.

«Рейтинговая история». 1996 год был «переломным» для Казахстана: инфляция за год снизилась по сравнению с предыдущим годом более чем в 2 раза (с 60.3% до 28.7%) и, впервые с начала проведения реформ, произошел рост ВВП (на 1.1%). Качественный сдвиг в развитии экономики был отмечен международными рейтинговыми агентствами. В этом году агентство «Standard & Poor's» присвоило нашей стране долгосрочный рейтинг в иностранной валюте на уровне «BB-», в местной валюте – «BB+» (оба с прогнозом «стабильный»), агентство «Fitch Investors Service» – рейтинг также на уровне «BB-», агентство «Moody's Investor Service» – на уровне «Ba3». Получение международного рейтинга способствовало успешному проведению дебютной эмиссии еврооблигаций.

Азиатский финансовый кризис, и последовавший за ним финансовый кризис в России, привели к снижению мировыми рейтинговыми агентствами кредитных рейтингов некоторых развивающихся стран. В числе таких стран оказался и Казахстан.

16 сентября 1998 года агентство «Standard & Poor's» снизило казахстанский рейтинг долгосрочных обязательств с «BB-» на «B+» и долгосрочных обязательств в местной валюте с «BB+» на «BB-», приняв также решение снизить негарантированный долгосрочный кредит Казахстана в иностранной валюте с «B+» до «BB-». Краткосрочный рейтинг по иностранной и местной валюте был оставлен без изменений на уровне «B».

25 февраля 1999 года агентство «Moody's Investor Service» снизило кредитный рейтинг, присваиваемый валютным облигациям Казахстана с уровня «Ba3» до «B1», причем рейтинг банковских депозитов в иностранной валюте РК сменился с «B1» до «B2».

Как известно, 2000 год стал для Казахстана одним из самых позитивных в экономическом развитии страны. Значительное оживление мировой экономики, стабилизация мировых финансовых рынков, благоприятная ценовая конъюнктура на мировых товарных рынках позволили Казахстану добиться впечатляющих показателей экономического развития и стать лидером среди стран СНГ по размеру экономического роста (9,6%). Признанием роста доверия инвесторов к экономической политике Казахстана стало повышение 28 июля 2000 года агентством «Standard & Poor's» долгосрочного валютного кредитного рейтинга и долгосрочного рейтинга заимствований в национальной валюте на один пункт до «BB-» и «BB» соответственно.

В 2001 году в Казахстане были зафиксированы самые высокие темпы экономического развития с момента приобретения независимости. Реальный рост ВВП составил 13,2% и был обеспечен повышением темпов роста производства в основных отраслях экономики. Объем промышленного производства увеличился на 13,5%, что также являлось наиболее высоким темпом роста в истории страны. Улучшение экономического положения Казахстана было отмечено сразу

тремя основными международными рейтинговыми агентствами.

18 мая 2001 года агентство «Standard & Poor's» повысило Казахстану на один пункт долгосрочный валютный кредитный рейтинг до «BB» с «BB-» и долгосрочный рейтинг заимствований в национальной валюте «BB+» с «BB», одновременно международное рейтинговое агентство «Standard & Poor's» подтвердило краткосрочный рейтинг заимствований в иностранной валюте и в национальной валюте на уровне «B» и оставило прогноз на уровне «стабильный».

18 июня 2001 года агентство «Moody's Investors Service» повысило рейтинг по облигациям Казахстана в иностранной валюте на два пункта с «B1» до «Ba2». В связи с этим, все рейтинги, присвоенные долговым обязательствам Казахстана в иностранной валюте, повышены до «Ba2». Агентство «Moody's Investors Service» также повысило рейтинг Казахстана по банковским депозитам в иностранной валюте с «B1» до «Ba3», рейтинг долгосрочных государственных ценных бумаг, выпущенных в местной валюте, – с «B1» до «Ba1».

Еще через месяц агентство «Fitch IBCA» также повысило рейтинг Республики Казахстан по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте на один пункт с «BB-» до «BB», а в национальной валюте – до «BB+». Краткосрочный рейтинг подтвержден на уровне «B». Прогноз оценивается как «стабильный».

Высокий экономический рост, зафиксированный в Казахстане в 2000–2001 годах, наблюдался и в I полугодии 2002 года. Рост реального ВВП за I полугодие 2002 года составил 9,2%. Таким образом, экономика Казахстана за последние 2,5 года выросла на 30%, практически достигнув уровня 1992 года. Казахстан, основой экономики которого является энергетический и металлургический сектор, переживает рост объема иностранных инвестиций, а также рост экспорта. Строительство новых нефте- и газопроводов расширило доступ участников рынка к экспортным мощностям, а рост объемов экспорта энергоносителей компенсировал нестабильность на мировом энергетическом рынке. Такое экономическое положение Казахстана позволило агентству «Moody's Investors Services» повысить 19 сентября 2002 года рейтинги Казахстана по облигациям в иностранной валюте до «Ba3» с «Ba2». Одновременно с этим рейтинг по банковским депозитам в иностранной валюте повышен до «Ba1», рейтинг по долгосрочным заимствованиям правительства в местной валюте до «Ba1». Все рейтинги имеют прогноз стабильный (см. приложение 1).

Это означает переход рейтинга Казахстана из спекулятивного класса в инвестиционный, что дает Казахстану неоспоримые экономические преимущества.

Значение повышения инвестиционного рейтинга для экономики Республики Казахстан. Присвоение стране инвестиционного рейтинга дает Казахстану ряд преимуществ:

1. Позволяет снизить инвестиционные риски по обязательствам Казахстана и демонстрирует способность страны погашать свои долги.

2. Обеспечивает расширение инвесторской базы, так как многие институциональные инвесторы могут покупать только обязательства такого класса.

3. Способствует уменьшению доходности казахстанских еврооблигаций. Доходность еврооблигаций с инвестиционным рейтингом гораздо ниже, чем у еврооблигаций со спекулятивным рейтингом, так как для инвесторов снижается риск и связанные с ним расходы на создание необходимых провизий.

4. Доходность казахстанских еврооблигаций будет служить индикатором для развивающихся стран с более низким рейтингом.

5. Стимулирует приток инвестиций в инфраструктурные отрасли экономики и способствует диверсификации экономического развития страны путем развития смежных отраслей экономики.

6. Откроет Казахстану доступ к крупнейшим западным пенсионным фондам и страховым компаниям, а также сделает более привлекательными ценные бумаги казахстанских эмитентов для иностранных инвесторов.

В связи со сказанным выше дадим краткую информацию о международных рейтинговых агентствах, рейтингах и их классах, рейтинговых градациях.

О рейтингах и международных рейтинговых агентствах. Усиление мирохозяйственных связей обусловило потребность в стандартизации многообразных мировых долговых финансовых инструментов, создании адекватного инструмента для управления инвестиционным портфелем. Это привело к развитию рейтинговой деятельности. Еще в конце 80-х гг. в мире рейтинговая деятельность была развита фактически только в США. Однако с начала 90-х гг. началось стремительное развитие рейтинговой деятельности и за пределами США. На данный момент рейтинговую деятельность ведут уже около 90 агентств в более чем 100 стран мира. В мире имеется несколько наиболее крупных рейтинговых агентства – агентство «Moody's Investor Service», агентство «Standard & Poor's», агентство «Fitch Investors Service». Они считаются одним из наиболее авторитетных источников соответствующей информации в мире. Первые два из них делят между собой основную часть рынка облигаций (как государственных, так и корпоративных).

Рейтинговое агентство – это коммерческая компания, которая осуществляет оценку кредитоспособности облигаций и других финансовых обязательств стран и отдельных корпораций, а также поставляет на мировые финансовые рынки аналитические услуги и информацию. Оно представляет собой целый коллектив аналитиков, экономистов, политологов, которые изучают ситуацию, краткосрочные и долгосрочные перспективы, экономические, политические, внешние и внутренние риски, которым может быть подвержена страна.

Рейтинги делятся на следующие классы: обязательства инвестиционного класса, обязательства спекулятивного класса, обязательства, находящиеся в состоянии дефолта (см. приложение 2). Каждый из этих крупных классов включает более мелкие категории, имеющие буквенные обозначения. Рейтинги агентства «Standard & Poor's» и агентства «Fitch Investors Service» от «AA» до «CCC» подразделяются на еще более мелкие градации путем прибавления плюса или минуса. Агентство «Standard & Poor's» может добавить к рейтингу букву г для обозначения существенных рисков некредитного характера. Рейтинги агентства «Moody's Investor Service» от «Aa» до «B» подразделяются на мелкие градации прибавлением цифр от 1 до 3, при этом 1 обозначает самую высокую градацию.

Если пользоваться мелкими градациями, то первыми рейтингами инвестиционного класса будут «BBB-» (агентство «Standard & Poor's») и «Baa3» (агентство «Moody's Investor Service»). При переходе в этот класс объем выпуска обязательств может быть существенно увеличен.

Кроме самого значения рейтинга, агентства публикуют и прогноз дальнейших его изменений. Агентство «Standard & Poor's» различает пять видов прогноза. Названия первых трех – «Позитивный», «Негативный», «Стабильный» – говорят сами за себя. «Развивающийся (Developing)» – изменение возможно в любую сторону, например, по итогам президентских выборов. «Несущественный, незначимый (N. M. – not meaningful)» – прогноз затруднителен.

К странам, имеющим самый высокий инвестиционный рейтинг крупнейших рейтинговых агентств «AAA» («Aaa») относятся такие страны как США, страны Еврозоны, Великобритания, Швейцария, Швеция, Сингапур и т. д. Рейтинг «AAA» («Aaa») присваивается тем странам, по обязательствам которых ожидаемый инвестиционный риск минимален. Данные страны могут своевременно погашать свою основную задолженность и проценты по долгу, негативные изменения экономических или финансовых условий не могут заметно увеличить инвестиционный риск.

Регулирующие органы традиционно используют рейтинговую информацию для анализа состояния рынка и отдельных субъектов, а в некоторых странах рейтинги непосредственно используются в целях регулирования. Например, в США и некоторых странах Юго-Восточной Азии регулирующими органами установлено, что банки, страховые компании и пенсионные фонды не имеют права инвестировать в долговые ценные бумаги компаний с рейтингом ниже определенного уровня.

Учитывая текущие тенденции экономического развития страны, в частности наличие в республике стабильной банковской системы, а также проведение эффективных структурных реформ на фоне стабильного внутривнутриполитического положения страны, считаем, что в Казахстане имеются все предпосылки для дальнейшего повышения рейтинга Казахстана и другими международными рейтинговыми агентствами.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Суверенные долгосрочные рейтинги отдельных стран

	по классификации агентства «Moody's Investor Service»			по классификации агентства «Standard & Poor's»			по классификации агентства «Fitch Investors Service»
	в иностранной валюте	в национальной валюте	Прогноз	в иностранной валюте	в национальной валюте	Прогноз	
	Страны СНГ и Балтии:						
Казахстан	Baa3	Baa1	стабильный	BV	BV +	позитивный	BV
Россия	Ba3	Ba2	позитивный	BV-	BV-	стабильный	BV-
Украина	B2	B2	стабильный	B	B	стабильный	B
Азербайджан	-	-	-	-	-	-	BV-
Молдова	Ca	Saa2	стабильный	-	-	-	DD
Туркменистан	B2	-	стабильный	-	-	-	CCC-
Эстония	Baa1	A1	стабильный	A-	A-	стабильный	A-
Латвия	Baa2	A2	стабильный	BVV +	A-	стабильный	BVV
Литва	Ba1	Baa1	позитивный	BVV	BVV +	стабильный	BVV-
	Другие страны мира:						
Хорватия	Baa3	Baa1	стабильный	BVV-	BVV +	стабильный	BVV-
Словакия	Baa3	A3	стабильный	BVV-	A-	позитивный/ стабильный	BV +
Чехия	Baa1	A1	стабильный	A-	AA-	стабильный	BVV +
Польша	Baa1	A2	стабильный	BVV +	A	стабильный	BVV +
Чили	Baa1	A1	стабильный	A-	AA	позитивный/ стабильный	A-
Мексика	Baa2	Baa1	стабильный	BVV-	A-	стабильный	BVV-
Египет	Ba1	Baa1	стабильный	BV +	BVV	стабильный	BV +
Индия	Ba2	Ba2	стабильный	BV	BV +	негативный	BV
Малайзия	Baa2	A3	пересматривается	BVV +	A +	стабильный	BVV +
Саудовская Аравия	Baa3	Ba1	позитивный	-	-	-	-
Таиланд	Baa3	Baa1	стабильный	BVV-	A-	позитивный	BVV-

Рейтинги долгосрочных долговых обязательств в твердой валюте

Агентство «Standard & Poor's»	Агентство «Moody's Investor Service»	Агентство «Fitch Investors Service»
<i>Инвестиционный класс:</i>		
AAA	Aaa	AAA
Обязательства, для которых ожидаемый инвестиционный риск минимален. Способность заемщика своевременно погасить основную задолженность и проценты настолько велика, что негативные изменения экономических или финансовых условий не могут заметно увеличить инвестиционный риск.		
AA	Aa	AA
Обязательства, для которых ожидаемый инвестиционный риск очень низок. Способность заемщика своевременно погасить основную задолженность и проценты более чем достаточна, и негативные изменения экономических или финансовых условий могут увеличить инвестиционный риск не очень существенно.		
A	A	A
Обязательства, для которых ожидаемый инвестиционный риск низок. Способность заемщика своевременно погасить основную задолженность и проценты более чем достаточна, но негативные изменения экономических или финансовых условий могут заметно увеличить инвестиционный риск.		
BBB	Baa	BBB
Обязательства, для которых в настоящее время ожидаемый инвестиционный риск низок. Способность заемщика своевременно погасить основную задолженность и проценты достаточна, однако негативные изменения экономических или финансовых условий, скорее всего, приведут к увеличению инвестиционного риска.		
<i>Спекулятивный класс:</i>		
BB	Ba	BB
Обязательства, для которых возможно увеличение инвестиционного риска. Способность заемщика своевременно погасить основную задолженность и проценты существует, однако негативные изменения экономических или финансовых условий могут поставить ее под сомнение.		
B	B	B
Обязательства, для которых инвестиционный риск существенен. Способность заемщика своевременно погасить основную задолженность и проценты недостаточно защищена от негативных изменений экономических или финансовых условий.		
CCC	Ca	CCC
Обязательства, для которых существует значительная вероятность дефолта. Заемщик все еще способен своевременно погасить основную задолженность и проценты в случае позитивных изменений экономических или финансовых условий.		
CC	Ca	CC
Высокоспекулятивные обязательства. Вероятность дефолта высока.		
C	C	C
Нарушения графика платежей по обязательствам еще нет, но против заемщика инициирована процедура банкротства или ареста счетов.		
<i>Обязательства, находящиеся в состоянии дефолта:</i>		
SD (Selective Default) / D	-	DDD / DD / D
Агентство «Standard & Poor's» вводит для таких обязательств две градации – частичный дефолт и дефолт. Агентство «Fitch Investors Service» различает: отказ от выплаты процентов, при вероятном полном погашении основного долга; вероятность погашения основного долга более, чем на 50%; менее, чем на 50%.		

Правила монетарной политики: инструментальные правила и правила таргетирования

Б. Конурбаева
Департамент исследований и статистики

В настоящее время многие страны выбирают в качестве правил монетарной политики инфляционное таргетирование. Из них некоторые страны осуществляют подготовку к его введению, некоторые только заявили о своих намерениях в этом направлении (Турция, ЮАР, Швейцария). Всего таких стран насчитывается около 30, из них считается завершившими переход к инфляционному таргетированию 13 стран. Среди них 7 промышленно-развитых странах (Австралия, Канада, Финляндия, Новая Зеландия, Испания, Швеция, Великобритания), и 6 стран с формирующейся рыночной экономикой (Бразилия, Чили, Чехия, Израиль, Польша, Южно-Африканская республика).

Целью данной статьи является анализ различий между инструментальными правилами и правилами таргетирования монетарной политики, раскрытие методологической основы инфляционного таргетирования и выявление основных этапов перехода к его принципам.

Основное различие между инструментальными правилами и правилами таргетирования заключается в следующем. Инструментальные правила сводятся к формулам или функциям реакции, которые связывают инструмент политики с наблюдаемыми (или прогнозируемыми) результатами серии макроэкономических переменных. Правила таргетирования включают обязательство по минимизации некоторой функции потерь или выполнению некоторого условия оптимальности для прогнозов целевых переменных.

Правило монетарной политики определяется как предписанное руководство для проведения монетарной политики. Существуют два основных вида правил монетарной политики, а именно, инструментальные правила и правила таргетирования.

Инструментальное правило – это выбранная центральным банком за основу своей деятельности фиксированная зависимость его инструментов от макроэкономических показателей.

Общеизвестным примером инструментального правила является правило Тэйлора:

$$i_t = \bar{i} + 1,5(\pi_t - \bar{\pi}) + 0,5y_t,$$

где i_t и $\bar{i}$ – текущее и прогнозное значение краткосрочной процентной ставки центрального банка, π_t и $\bar{\pi}$ – текущий и прогнозный уровни инфляции, y_t – отклонение текущего уровня производства от прогнозного.

Это правило «предписывает» центральному банку выбор строго определенных значений

его инструментов (в данном случае краткосрочной процентной ставки) в зависимости от степени отклонения текущих значений целевых показателей от их прогнозных значений (здесь: инфляции и ВВП).

Такая «предписывающая» функция носит название функции реакции.

Правила таргетирования монетарной политики определяют функции реакции в каждый временной интервал планируемого горизонта времени, исходя из минимизации функции потерь во всем планируемом периоде и при выполнении ограничений, определяющих трансмиссионный механизм. Это и обуславливает основное различие между правилами таргетирования и инструментальными правилами: при использовании правил таргетирования функция реакции не задается изначально раз и навсегда, а напротив, может меняться в каждом временном интервале.

Кроме того, если функция реакции в инструментальном правиле зависит только от

состояния переменных в текущем и предыдущих периодах (является «явной»), то при использовании инфляционного таргетирования, как правило, в функции реакции входят прогнозные значения показателей. Такие функции реакции называются неявными или косвенными.

Для возможности нахождения по неявной функции реакции значения инструментов необходимо найти ее «явный аналог». Это означает, что необходимо установить зависимость инструментов только от состояния переменных в текущем и предыдущих периодах времени (иначе говоря, решить соответствующее уравнение). Эта задача представляет собой определенную трудность методологического характера.

Примером косвенной функции реакции служат функции, используемые Банком Канады и Новозеландским Банком, в которые входят долгосрочная процентная ставка i_t^L и прогноз инфляции $(\pi_t + T/t)$ на T -кварталов вперед, зависящие от самой функции реакции:

$$i_t = i_t^L + \gamma(\pi_{t+T/t} - \pi^*),$$

где π^* – середина диапазона цели инфляции и $\gamma > 0$.

Основная сложность, возникающая при использовании данной функции реакции, заключается в том, что для определения текущего значения процентной ставки нужно использовать прогнозные значения инфляции, которые сами зависят от текущего значения процентной ставки.

Правила таргетирования монетарной политики подразделяются в свою очередь на правила таргетирования инфляции, таргетирования роста денежной массы (монетарное таргетирование), таргетирование роста номинального ВВП и другие. В Соединенных Штатах имеется много защитников таргетирования ВВП. В Европе, при обсуждении будущей стратегии валютной политики, основной альтернативой таргетирования инфляции было таргетирование роста денежной массы. Однако, в настоящее время многими признается, что таргетирование инфляции представляет собой значительный прогресс в развитии денежно-кредитной политики по сравнению с предыдущими режимами валютной политики и другими видами таргетирования [1].

Используемое Национальным Банком монетарное правило. Несмотря на то, что Национальный Банк в качестве промежуточных целевых показателей использует денежные агрегаты, нельзя говорить о том, что он осуществляет монетарное таргетирование, так как не выполнено основное условие: выбор

инструментов исходя из минимизации функции потерь на определенное количество периодов вперед. Скорее можно говорить об использовании инструментального правила, так как Национальный Банк определяет объем операций на открытом рынке, исходя из желания поддерживать совокупные корсчета банковской системы на определенном уровне, то есть, использует фиксированную функцию реакции (хотя она и не имеет четкого аналитического представления).

В пользу последнего утверждения можно привести то обстоятельство, что никакой центральный банк точно не следует за своим инструментальным правилом и фактически используя для выбора своей стратегии намного больше информации, чем регламентируется выбранными им правилами.

Инфляционное таргетирование. Переход к таргетированию инфляции сопряжен с некоторыми проблемами как технического, так и политического характера. В данной статье мы будем касаться только технических сложностей, среди которых основную техническую сложность будет составлять моделирование трансмиссионного механизма, построение условий минимизации функций потерь, создание механизмов, обеспечивающих строгое соблюдение обязательств достижения устойчивости выбранной функции потерь.

Построение функции потерь является важным моментом процесса перехода к инфляционному таргетированию, определяющим стратегическую направленность денежно-кредитной политики. Посредством минимизации функции потерь определяется функция реакции, т. е. зависимость, показывающая наиболее рациональные действия центрального банка (выбор инструментов) в данной ситуации.

Функционально *функция потерь* представляет собой линейную комбинацию отклонений инфляции от целевого показателя и отклонения уровня производства в стране (валового внутреннего продукта) от прогнозного. Если в функцию потерь входит только инфляция, то имеет место так называемое *прямое инфляционное таргетирование*; если в функцию потерь входит еще и отклонение уровня производства, то – так называемое *гибкое инфляционное таргетирование*. Таким образом, основным моментом построения функции потерь является определение весовых коэффициентов инфляции и отклонения уровня производства в уравнении, задающем функцию потерь. Выбор весов, в основном, носит политический характер.

Функция реакции определяется из условий первого порядка достижения минимума функции потерь. Как правило, эти условия включают в себя условные прогнозы на будущие периоды, что позволяет использовать их в качестве промежуточных целевых переменных.

Центральные банки, использующие инфляционное таргетирование, обычно на каждый предстоящий период публикуют графы основных прогнозов (то есть, условные прогнозы).

Общая схема трансмиссионного механизма приведена на рисунке 1. В целом денежная трансмиссия является сложной системой каналов с различными относительными лагами промежуточных целевых переменных.

Стандартные трансмиссионные каналы включают агрегированный канал спроса и канал предложения. Через агрегированный канал спроса монетарная политика воздействует на совокупный спрос посредством влияния на процентную ставку. Затем совокупный спрос воздействует на инфляцию через уравнение совокупного предложения (кривая Филлипса). Канал ожиданий позволяет монетарной политике воздействовать на инфляционные ожидания, которые, в свою очередь, воздействуют на инфляцию.

Кроме того, имеются следующие каналы для трансмиссии монетарной политики. На обменный курс через условие паритета процентной ставки воздействует различие между внутренними и внешними номинальными процентными ставками и ожидаемыми будущими обменными курсами. Вместе с це-

нами номинальный обменный курс воздействует на реальный обменный курс. Реальный обменный курс воздействует на относительную цену между внутренними и внешними товарами, которые, в свою очередь, воздействуют на внутренний и внешний спрос для внутренних товаров, и, следовательно, через канал совокупного спроса на инфляцию.

Обменный курс воздействует на внутренние цены импортируемых конечных товаров, учитываемых в индексе потребительских цен, и на текущие внутренние цены импортируемых промежуточных товаров, что в конечном счете будет воздействовать на стоимость товаров, произведенных внутри страны, и, следовательно, на внутреннюю инфляцию.

Моделирование трансмиссионного механизма означает представление каждой из перечисленных связей в виде эконометрической модели и их объединение в рамках единой модели (к примеру, VAR-методом).

Определяющими блоками модели трансмиссионного механизма служат уравнение совокупного предложения (кривая Phillips) и уравнение совокупного спроса для товаров и услуг, уравнение процентного паритета обменного курса, и уравнение, определяющее инфляцию.

РИСУНОК 1

Схема трансмиссионного механизма



Линейные модели стандартного трансмиссионного механизма с квадратичной функцией потерь в самом общем виде формулируются следующим образом (/1/):

необходимо минимизировать функцию потерь L_t в виде

$$L_t = (Y_t - Y^*)' K (Y_t - Y^*), \quad (1)$$

при ограничениях

$$\begin{bmatrix} X_{t+1} \\ x_{t+1/t} \end{bmatrix} = A \begin{bmatrix} X_{t+1} \\ x_t \end{bmatrix} + B i_t + \begin{bmatrix} v_{t+1} \\ 0 \end{bmatrix} \quad (2),$$

где ' обозначает транспозицию,

Y_t – вектор целевых переменных

$$Y_t \equiv C \begin{bmatrix} X_{t+1} \\ x_t \end{bmatrix} + D i_t,$$

A , B , C и D – матрицы, характеризующие параметры системы,

K – положительно определенная весовая матрица,

Y^* – вектор целевых уровней,

i_t – вектор инструментов центрального банка (управляемые переменные),

$x_{t+1/t} \equiv E_t x_{t+1}$ – ожидания x_{t+1} в условиях доступной в конце периода t информации,

v_t – характеристика повторяющихся шоков с нулевым средним значением и постоянной ковариационной матрицей.

Процесс инфляционного таргетирования производится по периодам и описывается следующим образом. В начале каждого периода t реализованы v_t , X_t . Затем, исходя из минимизации функции потерь, центральным банком определяется функция реакции и

устанавливаются инструменты i_t . В заключении, образуются результаты x_t , и осуществляется переход к следующему периоду.

Таким образом, суть инфляционного таргетирования состоит в следующем. Центральный банк, используя трансмиссионный механизм, точнее, построенную по ней функцию реакции, прогнозирует предстоящую динамику инфляции (или граф условных прогнозов) для определенного набора инструментов денежно-кредитной политики. Прогноз сравнивается с целевыми значениями инфляции. Наличие существенной разницы между прогнозом и целью будет свидетельствовать о необходимых масштабах корректировки денежно-кредитной политики (как правило, это ставки центрального банка).

Преимущества инфляционного таргетирования. Таргетирование инфляции больше чем любой другой режим валютной политики проявляет обязательства по проведению систематической и рациональной (то есть оптимальной) валютной политики. Это происходит по той причине, что решающие процедуры при таргетировании инфляции могут интерпретироваться как путь обеспечения выполнения условия первого порядка для минимума функции потерь. Кроме того, высокая степень прозрачности и ответственности, связанная с таргетированием инфляции, позволяет посторонним контролировать выполнение условий оптимальности. Это создает более сильные стимулы для центрального банка строго придерживаться целевых показателей, чем при других правилах монетарной политики.

Таким образом, переход к таргетированию инфляции означает создание механизмов, обеспечивающих строгое соблюдение обязательств достижения устойчивости функции потерь и представляет собой значительный прогресс в развитии денежно-кредитной политики.

Инфляционное таргетирование не подразумевает механическую приверженность к определенному правилу для установки процентной ставки политики и требует хорошего анализа, разумного объяснения политических решений. Оно опирается на прогнозные модели. Основной принцип при выборе структуры моделей заключается в правильном определении степени сложности модели. Относительно простые макроэкономические модели позволяют получить хорошие условия оптимальности, но они существенно ограничивают возможные действия центрального Банка. Сильно усложненные модели, более точно описывая макроэкономическую ситуацию, в то же время могут иметь слишком сложные для практической реализации решения.

Хотя технически переход к таргетированию инфляции является чрезвычайно трудоемким процессом, однако конечные результаты могут оправдать все нелегкие усилия по внедрения данного правила монетарной политики.

Литература:

1. Lars E. O. Svensson, Inflation targeting as a monetary police rule, Stockholm, Journal of Monetary economics, 1999, с. 607–654

Қазақстанның жеке тұлғалардың салымдарына кепілдік беру қоры жұмысының тәжірибесі

Зерттеу және статистика департаменті

Қазақстан қаржы жүйесінің тұрақты дамуына байланысты соңғы жылдары екінші деңгейдегі банктердегі депозиттер көлемінің ұдайы өсуі және халықтың банк жүйесіне сенімінің біртіндеп артуы байқалуда (соңғы екі жарым жылда халықтың салымдары 4 есеге жуық, 1,4 млрд. АҚШ долларына дейін өсті). Мұндай үрдіс көптеген жағдайда халықтың бос ақшасын экономикаға тарту үшін қолайлы жағдайлар құруға, атап айтқанда жеке тұлғалардың депозиттеріне кепілдік беру (сақтандыру) жүйесінің жұмыс істеуіне байланысты болды. Салымдарды қорғаудың жұмыс істеп тұрған жүйесі қазақстандық банк саласының ең маңызды жетістіктерінің бірі болып табылады, себебі ТМД елдерінің ішінде осындай жүйе әлі жоқ.

Қазіргі уақытта Қазақстанда салымның орташа мөлшері бір адамға шаққанда жобамен 98 АҚШ долларын құрайды, бұл ТМД елдерінің ішінде Ресейден кейін екінші көрсеткіш болып табылады.

Халықтың салым ақшалары кез келген мемлекеттің ішкі инвестицияларының негізгі көзі болып табылады, ол бұл қаражатты қаржы мекемелері арқылы жұмылдырады. Қазіргі уақытта Қазақстандағы жеткіліксіз капиталдандырылған бағалы қағаздар рыногы жағдайында халықтың салым ақшасын тарту мәселесі бойынша банктердің басымдылығы жалғасуда. Сондықтан 1997 жылғы азиялық дағдарыстан және 1998 жылғы ресейлік дефолттан кейін қазақстандық банк жүйесінің алдында халық-

Опыт работы Казахстанского фонда гарантирования вкладов физических лиц

Департамент исследований и статистики

В связи с устойчивым развитием финансовой системы Казахстана в последние годы наблюдается неуклонный рост объемов депозитов в банках второго уровня и постепенное укрепление доверия населения к банковской системе (за последние два с половиной года вклады населения выросли почти в 4 раза до 1,4 млрд. долларов США). Такая тенденция во многом обусловлена созданием благоприятных условий для привлечения свободных денег населения в экономику, а именно функционированием системы гарантирования (страхования) депозитов физических лиц. Существующая система защиты вкладов является одним из важных достижений казахстанской банковской сферы, поскольку среди стран СНГ аналогичной системы еще нет.

В настоящее время в Казахстане средний размер вкладов на душу населения составляет, примерно, 98 долларов США, что является вторым показателем среди стран СНГ после России.

Сбережения населения являются основным источником внутренних инвестиций любого государства, которое мобилизует эти средства через финансовые учреждения. В настоящее время на фоне недостаточно капитализированного рынка ценных бумаг в Казахстане в вопросе привлечения сбережений населения продолжают доминировать банки. Поэтому после азиатского кризиса 1997 года и российского дефолта 1998 года перед казахстанской банковской системой стояла задача восстановить доверие насе-

тың оған деген сенімін халықтың банктердегі салым ақшасын қорғаудың тиімді жүйесін құру арқылы қалпына келтіру міндеті тұрды.

Іс жүзінде алғанда барлық дамыған елдер әртүрлі кезеңде халықтың банктердегі салым ақшасының сақталу проблемаларын бастан кешірді. Депозиттерді сақтандыру алғаш рет 1929 жылы АҚШ-та енгізілді. 1934 жылы, Ұлы дағдарыс кезінде коммерциялық банктердің салымшылары бірқатар банкроттықтан кейін өздерінің салым ақшаларын жоғалтты, АҚШ-та банктік депозиттерді жалпы федералдық сақтандыру жүйесі – Федералдық банктік депозиттерді сақтандыру корпорациясы құрылды. 1970-1980 жылдары депозиттерді сақтандыру Еуропа елдерінде, Жапонияда, Канадада және басқа елдерде пайда болды.

Әлемдік практикада халықтың депозиттерін сақтандырудың екі негізгі нысаны қалыптасты: міндетті және ерікті. Мысалы, АҚШ-та, Канадада, Ұлыбританияда, Нидерландта депозиттерді міндетті сақтандыру жүйесі қолданылады, оған сәйкес заңдарда сақтандыруды жүргізу шарттары, оның субъектілері мен объектілері, сақтандыру жарналарының және сақтандыру төлемдерінің мөлшері айқындалады. Сақтандырудың ерікті нысаны Италияда, Францияда, Германияда қолданылады, ол бойынша әрбір банк сақтандыруға қатысатыны немесе қатыспайтыны туралы мәселені өзі шешеді. Бірақ, банктер, әдетте, бұл жағдайда да еріксіз түрде сақтандырумен қамтамасыз етілу жағдайында қалады себебі банктің сақтандыру жүйесіне қатыспауы оның бәсекелестік қабылетіне теріс әсер етеді.

Біздің елде халықтың екінші деңгейдегі банктердегі салымдарына міндетті ұжымдық кепілдік беру (сақтандыру) жүйесі екі жылдан астам жұмыс істеуде. 1999 жылғы май айында өткен Қазақстан қаржыгерлерінің I Конгресінде Қазақстан Республикасының Президенті Нұрсұлтан Назарбаев депозиттерді ұжымдық сақтандыру механизмін әзірлеу және іске қосуды халықтың отандық қаржы жүйесіне сенімін арттыруға арналған қажетті шаралардың бірі ретінде атады.

1999 жылдың соңында жүйенің жұмыс істеуінің нормативтік құқықтық базасы әзірленді және жеке тұлғалардың салымдарын сақтандырумен шұғылданатын, 1 миллиард теңге мөлшеріндегі (1999 жылғы 1 қарашаға ресми бағам бойынша валюталық баламасы 7 млн. АҚШ доллары) жарғылық капиталы бар арнайы ұйым – «Қазақстанның жеке тұлғалардың екінші деңгейдегі банктердегі салымдарына кепілдік беру (сақтандыру) қоры» ЖАҚ-ы (Қор) құрылды.

Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі Қордың құрылтайшысы болып табылады. Қордың жарғысымен белгіленген басты мақсаты – жүйеге қатысушы банкке қатысты еріксіз тарату рәсімі қолданылған жағдайда салым-

ния к ней путем создания эффективной системы защиты вкладов населения в банках.

В разные периоды времени с проблемами сохранности вкладов населения в банках сталкивались практически все развитые страны. Впервые страхование депозитов было введено в 1929 году в США. В 1934 году, когда многие вкладчики коммерческих банков потеряли свои сбережения после серии банкротств во время Великой депрессии, в США была создана система общедепозитного страхования банковских депозитов – Федеральная корпорация страхования банковских депозитов. В 70-80-е годы страхование депозитов появилось в странах Европы, Японии, Канаде и в других странах.

В мировой практике сложились две основные формы страхования депозитов населения: обязательная и добровольная. Например, в США, Канаде, Великобритании, Нидерландах применяется система обязательного страхования депозитов, в соответствии с которой законодательством определяются условия проведения страхования, его субъекты и объекты, механизм определения размеров страховых взносов и страховых выплат. Добровольная форма страхования используется в Италии, Франции, Германии, при которой каждый банк самостоятельно решает вопрос о своем участии или неучастии в страховании. Но и в этом случае банки обычно ставят в такое положение, что они вынуждены иметь страховое обеспечение, так как неучастие банка в системе страхования отрицательно сказывается на его конкурентоспособности.

Что касается нашей страны, то система обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов населения в банках второго уровня действует уже более двух лет. В мае 1999 года на I Конгрессе финансистов Казахстана Президент Республики Казахстан Нурсултан Назарбаев первой из неотложных мер, необходимых для повышения доверия населения к отечественной финансовой системе, назвал разработку и запуск механизма коллективного страхования депозитов.

В конце 1999 года была разработана нормативная правовая база функционирования системы и создана специальная организация, занимающаяся страхованием вкладов физических лиц, – ЗАО «Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц в банках второго уровня» (Фонд) с уставным капиталом в размере 1 миллиард тенге (валютный эквивалент – 7 млн. долл. США по официальному курсу на 1 ноября 1999 года).

Учредителем Фонда является Национальный Банк Республики Казахстан. Главная цель Фонда, определенная его уставом, – это защита интересов вкладчиков путем страхования их вкладов в случае применения по отношению к банку-участнику системы процедуры принудительной ликвидации. Первоначально, в соответствии с «Правилами обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депози-

шылардың салымдарын сақтандыру арқылы олардың мүдделерін қорғау. Бастапқыда, «Жеке тұлғалардың екінші деңгейдегі банктердегі салымдарына (депозиттеріне) міндетті ұжымдық кепілдік беру (сақтандыру) ережесіне» сәйкес Ұлттық Банк халықаралық стандарттарға көшу бойынша бірінші топқа жатқызған не халықаралық стандарттарға көшу жөніндегі шараларды орындаған деп танылған банктер жүйеге міндетті түрде кіруі керек болды.

Кейіннен жаңадан кіретін банктер үшін қатаң өлшемдер белгіленді. Оның ішінде кемінде 1 млрд. тенге (ағымдағы ресми бағам бойынша валюталық баламасы 6,5 млн. АҚШ доллары) меншікті капиталының болуы және меншікті капиталының жеткіліктілік коэффициенттерін бірінші топтың банктері үшін белгіленген деңгейде сақтау негізгі талаптардың бірі болып табылады. Осымен қатар тізбесін Ұлттық Банк бекіткен бес халықаралық аудиторлық ұйымның бірі банктің соңғы жылдың қаржы есебін растауы тиіс.

Қазіргі уақытта салымдарға кепілдік беру жүйесі жұмыс істеп тұрған 39 банктің 21-ін қамтиды. Ұжымдық кепілдік беру жүйесіне кіретін банктердегі халықтың салымдырының жалпы көлемі 2002 жылғы шілденің соңында халықтың барлық депозиттерінің 92% жуығын құрайды.

Сонымен қатар өтемақы төлеу үшін жарғылық капиталдың қаражаты пайдаланылуы мүмкін. Егер Қордың салымдар бойынша өтемақыға арналған активтерінің бөліктері жеткіліксіз болса, онда өтеу үшін жетіспейтін соманың жартысын қатысушы банктер қосымша жарналар түрінде енгізеді, ал жартысы Қордың қарыз алу есепшоты есебінен төленеді. Салымдар бойынша өтемақылар ретінде Қор төлеген ақша таратылатын қатысушы банк берген есептерге сәйкес сомалар көлемінде өтемақы төлеу жөніндегі міндеттемелерді орындауға байланысты Қордың болашақтағы талаптарын қанағаттандыру есебінен, сондай-ақ қатысушы банктердің жарналары есебінен өтеледі. Бұл механизм салымдарға кепілдік беру жүйесінің неге ұжымдық болып табылатынын түсіндіреді – қатысушы банктер еріксіз таратылатын банктергі салымдарды өтеу жөнінде бірлесіп жауапкершілікте болады.

Бастапқы кезеңде жеке тұлғалардың теңгемен және валютамен салған мерзімді салымдары ғана сақтандыру объектісі болып табылды. Бұл ретте бірінші кезекте халықтың негізгі бөлігі болып табылатын ұсақ салымшылардың мүдделері көзделді. Осылайша, 200 мың теңгеге (1999 жылғы 1 қарашадағы ресми бағам бойынша шамамен 1,5 млн. АҚШ доллары) дейінгі мерзімді салым сомасына толық көлемде кепілдік беруге жатты. Кепілдік беру қорының салымдарды өтеуінің ең жоғары сомасы 1 млн. теңгені құрады (1999 жылғы 1 қарашадағы ресми бағам бойынша шамамен 7 мың АҚШ доллары), бұл ретте 1 млн. теңгеден

тов) физических лиц в банках второго уровня» в обязательном порядке в систему могли быть включены банки, отнесенные Национальным Банком к первой группе по переходу к международным стандартам, либо признанные выполнявшими мероприятия по переходу к международным стандартам.

В дальнейшем были установлены жесткие критерии отбора для вновь вступающих банков. В частности, одним из основных требований является наличие собственного капитала не менее 1 млрд. тенге (валютный эквивалент по текущему официальному курсу – 6,5 млн. долл. США) и соблюдение коэффициентов достаточности собственного капитала на уровне, установленном для банков первой группы. Помимо этого, годовая финансовая отчетность банка за последний год должна быть подтверждена одной из пяти международных аудиторских организаций, перечень которых утвержден Национальным Банком.

На сегодняшний день система гарантирования вкладов охватывает 21 банк из 39 действующих. Общий объем вкладов населения в банках, входящих в систему коллективного гарантирования на конец июля 2002 года, составляет около 92% всех депозитов населения.

Участие банка в системе налагает на него обязательства по выплате ежеквартальных календарных взносов, размер которых устанавливается Фондом по отношению к каждому банку и может варьироваться от 0,125% до 0,375% от суммы депозитов, являющихся объектом гарантирования. Эти деньги направляются на формирование резерва, предназначенного для выплаты по вкладам.

Кроме того, для выплаты возмещения могут быть использованы средства уставного капитала. В случае, если части активов Фонда, предназначенных для возмещения по вкладам, недостаточно, то половина недостаточной для возмещения суммы вносится банками-участниками в виде дополнительных взносов, а половина выплачивается за счет заимствований Фонда. Деньги, выплаченные Фондом в качестве возмещения по вкладам, погашаются за счет удовлетворения будущих требований Фонда, связанных с выполнением обязательств по выплате возмещения в объеме суммы согласно расчету, представленному ликвидируемым банком-участником, а также за счет чрезвычайных взносов банков-участников. Этот механизм объясняет, почему система гарантирования вкладов является коллективной – банки-участники несут совместную ответственность по возмещению вкладов в принудительно ликвидируемом банке.

На начальном этапе объектом страхования являлись только срочные вклады физических лиц в тенге, и валюте. При этом в первую очередь предусматривались интересы мелких вкладчиков, каковыми является основная часть населения. Так, сумма срочного вклада до 200 тыс. тенге (около 1,5 тыс. долл. США по официальному

аспайтын салымдар бойынша өтеу сомасы дифференциалдық шкала бойынша есептелді.

Банктердің ұжымдық жауапкершілік жүйесі жұмыс істеп тұрған екі жыл ішінде оны жетілдіру жөніндегі жұмыс тұрақты түрде жүргізілді: нормативтік құжаттар әзірленді, Жеке тұлғалардың екінші деңгейдегі банктердегі салымдарына (депозиттеріне) міндетті кепілдік беру (сақтандыру) ережесіне өзгерістер енгізілді.

Сонымен, қатысушы банктердің өз салымшыларының алдындағы жауапкершілігін арттыру мақсатында 2001 жылы өзгерістер енгізілді, оларға сәйкес депозитке қабылдау шартын жасау кезінде банк осы депозиттің кепілдік беру объектісі болып табылатыны немесе табылмайтынын көрсетуге міндетті. Сондай-ақ Қор және қатысушы банктер арасындағы қатынастар реттелді: қазір барлық қатысушы банктермен тараптардың жауапкершілігі көрсетілетін шарттар жасалуда. Сонымен қатар, шартта күнтізбелік жарналар енгізу реттеледі.

Одан әрі, жеке тұлғалардың салымдарына кепілдік беру объектілерінің тізімінен банктік салымдар шарттарын жасау күніне сыйақы ставкалары Қордың Директорлар кеңесі бекіткен жеке тұлғалардың сыйақы ставкаларының шектеулі мөлшерінен асатын салымдар шығарылып тасталды. Қазіргі уақытта қайтару жөніндегі міндеттемелеріне Қор кепілдік беретін салымдар бойынша Директорлар кеңесі сыйақы ставкаларының мынадай өлшемдерін белгіледі: мерзімі 6 айға дейінгі теңгемен салынған салымдар үшін – 10%, 12 айға дейінгі – 13%, 3 жылға дейінгі – 15%, 3 жылдан асатын – 16%, АҚШ долларымен салынған салымдар үшін – тиісінше 6%, 7%, 9%, 10% және еуромен салынған салымдар үшін тиісінше 5%, 6%, 8%, 9% (2002 жылғы 1 наурыздан бастап қолданылады).

Қордың қызметі халықаралық стандарттар ескеріле отырып дамып отырғандығын атап өткен жөн. 2001 жылғы қыркүйекте Лондонда Халықаралық Қаржылық тұрақтылық үшін форумы Депозиттерді сақтандыру жөніндегі жұмыс тобы әзірлеген Депозиттерді сақтандырудың тиімді жүйесін құру жөніндегі ұсыныстарды қабылдады. Ішінара алғанда Ұсыныстарда қатысушы банктерді депозиттерді сақтандыру жүйесіне енгізу және шығару механизмдерін жетілдіру, сақтандырылатын депозиттердің бір адамға шаққандағы мөлшерін, сондай-ақ сақтандыруды өтеу лимиттерін айқындау жөніндегі жағдайлар көрсетілді. Осыған байланысты салымдарға кепілдік беру жүйесіне негізгі өзгерістер осы ұсыныстар ескеріле отырып қабылданады.

Мысалы 2002 жылғы 1 шілдеден бастап теңгемен салынған талап ету бойынша сыйақысыз салымдар салымдарға міндетті ұжымдық кепілдік берудің объектілеріне жатқызылды.

Сондай-ақ салымдар бойынша өтемақы төлеу тәртібіне және шарттарына қатысты түзетулер енгізілді. Енді Қор салымдар бой-

курсу на 1 ноября 1999 года) подлежала гарантированию в полном объеме. Максимальная сумма возмещения вклада Фондом гарантирования составляла 1 млн. тенге (около 7 тыс. долл. США по официальному курсу на 1 ноября 1999 года), при этом по вкладам, не превышающим 1 млн. тенге, сумма возмещения рассчитывалась по дифференцированной шкале.

В течение двух лет существования системы коллективной ответственности банков постоянно проводилась работа по ее совершенствованию: разрабатывались нормативные документы, вносились изменения в Правила обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц в банках второго уровня.

Так, в целях повышения ответственности банков-участников перед своими вкладчиками в 2001 году были внесены изменения, в соответствии с которыми при заключении договора на прием депозита банк обязан указывать, является ли данный депозит объектом гарантирования или нет. Также были отрегулированы отношения между Фондом и банками-участниками: сейчас со всеми банками-участниками заключаются договоры, в которых указывается ответственность сторон. Кроме того, договором регулируется внесение календарных взносов.

Далее, из списка объектов гарантирования вкладов физических лиц, были исключены вклады, ставка вознаграждения по которым превышает на день заключения договора банковского вклада, установленные Советом директоров Фонда предельные величины ставок вознаграждения физических лиц. В настоящее время Советом директоров установлены следующие величины ставок вознаграждения по вкладам, обязательства по возврату которых гарантируются Фондом: для вкладов в тенге со сроком до 6 месяцев – 10%, до 12 месяцев – 13%, до 3 лет – 15%, свыше 3 лет – 16%, для вкладов в долларах США – соответственно 6%, 7%, 9%, 10% и для вкладов в евро – соответственно 5%, 6%, 8%, 9% (действуют с 1 марта 2002 года).

Необходимо отметить, что деятельность Фонда развивается с учетом международных стандартов. Так, в сентябре 2001 года в Лондоне Международным Форумом за финансовую стабильность были приняты Рекомендации по созданию эффективных систем страхования депозитов, разработанные Рабочей Группой по Страхованию Депозитов. В частности, в Рекомендациях были отражены моменты по совершенствованию механизмов включения и исключения банков-участников из системы страхования депозитов, определению размера страхуемого депозита на одного вкладчика, а также лимитов страхового покрытия и т. д. В связи с этим, основные изменения в систему гарантирования вкладов принимаются с учетом этих рекомендаций.

Например, с 1 июля 2002 года к объектам обязательного коллективного гарантирования

ынша әрбір салымшыға мынадай мөлшерде өтемақы төлейтін болады:

- теңгемен салынған мерзімі салымдар бойынша – енгізілген салымның сомасы, бірақ 400 мың теңгеден көп емес (немесе 2,6 мың АҚШ доллары), сондай-ақ қатысушы банктің лицензиясы қайтарылып алынғанға дейін есептелген сыйақы, қатысушы банктің банк операцияларын жүргізуге лицензиясы қайтарылып алынғанға дейін қолданылған, Ұлттық Банктің қайта қаржыландыру ресми ставкасының 50% шегінде;
- АҚШ долларымен және еуромен салынған мерзімі салымдар бойынша – енгізілген салымның 90%, сыйақысыз, бірақ салым салынған шетел валютасындағы 360 мың теңгеге (немесе 2,3 мың АҚШ доллары) балама, қатысушы банктің лицензиясы қайтарылып алынған күнге салық және кеден төлемдері мақсаты үшін Ұлттық Банк белгілеген шетелдік валютаның теңгеге ресми бағамы бойынша есептелген сомадан аспайтындай;
- теңгемен салынған талап ету салымдары бойынша – енгізілген салымның сомасы, бірақ 50 мың теңгеден (немесе 326 мың АҚШ доллары) көп емес. Әртүрлі валютамен (теңге, АҚШ доллары және еуро) бір салымшы енгізген мерзімді салымдар және талап ету бойынша салымдар тиісінше бір мерзімді салым және бір талап ету бойынша салым ретінде қаралады.

Сонымен қатар, 2002 жылғы 1 шілдеден бастап қатысушы банк салымдарға міндетті кепілдік беру жүйесінен шығарылған кезде оның салымшылар алдындағы міндеттемелерін өтеу мерзімі алты айдан екі айға дейін қысқарды. Не салымшылардың қалауы бойынша олардың салымдарын басқа қатысушы банктерге аударуға болады.

2002 жылғы 1 қазаннан бастап қатысушы банктерге қатысты тәуелсіз аудиторлық ұйымдардың бірінен қатысушы банкте тәуекелдерді басқару жүйесінің және оны бағалаудың бар екендігі расталатын аудиторлық қорытындыны Қорға ұсыну талабы енгізіледі, бұл Қорға қатысушы банктің қаржылық жай-күйі туралы толық және анық ақпаратқа ие болуына мүмкіндік береді.

Қазіргі уақытта Қордың қатысушы банктердің тоқсан сайынғы күнтізбелік жарналарынан қалыптастырылатын, үнемі өсіп тұратын активтері бар. Қордың активтері, шын мәнінде қандай да болсын қатысушы банк банкрот болған жағдайда салымшыларға төленетін төлемәкілардың нақты кепілі. Қор активтердің 80%-ін жарғыға сәйкес тәуекелі аз, тұрақты табыс беретін мемлекеттік бағалы қағаздарға орналастыруға міндетті. Жұмыс істеп тұрған кезең ішінде Қордың активтері 3 есе өсті және олар бүгінгі күні 3 млрд. теңгеден (20 млн. АҚШ долларына жуық) астам.

вкладов были отнесены вклады до востребования в тенге без вознаграждения.

Также внесены поправки в отношении порядка и условий выплаты возмещения по вкладам. Теперь Фонд будет выплачивать каждому вкладчику возмещение по вкладам, в следующих размерах:

- по срочным вкладам в тенге – сумма внесенного вклада, но не более 400 тысяч тенге (или 2,6 тыс. долл. США), а также вознаграждения, начисленного до отзыва лицензии банка-участника, в пределах 50% от официальной ставки рефинансирования Национального Банка, действовавшей до отзыва лицензии банка-участника на проведение банковских операций;
- по срочным вкладам в долларах США и евро – 90% от суммы внесенного вклада, без вознаграждения, но не более суммы, эквивалентной 360 тысяч тенге (или 2,3 тыс. долл. США) в иностранной валюте, в которой был внесен вклад, исчисленной по официальному курсу иностранных валют к тенге, устанавливаемым Национальным Банком для целей налоговых и таможенных платежей на день отзыва лицензии банка-участника;
- по вкладам до востребования в тенге – сумма внесенного вклада, но не более 50 тысяч тенге (или 326 долл. США), без вознаграждения. Срочные вклады, внесенные одним вкладчиком в различных валютах (тенге, доллар США и евро), и вклады до востребования рассматриваются как один срочный вклад и один вклад до востребования соответственно.

Кроме того, с 1 июля 2002 года был снижен с шести месяцев до двух срок погашения обязательств банка-участника перед вкладчиком в случаях его исключения из системы обязательного гарантирования вкладов. Либо по желанию вкладчиков их вклады могут быть переведены в другие банки-участники.

С 1 октября 2002 года по отношению к банкам-участникам вводится требование предоставлять в Фонд аудиторское заключение одной из независимых аудиторских организаций, содержащее подтверждение наличия в банке-участнике системы управления рисками и ее оценку, что позволит Фонду иметь более полную и достоверную информацию о финансовом состоянии банка-участника.

В настоящее время Фонд обладает постоянно растущими активами, складывающимися из ежеквартальных календарных взносов банков-участников. Активы Фонда по сути, – и есть реальная гарантия выплат вкладчикам в случае банкротства какого-либо банка-участника. Согласно уставу, 80% активов Фонда обязан размещать в государственные ценные бумаги, как наименее рискованные, дающие стабильный доход. За период существования активы Фонда возросли в 3 раза

Жүйеге қатыспайтын басқа банктердің барлығы іс жүзінде Қордың қатысушысы болу, кепілдік беру жүйесіне кіру талаптарына сәйкес келу үшін барлық қажетті шараларды қабылдау үстінде екенін айта кеткен жөн.

Қазақстанның банктік жүйесіндегі жаңа құрылым ретінде кепілдік беру жүйесін енгізілуіне орай халық қатысушы банктердегі салымдарының сақталысына нақты кепілдік берілген құқық алды. Халықтың отандық банк жүйесіне сенімін қалпына келтіру жөніндегі екі жылғы жұмыс тәжірибесінің алғашқы нақты нәтижесі қазақстан депозиттерге кепілдік беру жүйесі қызметінің тиімді екенін дәлелдеп отыр. Екі жарым жыл ішінде халықтың депозиттері (резидент еместерді ескере отырып) 4 есеге жуық өсті. Бұл ретте депозиттер құрылымындағы мерзімді депозиттердің үлес салмағы 61,7%-тен 79,9%-ке дейін өсті, бұл банктердің кредиттік потенциалын нығайтуға мүмкіндік жасайды.

Банк жүйесіндегі депозиттердің өсу үрдісі кейіннен жалғасады деп күтілуде. Осылайша, банктік жүйедегі депозиттердің өсуі 2002 жылы – 25%, 2003 жылы – 23%, 2004 жылы – 17–18% деңгейінде болады деп болжалуда. Бұл болжамдар түрлі сандық және сапалық өлшемдер, оның ішінде негізгі макро көрсеткіштердің өзгеру қарқыны, өткен кезеңдердегі депозиттердің өсу үрдісі және халықтың кірістерінің өсуі сияқты өлшемдер ескеріле отырып әзірленді. Бұл ретте халықтың депозиттеріне кепілдік беру (сақтандыру) жүйесінің жұмыс істеуі банктік секторға депозиттердің құйылуын ынталандырудың маңызды факторларының бірі болып табылады.

Осылайша, салымдарға кепілдік беру жүйесі банктің қызметін бақылау дәрежесін арттырады, себебі Қор кепілдік беру жүйесіне кірген кезде және сол сияқты шарттың қолданылу кезеңінде банктің қаржылық жай-күйін бақылайтын тағы да бір ұйым болып табылады.

Екіншіден, ол банктік жүйеге қаражаттың құйылуын ынталандыра, қолма-қол ақшаның айналымын азайта, тауарлар және қызмет көрсетулер рыногына, оның ішінде валюта рыногына жүктемені төмендете отырып елдегі ақша айналысын тұрақтандыру факторы болып табылады.

Және ең соңында, салымдарға кепілдік беру жүйесі халықтың әлеуметтік қорғалуын арттыруға мүмкіндік жасайды, себебі бұл жүйе банк еріксіз таратылған жағдайда салымдарды қайтаруға кепілдік бере отырып салымшылардың мүддесін қорғайды.

Қорытындылай келгенде, салымдарға кепілдік беру (сақтандыру) жүйесінің тұрақты жұмысының арқасында Қазақстанда ақша салымдарының ұдайы өсуі және олардың құрылымының жетілдірілуі жалғасуда, бұл банктердің дербестігінің, тұрақтылығының және сенімділігінің кепілі болып табылатынын атап өту қажет.

и на сегодняшний день они составляют более 3 млрд. тенге (около 20 млн. долл. США).

Следует отметить, что практически все остальные банки – не участники системы принимают все необходимые меры, чтобы стать участниками Фонда, соответствовать требованиям включения в систему гарантирования.

Очевидно, что с внедрением системы гарантирования, как новой структуры в банковской системе Казахстана, население получило реальное гарантированное право на сохранность вкладов в банках-участниках. Первые реальные результаты по восстановлению доверия населения к отечественной банковской системе за двухлетний опыт работы доказывают эффективность деятельности казахстанской системы гарантирования депозитов. За два с половиной года депозиты населения (с учетом нерезидентов) выросли почти в 4 раза. При этом в структуре депозитов удельный вес срочных депозитов вырос с 61,7% до 79,9%, что способствует укреплению кредитного потенциала банков.

В дальнейшем ожидается продолжение тенденции роста депозитов в банковской системе. Так, рост депозитов в банковской системе в 2002 году прогнозируется на уровне 25%, в 2003 году – 23%, в 2004 году – 17–18%. Безусловно, эти прогнозы разработаны с учетом различных количественных и качественных параметров, в частности, таких, как динамика изменения основных макропоказателей, тенденция роста депозитов прошлых периодов и рост доходов населения. При этом, функционирование системы гарантирования (страхования) депозитов населения является одним из важных факторов, стимулирующих приток депозитов в банковский сектор.

Таким образом, система гарантирования вкладов повышает степень контроля за деятельностью банков, так как Фонд, объективно, является еще одной организацией, контролирующей финансовое состояние банка, как при включении в систему гарантирования, так и в период действия договора.

Во-вторых, она является фактором, стабилизирующим денежное обращение в стране, стимулируя приток средств в банковскую систему, уменьшая налично-денежный оборот, снижая нагрузку на рынок товаров и услуг, в том числе и на валютный рынок.

И наконец, система гарантирования вкладов способствует повышению социальной защищенности населения, так как она защищает интересы вкладчиков, гарантируя возврат вкладов в случае принудительной ликвидации банка.

В заключение необходимо подчеркнуть, что благодаря устойчивой работе системы гарантирования (страхования) вкладов в Казахстане продолжается неуклонный рост сбережений и улучшение их структуры, что является залогом самостоятельности, устойчивости и надежности банков.

Қазақстанда капиталды жария ету тәжірибесі

Зерттеу және статистика департаменті

2001 жылдың сәуір айында Қазақстанда «Азаматтардың ақшаны жария етуіне байланысты оларға рақымшылық жасау туралы» Заң қабыданған болатын. Осы Заңға сәйкес Қазақстан Республикасы азаматтарының капиталын жария ету бойынша бір реттік акция болып өтті.

Әдеттегі анықтамаға сай экономикалық жария ету мемлекеттің заңнан тыс рыноктың және бұрын заңсыз деп есептелген шаруашылық процестің қаржы ресурстарын толық не ішінара жария етуге, сондай-ақ осы әрекеттерді жасаған адамдарды кешіруге, салық салынатын базаны ұлғайту және белгіленген макроэкономикалық нәтижелерге қол жеткізу мақсатына бағытталған әкімшілік және экономикалық шаралар жиынтығы болып табылады.

Алғашқы рет капитал соғыстан кейінгі жылдары Швейцарияда жария етілді, соның нәтижесінде үшінші рейхтың капиталына рақымшылық жасалды. Осы акция Швейцарияның банк жүйесіне оңтайлы болды және өндіріс деңгейінің күрт өсуіне, инвестициялық климаттың жақсаруына және елдің макроэкономикалық көрсеткіштерінің жақсаруына ықпалын тигізді. Кейінірек заңнан тыс капиталды Аргентина, Франция, АҚШ, Индия, Ирландия, Түркия сияқты елдер жария етті.

Сөйтіп, Францияда капиталдың шетке кетуін болдырмау үшін және экономиканың нақты секторына инвестициялауға қаржы құралдарын қайтару үшін 1986 жылы «Салықтық рақымшылық жасау туралы Заң» қабылданды, соған сәйкес арнайы экономикалық және франшизалық аймақтар құрылып, салық саясаты оңтайландырылды және бұл жалпы алғанда экономикаға оң әсерін тигізді.

Ирландияда 90-шы жылдардың басында салықтық рақымшылық жасаудан түскен

Опыт легализации капитала в Казахстане

Департамент исследований и статистики

В апреле 2001 года в Казахстане был принят Закон «Об амнистии граждан в связи с легализацией ими денег». В соответствии с данным законом была проведена разовая акция по легализации капитала граждан Республики Казахстан. Сегодня мы можем оценить ее результаты.

Экономической амнистией, согласно традиционному определению, является совокупность административных и экономических мер государства, направленных на полную или частичную легализацию финансовых ресурсов теневого рынка и хозяйственных процессов, ранее считавшихся незаконными, а также помилование лиц, совершивших эти действия, с целью увеличения налогооблагаемой базы и достижения определенных макроэкономических результатов.

Впервые легализация капитала была проведена в послевоенные годы в Швейцарии, в результате которой были амнистированы капиталы третьего рейха. Данная акция благоприятно отразилась на банковской системе Швейцарии и способствовала резкому увеличению уровня производства, улучшению инвестиционного климата и, в целом, улучшению макроэкономических показателей страны. Позднее легализацию теневых капиталов провели такие страны, как Аргентина, Франция, США, Индия, Ирландия, Турция.

Так, во Франции для предотвращения оттока капиталов и возврата финансовых средств для инвестирования в реальный сектор экономики в 1986 году был принят «Закон о налоговой амнистии», в соответствии с которым были созданы специальные экономические и франшизные зоны, оптимизирована налоговая политика, что оказало положительное влияние на экономику в целом.

акша бюджет тапшылығының мөлшерінен асып түсіп ЖІӨ-нің 2,5%-ін құрады. Индия, АҚШ, Мексика осындай акциядан бірнеше миллиард доллар табыс тапты.

90-шы жылдардың ортасында Түркияның заңнан тыс бизнесінің табысы ЖІӨ-нің 40%-ті болып бағаланды. Қаржы құралдарының осындай көлемін жария ету және оларды экономиканың нақты секторына тарту қажеттілігі туралы мәселе көтерілді. 1998 жылы азаматтардың ел ішінде сондай-ақ одан тыс жерлерде салық алмастан және олардың пайда болуын түсіндіруді талап етпестен есептелмеген қаржы құралдарын ресми тіркеу туралы шешім қабылданды. Өткізілген акцияның нәтижесінде заңнан тыс айналыстан 20 млрд. АҚШ доллары қайтарылды.

Қазақстанға келетін болсақ, капиталға рақымшылық жасау туралы мәселе 1999 жылдың өзінде-ақ көтерілді. Өйткені, 90-шы жылдарда заңдардың қалыптаспаған жағдайында Қазақстан азаматтары мәлімделмеген кіріс тапты. Бұл капитал елдің экономикасына жұмыс істемеді. Сондықтан да осы қаражатты заңды негізде қайтару міндеті туындады.

Бірақ, капиталды жария ету жөніндегі тиісті заң бірден қабылданбады, өйткені капиталды жария ету жөніндегі акцияның қажеттілігі және оны өткізу механизмі егжей-тегжейлі талқыланды. Заң жобасының бастапқы нұсқасы елеулі өзгерістерге ұшырап, тек 2001 жылдың сәуір айында «Қазақстан Республикасы азаматтарының ақшаны жария етуіне байланысты оларға рақымшылық жасау туралы» Заң қабылданды.

Капиталды жария етудің негізгі мақсаты заңнан тыс капиталды Қазақстан экономикасының нақты секторына тарту, салық салынатын базаны ұлғайту, халықтың мемлекеттің саясатына деген сенімін арттыру болды. Атап айтқанда, заңсыз кәсіпкерлікке; заңсыз банк қызметіне; жалған кәсіпкерлікке; азаматтардың салық төлеуден жалтаруына; тиісті лицензиясыз, арнайы рұқсатынсыз, біліктілік аттестатынсыз бизнеспен шұғылдануға, салық есебіне тұру мерзімін бұзуға; салық есебін ұсынбауға, салық салынатын объектілерді жасыруға; кірісті, шығысты және салық салынатын объектілерді есепке алу ережесін бұзуға; салық сомаларын және бюджетке басқа да міндетті төлемдерді азайтып көрсетуге рақымшылық жасалды.

Осы заңда адамға, бейбітшілікке және адамзат қауіпсіздігіне, халықтың денсаулығына және құлықтылыққа, қоғамдық қауіпсіздікке және қоғамдық тәртіпке қарсы бағытталған қылмыс нәтижесінде алынған кірісті жария етуге жол бермеу көзделді.

Салым бағытының шектелуі себебі бойынша капиталдың елеулі ағымы жағдайында жария етуден теріс салдарының пайда болу

В Ирландии в начале 90-х годов полученные от налоговой амнистии деньги превысили размер дефицита бюджета и составили 2,5% к ВВП. Индия, США, Мексика получили от подобной акции по несколько миллиардов долларов.

В середине 90-ых годов доходы теневого бизнеса Турции были оценены в 40% от ВВП. Был поднят вопрос о необходимости легализации такого объема финансовых средств и привлечения их в реальный сектор экономики. В 1998 году было принято решение о возможности официальной регистрации гражданами неучтенных финансовых средств как внутри страны, так и за ее пределами, без взимания налогов и без требования объяснения их происхождения. В результате проведенной акции из теневого оборота было возвращено около 20 млрд. долл. США.

Что касается Казахстана, то вопрос об амнистии капитала был поднят еще в 1999 году. Дело в том, что в 90-х годах в условиях неустоявшегося законодательства гражданами Казахстана были заработаны незадекларированные доходы. Эти капиталы практически не работали на экономику страны. Поэтому возникла задача возвращения этих средств на законном основании.

Однако, соответствующий закон по легализации капитала был принят не сразу, так как тщательно обсуждались целесообразность и механизмы проведения акции по легализации капитала. Первоначальный вариант проекта закона претерпел существенные изменения и только в апреле 2001 года был принят Закон «Об амнистии граждан Республики Казахстан в связи с легализацией ими денег».

Основной целью проведения легализации капитала было вовлечение теневых капиталов в реальный сектор экономики Казахстана, увеличение налогооблагаемой базы, повышения уровня доверия населения к политике государства. В частности, амнистировались незаконное предпринимательство; незаконная банковская деятельность; лжепредпринимательство; уклонение граждан от налогов; занятие бизнесом без соответствующей лицензии, специального разрешения, квалификационного аттестата, нарушение срока постановки на налоговый учет; непредоставление налоговой отчетности; сокрытие объектов налогообложения; нарушение правил учета доходов, расходов и объектов налогообложения; занижение сумм налогов и других обязательных платежей в бюджет.

Данным законом предусматривалось недопущение легализации доходов, полученных в результате преступлений, направленных против личности, мира и безопасности человечества, здоровья населения и нравственности, общественной безопасности и общественного порядка.

Существовали мнения аналитиков о вероятности появления негативных последствий

мүмкіндігі туралы сарапшылардың пікірі болды, сондай-ақ республикада жария ету кезеңінде қандай да бір шетелдік құрылымдардың «заңсыз жолмен табылған ақшасын» ақтап алу мүмкіндігі туралы және соның салдарынан әлемдік қауымдастықта теріс қоғамдық көзқарастың туындау қаупі болды.

Экономикалық тұрғыдан қарағанда, капиталдың үлкен ағымының нәтижесінде валютаның шектен тыс көптігінен экономиканың күпті болу мүмкіндігі туындауы мүмкін еді және бұл мынадай салдарға әкеліп соғуы мүмкін:

- ұлттық валюта бағамының нығаюына және соған байланысты оны нақты мағынада қайта бағалануына және бұл отандық экспорттың бәсекелесе алу мүмкіндігінің төмендеуіне әкеліп соқтыруы мүмкін: бұл жағдайда арзан импорт қазақстандық кәсіпорындардың өнімін ішкі рыноктан ығыстыра алатын еді; нәтижесінде өндіріс көлемі төмендеп, көптеген кәсіпорындардың қаржылық жағдайы едәуір нашарлаушы еді; ал елге импорт ағымын шектейтін шараларды енгізген кезде инфляция жоғарылап, халықтың тұрмыс деңгейі төмендеуші еді;
- ақша массасының ұлғаюына және соның салдарынан инфляцияның жоғарылау мүмкіндігі туар еді.

Жоғарыда аталған заң ақшаны жария ету механизмін белгіледі. Заңның қолданылуы тек Қазақстан Республикасының азаматтарына ғана таралды. Жария ету шарасы 2001 жылдың 14 маусымында басталып, 30 күнге созылды.

Жалпы алғанда капиталды жария ету тәртібі былайша болды. Қазақстан Республикасының азаматтары ұлттық және шетел валютасындағы қолма-қол ақшаны сала алатын еді немесе оларды шетелдік банктердегі жеке есепшоттардан салымдарға (депозиттерге) ұжымдық кепілдік беру (сактандыру) жүйесіне кіретін екінші деңгейдегі банктерге аудару алатын еді. Арнайы есепшот салымшыларға теңгемен немесе шетел валютасында талап етуге дейінгі салым шартында ашылатын жинақтаушы есепшот болып табылады. Азаматтардың жария етілген қаражаты Қазақстанның Ұлттық Банкі белгілеген валютаның 20 түрінде келіп түсуі мүмкін еді.

Заңды қабылдаған кезде капиталдың елеулі бөлігі шетелде жылжымайтын мүлікке, қымбат бұйымдарға, бағалы тастарға айналдырылғаны ескерілді. Осы ақшаны жария ету үшін осы мүлікті ең алдымен ақшаға аударып және содан кейін осы ақшаны Қазақстандағы банк есепшоттарына аудару қажет еді.

Банктік салым шартында арнайы есепшоттың Қазақстан Республикасы азаматтарының ақшасын жария ету мақсатында ашылатындығы және оның жария ету кезеңі аяқталғанға дейін қолданылатындығы міндетті түрде

от легализации в случае значительного притока капитала по причине ограниченности направлений вложения, так же возникали опасения о вероятности отмывания «грязных» денег каких-либо зарубежных структур в период легализации в республике и, как следствие, возникновение негативного общественного резонанса в мировом сообществе.

С экономической точки зрения, в результате притока большего количества капитала могла возникнуть вероятность перенасыщения экономики большим объемом валюты, что могло привести к следующим последствиям:

- укрепление курса национальной валюты и связанная с этим ее переоценка в реальном выражении, что могло привести к снижению конкурентоспособности отечественного экспорта; в этом случае более дешевый импорт мог вытеснить с внутреннего рынка продукцию казахстанских предприятий; в результате снизились бы объемы производства, и значительно ухудшилось бы финансовое положение многих предприятий; а при введении мер, ограничивающих приток импорта в страну, могла повыситься инфляция, что повлекло бы за собой снижение уровня жизни населения;
- увеличение денежной массы и, как следствие, также возможное повышение инфляции.

Вышеназванным законом был определен механизм легализации денег. Действие закона распространялось только на граждан Республики Казахстан. Легализация была начата 14 июня 2001 года и продлилась 30 дней.

В целом, процедура легализации капитала выглядела следующим образом. Граждане Республики Казахстан могли вкладывать наличные деньги в национальной или иностранной валюте или же перечислить их с персональных счетов в иностранных банках на специальные счета в банках второго уровня, входящих в систему коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов). Специальный счет являлся сберегательным счетом, открываемым вкладчиком на условиях вклада до востребования в тенге или иностранной валюте. Легализованные средства граждан могли поступать в 20 видах валют, установленных Национальным Банком Казахстана.

При принятии закона также учитывалось и то, что значительная часть капитала материализована за рубежом в форме недвижимости, драгоценностей, ценных бумаг. Чтобы легализовать эти деньги, необходимо было это имущество вначале перевести в денежную форму и только затем перевести эти деньги на банковские счета в Казахстане.

В договоре банковского вклада в обязательном порядке было предусмотрено, что специальный счет открывается в целях легализации денег граждан Республики Казахстан и

көзделген. Одан кейін банк ақшаның жария ету жөніндегі арнайы есепшотқа енгізілгендігі туралы куәлік береді, онда салымшының деректері, жария етілетін ақша сомасы және банктің атауы көрсетіледі. Ол жария ету фактісін растайтын құжат болып табылды. Мұндай ақша туралы ақпарат жария етілмеді.

Заңның жекелеген баптарында Қазақстан Ұлттық Банкінің осы акцияны іске асыруға арналған іс-әрекеттері көзделді. Осыған байланысты Қазақстанның Ұлттық Банкі ақшаларын жария етулеріне байланысты рақымшылық жасалған Қазақстан Республикасы азаматтарына екінші деңгейдегі банктердің арнайы есепшот ашу және жүргізу тәртібі туралы нұсқаулық қабылдады. Нұсқаулық екінші деңгейдегі банктердің Қазақстан Республикасы азаматтарының ақшаларын жария ету жөніндегі арнайы есепшоттарын ашу және жүргізу ерекшеліктерін және осы арнайы есепшоттардағы ақшаны есепке алу тәртібін белгіледі.

Азаматтардың қабылданған заңға сенуі акцияны сәтті іске асырудың, яғни экономикаға үлкен көлемде капитал тартудың негізгі аспектілерінің бірі болды. Соған байланысты заңда мынадай кепілдіктер көзделді:

- экономика саласында жекелеген құқық бұзушылықтар жасаған жағдайда жауапкершіліктен босату;
- жария етілген кірістерді салық салудан босату;
- ақшасын жария еткен адамдар, олардың жария еткен ақшасының сомасы туралы ақпаратты жария етпеу;
- жария етілген ақшаны пайдалану жөнінде шектеулердің болмауы – салымшы жария етілген ақшаны жұмсау құқығына жария ету кезеңі аяқталғаннан кейін келесі күні ие болды.

Алайда жемқорлық құқық бұзушылық нәтижесінде алынған ақша, сондай-ақ жария ету басталғанға дейін қылмыстық және әкімшілік іс қозғалған, әкімшілік өндіріп алу салынған сотталған адамдар мен азаматтардың ақшасы жария етілмеді.

Нақтылай алғанда бұл заңды Қазақстан Республикасының азаматтарына салықтық және қаржылай рақымшылық жасау ретінде сипаттауға болады. Заңды іске асыру мақсатында еліміздің Үкіметі мемлекеттік инвестициялар бағдарламасын әзірледі, айналымға тартылған коммуналдық және республикалық меншік объектілерінің тізбесін әзірледі.

Кейбір болжамдарға қарамастан капиталды жария ету жөніндегі бұл акция Қазақстанның Ұлттық Банкі жүргізіп отырған ақша-кредиттік саясаты үшін қандай да бір қауіп төндірмеді, сондай-ақ инфляция деңгейіне де әсер етпеді, өйткені жария етілген қаражаттың негізгі массасы (88%) – Қазақстанда айналыстағы қолма-қол АҚШ доллары және теңге болды.

действует до окончания периода легализации. Затем банк выдавал свидетельство о внесении денег на специальный счет по легализации, где указывались данные вкладчика, сумма легализуемых денег и название банка. Этот документ и являлся подтверждением факта легализации. Информация о таких деньгах не подлежала разглашению.

Отдельными статьями закона были предусмотрены действия Национального Банка Казахстана для реализации данной акции. В связи с этим, Национальным Банком Казахстана была принята Инструкция о порядке открытия и ведения банками второго уровня специальных счетов граждан Республики Казахстан, амнистированных в связи с легализацией ими денег. Инструкция определила особенности открытия и ведения банками второго уровня специальных счетов по легализации денег граждан Республики Казахстан и порядок учета денег, находящихся на этих специальных счетах.

Одним из главных аспектов успешной реализации акции, то есть привлечения в экономику капитала в значительных объемах, являлось доверие граждан к принятому закону. В этой связи, законом были предусмотрены следующие гарантии:

- освобождение от ответственности в случае совершения отдельных правонарушений в сфере экономики;
- освобождение от налогообложения легализованных доходов;
- неразглашение информации о лицах, легализовавших деньги, и сумме легализованных ими денег;
- отсутствие ограничений по использованию легализованных денег – право распоряжения легализованными деньгами вкладчик получил буквально на следующий день после окончания периода легализации.

Однако легализация не распространялась на деньги, полученные в результате коррупционных правонарушений, а также на осужденных лиц и граждан, в отношении которых до начала легализации были возбуждены уголовные дела и административные производства и наложены административные взыскания.

Фактически данный закон можно охарактеризовать как налоговую и финансовую амнистию граждан Республики Казахстан. Под реализацию закона Правительство страны разработало программу государственных инвестиций, уточнило перечень объектов коммунальной и республиканской собственности, которые были вовлечены в оборот.

Вопреки некоторым прогнозам, данная акция по легализации капитала не представила какой-либо угрозы для денежно-кредитной политики, проводимой Национальным Банком Казахстана, а также не повлияла на уровень инфляции, поскольку основная масса (88%)

Шетелдік есепшоттардан қомақты қаражат түсуді болжағандар қателесті. Сондай-ақ республикадағы жария ету кезеңінде қандай да бір шетелдік құрылымдар «зансыз жолмен табылған ақшасын» ақтайды деген қауіптері де бекер болды. Шет елден бар болғаны 50 млн. АҚШ доллар ғана әкелінді.

Үкімет пен Қазақстан Ұлттық Банкінің үлкен дайындықпен жүргізген жұмыстарының сәтті болатындығы сөзсіз еді. Мемлекеттің капиталды жария ету жөніндегі акция аяқталғаннан кейін де бірнеше ай бойына кәсіпорындарды тіркеу кезінде де, сондай-ақ мүлік пен жылжымайтын мүлікті тіркеу кезінде де салық төлеуден босату жөніндегі шаралары оң әсер етті.

Жалпы алғанда, Қазақстанда жүргізілген жария ету нәтижелері оң бағаланады. Жария етілген жалпы қаражат көлемі 480 млн. АҚШ долларын құрады немесе ІЖӨ-мен салыстырғанда 2%-ке артық болды. Бұл қаражаттың шамамен 55%-і депозит түрінде банктерде қалып, банктердің ресурстық базасын қомақты кенейтуге жол ашты. Осылайша, банк жүйесіндегі депозиттердің жалпы көлемі 2001 жылы 951 млн. АҚШ долларын құрады. Егер Қазақстан Республикасында 2001 жылы таза тікелей шетелдік инвестицияның жалпы көлемі шамамен 2,8 млн. АҚШ доллары болса, онда банктердің депозит түрінде тартқан мұндай ақша көлемі қомақты болып табылады.

Қазіргі уақытта халықтың (резидент емес-терді есептегенде) банк жүйесіне салған салымы 1,45 млрд. АҚШ доллары болды. Қазақстанда салымның адам басына шаққандағы орташа мөлшері шамамен 98 АҚШ доллары, бұл ТМД бойынша Ресейден кейінгі жоғарғы көрсеткіш болып табылады.

Депозиттердің айналыстағы қолма-қол ақша көлемімен салыстырғанда тез өсуінің есебінен ақша массасының да құнсызданбай өсіп жатқандығын айта кету керек. Соңғы 2,5 жыл ішінде ақша массасы 2,2 есеге өсіп, экономиканың ақшаға айналдыру деңгейі 13,6%-тен 18,7%-ке дейін өсті.

Банктер ресурстық базаның айтарлықтай өсу жағдайында экономиканың нақты секторының субъектілеріне кредит беру жөніндегі операцияларды көбейтуде. 2001 жылы банктердің экономикаға берген кредиттерінің жалпы көлемі 77,3%-ке, 2002 жылдың 7 айында – 15,2%-ке немесе 406 млн АҚШ долларына өсті. Қазіргі уақытта экономикаға берілген кредит 3,67 млрд. АҚШ долларына немесе ІЖӨ-мен салыстырғанда 15,1%-ке өсті. Экономиканың нақты секторында кредиттердің шапшаң өсуі өнім көлемінің артуына, ал ол елдің жалпы экономикасының дамуына жағдай жасауда.

легализованных средств – наличные доллары США и тенге, то есть те деньги, которые уже находились в обращении в Казахстане.

Те, кто прогнозировал поступление значительных средств с зарубежных счетов, ошиблись. Также напрасными оказались опасения, что в период легализации в республике будут отмываться «грязные» деньги каких-либо зарубежных структур. Из-за границы переведено лишь порядка 50 млн. долларов США.

Успех был предопределен большой подготовительной работой, которую провели Правительство и Национальный Банк Казахстана. Позитивно повлияли и меры государства по освобождению от уплаты налога при регистрации предприятий, а также при регистрации имущества и недвижимости в течение нескольких месяцев после завершения акции по легализации капитала.

В целом, результаты проведенной легализации в Казахстане оцениваются положительно. Общий объем легализованных средств составил 480 млн. долларов США или более 2% к ВВП. Примерно 55% этих средств остались в банковской системе в виде депозитов, что способствовало значительному расширению ресурсной базы банков. Так, в 2001 году рост общего объема депозитов в банковской системе составил 951 млн. долл. США. Если учесть, что в 2001 году общий объем чистых прямых иностранных инвестиций в Республику Казахстан составил около 2,8 млрд. долл. США, то такой объем денег привлеченных банками в виде депозитов является значительным.

В настоящее время вклады населения (с учетом нерезидентов) в банковской системе достигли 1,45 млрд. долл. США. Средний размер вкладов на душу населения в Казахстане составляет около 98 долл. США, что является самым высоким показателем в СНГ после России.

Следует отметить, что за счет опережающего роста депозитов по сравнению с объемом наличных денег в обращении происходит неинфляционное расширение денежной массы. За последние 2,5 года денежная масса выросла в 2,2 раза, а уровень монетизации экономики увеличился с 13,6% до 18,7%.

В условиях значительного роста ресурсной базы банки наращивают операции по кредитованию субъектов реального сектора экономики. В 2001 году общий объем кредитов банков экономике вырос на 77,3%, за 7 месяцев 2002 года – на 15,2% или на 406 млн. долл. США. В настоящее время кредиты экономике достигли 3,67 млрд. долл. США или 15,1% к ВВП. Ускоренный рост кредитов в реальном секторе экономики способствует увеличению объемов продукции, следовательно, и экономическому росту страны в целом.

О состоянии наличного денежного обращения в Республике Казахстан за I полугодие 2002 года

Д. Мажитов, М. Тайшибаев, А. Шораева
Управлению работе с наличными деньгами

В соответствии с Положением о Национальном Банке Республики Казахстан одной из его основных функций является осуществление эмиссии банкнот и монет на территории Республики Казахстан. На сегодняшний день одним из главных направлений деятельности Национального Банка Республики Казахстан в области регулирования наличного денежного обращения является своевременное и в полном объеме удовлетворение потребности субъектов экономики в денежных знаках национальной валюты. В рамках этих мероприятий проводится работа по регулированию эмиссионно-кассовой работы филиалов Национального Банка и кассовой работы банков второго уровня, совершенствованию купюрного строения, поддержанию качественного состояния денежных знаков национальной валюты находящихся в обращении, изъятию из обращения банкнот старого образца и ветхих банкнот.

Благоприятно складывающаяся экономическая ситуация в республике, соответствующая экономическим условиям денежно-кредитная политика Национального Банка, повышение доверия населения и предприятий к экономической политике государства способствуют стабилизации и обеспечению адекватного денежного предложения в стране.

Рост таких показателей как ВВП и денежная масса свидетельствует о росте доверия, как населения, так и хозяйствующих субъектов экономики к национальной валюте. Увеличение денежной массы происходит не за счет увеличения наличных денег в обращении, а вследствие значительного роста депозитов в банковской системе. Уровень монетизации повысился до 18,7% на конец I полугодия 2002 года (на конец 2001 года – 17,5%).

Общая сумма наличных денег в обращении по агрегату M0 на 1 июля 2002 года составила 135 млрд. тенге, увеличившись за период I полугодия 2002 года на 2,9% (3,8 млрд. тенге) и по сравнению с соответствующей датой прошлого года на 22% (24,5 млрд. тенге). Удельный вес наличных денег в обращении в общем объеме денежной массы за отчетный период сократился с 22,7% на 1.01.2002 года до 21,9% на 1.07.2002 года.

В настоящее время размеры эмиссии наличных денег, а значит и объемы изготов-

ления денежных знаков национальной валюты, зависят исключительно от потребности хозяйствующих субъектов в наличных деньгах. За период I полугодия 2002 года из резервных фондов Национального Банка в обращение было выпущено наличных денег на сумму 120,3 млрд. тенге, что на 30% (27,8 млрд. тенге) больше, чем объем выпуска в обращение наличных денег за I полугодие 2001 года (92,5 млрд. тенге). Объем изъятия наличных денег из обращения, за тот же период времени, превысил объем 2001 года (89,5 млрд. тенге) на 32,7% (29,3 млрд. тенге) и составил – 118,7 млрд. тенге. Тем самым, эмиссионный результат (как разница между выпуском в обращение наличных денег и их изъятием из обращения) сложился положительным и составил (+)1,5 млрд. тенге, что в 2 раза меньше, чем за I полугодие 2001 года. Снижение эмиссионного показателя связано со значительным изъятием наличных денег из обращения (18 млрд. тенге), произошедшим в январе текущего года. В последующие пять месяцев наблюдалась постоянная эмиссия наличных денег в обращение, с максимальным снижением в апреле до 0,5 млрд. тенге и ростом в июне до 7,8 млрд. тенге (рис. 1).

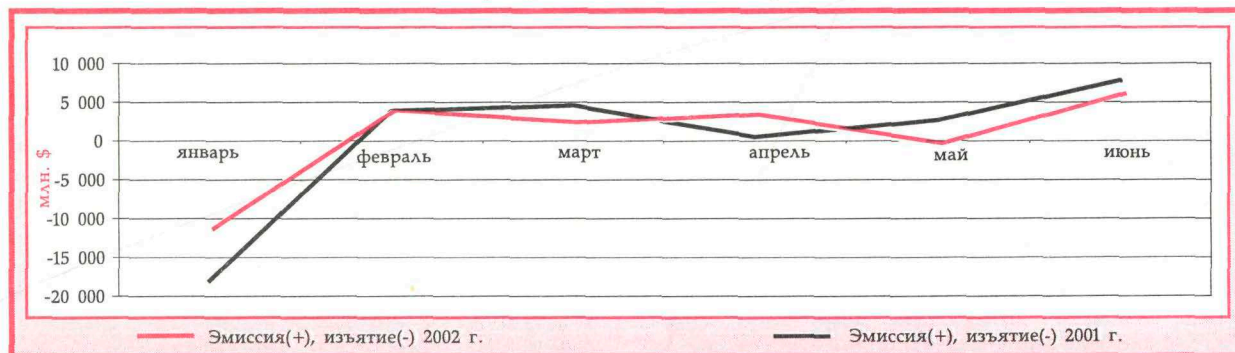
При рассмотрении рисунка 1 видно, что динамика изменения эмиссионных показате-

лей в течение исследуемого периода отличается от динамики прошлого периода, за

исключением января и июня, где проявляется схожесть изменения показателей.

РИСУНОК 1.

Динамика изменения эмиссионного результата за I полугодие 2001–2002 гг.



В январе эмиссия наличных денег в обращение составила 12,2 млрд. тенге, изъятие 30,1 млрд. тенге, тем самым наблюдалось изъятие наличных денег из обращения на сумму (-)18 млрд. тенге, что соответствует практически 100%-му изъятию наличных денег выпущенных в декабре 2001 года (18,4 млрд. тенге).

Наиболее высокий эмиссионный результат сложился в июне в сумме (+)7,8 млрд. тенге, когда в обращение было выпущено 23,2 млрд. тенге, изъято 15,4 млрд. тенге. Рост эмиссионного показателя в данном месяце обусловлен снижением возвратности наличных денег в кассы банков, что связано с увеличением потребности населения и хозяйствующих субъектов в наличных деньгах.

Особенности экономического развития регионов Казахстана обуславливают их различную потребность в наличных деньгах. В целом ситуация не изменилась и, как в предыдущие годы, практически все регионы республики, за исключением г. Алматы, являются эмитируемыми, т. е. в этих регионах банки получают из филиалов Национального Банка дополнительные объемы наличных денег для нужд своих клиентов, так как тех объемов наличных денег, которые поступают в их кассы от клиентов в виде денежной выручки, недостаточно для полного удовлетворения потребностей экономики в данном регионе. Однако, в некоторых регионах республики вследствие изменения характера прохождения потоков наличных денег через кассы банков второго уровня зафиксированы изменения в эмиссионных операциях филиалов Национального Банка.

Наиболее заметные изменения отмечены:

- в Южно-Казахстанской области, где наряду с г. Алматы произошло изъятие наличных денег из обращения на сумму (-)4,7 млрд. тенге, что больше по сравнению с прошлым годом более чем в 3 раза.

На протяжении всего полугодия в данном регионе наблюдалось изъятие наличных денег из обращения за исключением февраля месяца, когда в результате выплат премиальных вознаграждений по итогам 2001 года и доплат по различным социальным пособиям зафиксировано превышение выпуска наличных денег над их изъятием. Влияние на увеличение объемов изъятия наличных денег из обращения оказали опережающие темпы поступления наличных денег в кассы банков данного региона над их выдачами. Увеличение поступлений отмечено практически по всем статьям прихода, однако, основной рост поступлений наблюдался по статье поступлений на счета по вкладам физических лиц (увеличение в 3 раза по сравнению с I полугодием 2001 года). В целом, общие позитивные изменения, происходящие в экономике данного региона, привели к увеличению свободных денежных средств у населения региона, которые уже в меньшей степени расходуются на приобретение иностранной валюты (доля поступлений по данной статье сократилась с 25,3% до 22%), и в большей степени размещаются на банковские депозитные счета.

- в Павлодарской и Северо-Казахстанской областях, несмотря на то, что данные области остаются эмитирующими, в результате опережающих темпов роста приходной части кассового оборота банков второго уровня над расходной частью наблюдается увеличение объемов изъятия наличных денег из обращения и тем самым сокращение разницы между выпуском и изъятием наличных денег;
- заметно увеличились объемы выпуска наличных денег в обращение в Кокшетауском и Жамбылском регионах (на 47% и 46% соответственно). Основными направ-

лениями расходования наличных денег из касс банков второго уровня данных регионов, увеличившимися и оказавшими влияние на увеличение расходной части кассового оборота являются выдачи со счетов по вкладам физических лиц и выдачи для подкрепления банкоматов.

Наиболее эмитируемыми областями, как и в предыдущие периоды, остаются Восточно-Казахстанская область – 8,9 млрд. тенге и Карагандинская область – 9,2 млрд. тенге.

В целом, сравнение потоков наличных денег, проходивших через кассы банков второго уровня за I полугодие 2002 года, с данными аналогичного периода 2001 года показало рост оборотов наличных денег за исследуемый период, как по приходной, так и по расходной части.

Объем поступлений наличных денег в кассы банков за отчетный период составил 731,8 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 29% (166,8 млрд. тенге). Объем выдач наличных денег составил 720,8 млрд. тенге, увеличившись на 24,6% (142,6 млрд. тенге). Как видно из таблицы 1, увеличение оборотов произошло практически по всем статьям кассового оборота.

Коэффициент возврата наличных денег в кассы банков составил 101,5% против 97,7% за

прошлый период. Конечно, в разрезе отдельных банков этот показатель не соблюдается, так как банки ориентированы на собственную клиентуру, представляющую различные отрасли экономики, и в настоящее время сложилась четкая схема, где посредством одних банков происходит выпуск наличных денег в обращение, а посредством других – изъятие наличных денег из обращения.

Необходимо отметить, что, несмотря на сложившийся положительный эмиссионный результат в целом по республике в сумме 1,6 млрд. тенге, в кассовых оборотах банков второго уровня приходная часть превышает расходную часть на 11 млрд. тенге, что в принципе должно было привести к отрицательному эмиссионному результату, т. е. изъятию. Данная ситуация связана со стремлением банков второго уровня концентрировать наличные деньги в операционных кассах, остатки которых в исследуемом периоде, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года в среднем, выросли на 1,5 млрд. тенге, и далее самостоятельно подкреплять свои кассовые подразделения (филиалы, РКО), объем подкрепления которых, по сравнению с прошлым периодом вырос на 30%, а также сохранять определенные номиналы банкнот для обеспечения бесперебойного функционирования банкоматов.

ТАБЛИЦА 1.

Кассовые обороты банков второго уровня

Потоки наличных денег	За I полугодие 2002 года (млн. тенге)	За I полугодие 2001 года (млн. тенге)	Изменение (млн. тенге)	Изменение в%
Приход в кассы БВУ	731 793	564 971	166 822	29,5
Поступления от реализации товаров, услуг и работ	248 732	209 145	39 586	18,9
Поступления коммунальных платежей	24 352	20 660	3 692	17,9
Поступления от предприятий транспорта	14 405	12 541	1 864	14,9
Поступления от предприятий связи	14 354	8 948	5 407	60,4
Поступления от предприятий гостиничного, игорного и шоу бизнеса	1 802	1 960	-158	-8,0
Поступления от продажи иностранной валюты	200 568	175 591	24 977	14,2
Поступления на счета по депозитам физических лиц	53 233	29 929	23 304	77,9
Погашение ссуд физическими и юридическими лицами	8 289	5 567	2 722	48,9
Возврат средств, полученных на оплату труда	140	273	-132	-48,6
Возврат средств выданных банкам и организациям имеющим лицензию на проведение обменных операций с наличной иностранной валютой	20 102	15 518	4 584	29,5
Поступления налогов, сборов и таможенных платежей	18 725	16 389	2 336	14,3
Поступления изъятых наличных денег из банкоматов	25 670	12 472	13 199	105,8
Прочие поступления	101 420	55 978	45 442	81,2

ПРОДОЛЖЕНИЕ ТАБЛИЦЫ

Потоки наличных денег	За I полугодие 2002 года (млн. тенге)	За I полугодие 2001 года (млн. тенге)	Изменение (млн. тенге)	Изменение в%
<i>Выдачи из касс БВУ</i>	<i>720 802</i>	<i>578 181</i>	<i>142 621</i>	<i>24,7</i>
Выдача на оплату товаров, услуг и работ	162 936	141 883	21 053	14,8
Выдача на оплату труда	100 335	96 026	4 310	4,5
Выдачи на оплату продукции сельского хозяйства	42 819	37 702	5 117	13,6
Выдачи подкрепления предприятиям связи	1 989	3 148	-1 159	-36,8
Выдачи на покупку иностранной валюты	67 633	53 122	14 511	27,3
Выдачи со счетов по депозитам физических лиц	96 776	72 444	24 332	33,6
Выдачи ссуд физическим и юридическим лицам	2 960	3 113	-153	-4,9
Выдачи на выплату пенсий и пособий	66 229	60 639	5 591	9,2
Выдачи на подкрепления банкоматов	89 257	43 646	45 611	104,5
Прочие расходы	89 868	66 460	23 408	35,2
Коэффициент возврата наличных денег в кассы БВУ, %	101,5	97,7		

В структуре кассового оборота банков второго уровня основное увеличение по приходной части произошло по статьям: поступлений от реализации товаров, услуг и выполненных работ (на 19%), поступлений от продажи иностранной валюты (на 14,2%) и поступлений на счета по вкладам (до востребования и срочным) физических лиц (на 78%). Увеличение расходной части, в большей степени, обусловлено увеличением выдач наличных денег для подкрепления банкоматов на 104%. За последние 2 года объемы подкрепления банкоматов наличными деньгами выросли почти в 6 раз и доля данной статьи в общем объеме расходной части кассового оборота банков постоянно растет. Это обусловлено ростом количества держателей карточек и доходов населения. Однако, в виду недостаточной развитости системы платежных карточек, они используются, в основном для выплаты заработной платы, стипендий и пособий, что не способствует снижению наличного денежного оборота.

В своей деятельности в области регулирования наличного денежного обращения Национальный Банк немаловажное значение придает качеству находящихся в обращении банкнот и монет, а также – их защищенности от подделок.

Проводимые Национальным Банком мероприятия по изъятию из наличного денежного обращения банкнот мелких номиналов от 1 до 50 тенге, в целях поддержания качественного состояния денежных знаков национальной валюты, с последующей их заменой на монеты соответствующих номиналов, а также замена банкнот старого образца номиналами «200 тенге», «500 тенге», «1000 тенге» и «2000 тенге» на банкноты нового образца с усиленными элементами защиты проходят в запланированном порядке. Так, по состоянию на 1.07.2002 года в обращении находится 3,9% банкнот номиналами от 1 до 50 тенге от общей суммы изготовленных банкнот данных номиналов. Снижающиеся темпы изъятия данных банкнот и одновременное сокращение объемов выпуска монет свидетельствуют о постепенном завершении процесса замены.

Остаток банкнот старого образца номиналами «200 тенге» и «500 тенге», находящихся в обращении, составляет 1% от общей суммы изготовленных, банкнот, номиналами «1 000 тенге» и «2 000 тенге» – 7,2% от общей суммы изготовленных. Внедрение поэтапной замены и длительность срока замены банкнот старого образца на банкноты нового образца позволяет осуществлять практически полную замену банкнот без какого-либо ущемления интересов юридических и физических лиц.

Отслеживание показателей наличного денежного обращения в целом по республике и в разрезе регионов, осуществление целого комплекса мероприятий, направленных на поддержание необходимых объемов наличных денег, адекватных потребностям субъектов экономики, своевременное изъятие из обращения ветхих денежных знаков и защита от подделок – основные составляющие деятельности Национального Банка в области регулирования денежного обращения.

Региональные аспекты развития небанковских организаций (об опыте работы в Северо-Казахстанской области)

Ж. Кажрахимов

Северо-Казахстанский филиал Национального Банка Республики Казахстан

Б. Карменов

Финансово-промышленная компания «Тимей»

В течение последних лет на рынке финансовых услуг Казахстана наблюдается активизация деятельности небанковских финансовых организаций. К их числу относятся не только почтово-сберегательная система и другие институты с особыми функциями (в частности, ипотечного кредитования и стройсбережений), но и более мелкие структуры: уполномоченные организации, осуществляющие отдельные банковские операции, ломбарды, кредитные товарищества и др. Это вызвано менее жёсткими требованиями со стороны Национального Банка РК к размеру их уставного капитала (в отличие от банков), что привлекает учредителей, относящихся к категории субъектов малого предпринимательства или сельхозтоваропроизводителей.

В то же время, для ускорения процесса развития сельских кредитных товариществ в регионах, в их капитале разрешено участвовать и государственным предприятиям при согласии государства в лице уполномоченного органа.

Стабильное развитие экономики любой страны неразрывно связано с работой банковской системы, обеспечивающей скоротечность прохождения денежных потоков. Так, число банков в развитых странах Европы находится в пределах: от 107 в Швеции до 3 730 в Германии, а количество действующих в них филиалов банков на каждый миллион жителей – от 460 до 600. Такое множество банковских организаций в европейских странах, безусловно, создавалось веками и совершенствовалось банковским законодательством, в ходе развития которого нередко появлялись новые, альтернативные банкам институты.

За годы реформирования банковской системы Республики Казахстан в соответствии с международными стандартами в 1995–2002 годы число действующих банков второго уровня в стране сократилось со 184 до 42, а количество филиалов – от 1 042 до 381. Хотя, в преобладающей степени, наша страна имеет сельскохозяйственную направленность, но негативной особенностью ее банковской системы остается отсутствие земельных банков, малочисленность региональных банков, концентрация банков и их филиалов в столицах и областных центрах. По существу, в сельской

местности стабильно работают лишь филиалы ОАО Народный Банк (менее активно – филиалы ОАО НаурызБанк Казахстана, сложно восстанавливающие свое влияние на селе после санации), которых в масштабах страны явно недостаточно. Кроме того, в соответствии с правилами рынка, банки внимательно отслеживают рентабельность своих филиалов, и естественно, ликвидируют их, если уровень рентабельности незначителен или эти филиалы вообще не рентабельны. Закрытие в сельских районах нерентабельных филиалов банков приводит к сокращению банковской сети в сельских районах. Из-за высоких рисков наблюдается неохотность банковского капитала идти в сельское хозяйство, что приводит к дороговизне банковских услуг в сельской местности при острой нехватке оборотных средств у крестьянских хозяйств и других агроформирований. Часто бывает, что для кредитования банки выбирают альтернативные проекты, более прибыльных объектов инвестирования, которые порой далеки от финансирования текущих нужд сельчан. Местным бюджетам непосильно и сложно инвестировать сельское хозяйство, хотя определённое участие в этом процессе они принимают.

Для нормальной работы с клиентами в сельских районах необходимо подобрать иные финансовые институты, подобные функционирующим сегодня в развитых странах.

Необходимость создания новых небанковских структур в сельской местности обоснована борьбой с рядом нарушений в денежной сфере, допускаемых сельхозтоваропроизводителями и покупателями сельскохозяйственной продукции. Зачастую основной экспорт – продажа зерна «в глубинке» из-за отдалённости банков сопровождается бартерными операциями, расчётами наличной валютой, что ведёт к нарушению Закона о валютном регулировании, а также – к уклонению от уплаты налогов. Равномерная сеть вновь создаваемых небанковских финансовых учреждений в сельских районах будет препятствовать этим нарушениям, стимулировать и направлять обратно в село денежные потоки, т. е. способствовать их кругообороту, что в дальнейшем укрепит налоговую базу села.

Не секрет, что инвестиционные кредиты, в основном, сосредоточены в нефте-газовых регионах, а также в деловых центрах гг. Астаны и Алматы. В пяти областях Казахстана (в том числе и в Северо-Казахстанской области, являющейся одной из главных житниц страны), в настоящее время отсутствуют самостоятельные банки.

Сама по себе филиальная сеть банков, функционирующая в области, говорит об уязвимости банковской системы области, что неоднократно проявлялось в процессе закрытия и ликвидации БВУ в 1995–2001 годах. И так незначительная филиальная сеть банков, сокращаясь, подрывала финансовую инфраструктуру области, что влияло на обеспеченность области ресурсами и замедляло в ней инвестиционные процессы. Учитывая эти факторы, акиматом области, при участии филиала Национального Банка РК, была разработана «Программа создания, поддержки и развития сети организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций на 2000–2002 годы», в которой обосновано расширение сети именно небанковских организаций.

В результате работы по этой Программе на территории области в настоящее время действуют четыре кредитных товарищества: ТДО кредитно-депозитное товарищество «Gold Cash» город Петропавловск и ТОО сельское кредитное товарищество «Аютас-Кредит» город Сергеевка, ТОО СКТ «Берлик» поселок Новоишимский Целинного района и ТОО СКТ «Есиль» город Бишкуль. Основную часть кредитного портфеля сельских кредитных товариществ составляют кредиты, выданные сельхозпроизводителям. Заметно возрастают объемы кредитования новыми небанковскими структурами. Если в 2000 году объем выданных ими кредитов составил 24 млн. тенге, то

в 2001 году он возрос до 171 млн. тенге или в 7 раз.

По состоянию на 1 января 2002г. в Северо-Казахстанской области функционирует 2 ломбарда, а также 2 приёмных пункта от ТОО «Ломбард Бирюза», расположенного в городе Алматы и ТОО «Валют-Транзит Ломбард», расположенного в городе Караганде. В сентябре 2001 года к проведению ломбардных операций приступило ТОО ФПК «Тимей», что увеличило объем ломбардных операций, осуществляемых в области. Вследствие востребованности населением ломбардных кредитов и доходности ломбардных операций в области имеется тенденция к дальнейшему росту числа ломбардов.

Рост ломбардных операций на кредитном рынке области очевиден: в 1999 г. население получило кредитов в сумме 25,3 млн. тенге, в 2000 г. 34,1 млн. тенге, а в 2001 г. уже более 49,7 млн. тенге, с темпами роста 35% и 42%, соответственно.

Общее количество обменных пунктов в области также увеличивается, и их численность способствует осуществлению здоровой конкуренции между ними на валютном рынке. Если за 2000 г. число обменных пунктов возросло с 117 до 121, то за 2001 г. увеличилось до 130. Количество обменных пунктов валют (ОПВ), уполномоченных организаций растет опережающими темпами и на сегодня составляет более половины субъектов рынка (51%).

Особо следует отметить прогрессивную политику Национального Банка, стимулирующую развитие небанковских финансовых организаций. В последнее время он уделяет много внимания совершенствованию нормативной базы, регулирующей их деятельность. При этом, с одной стороны, растёт диапазон оказываемых небанковскими финансовыми организациями услуг клиентам, а с другой стороны совершенствуется контроль Национального Банка за их деятельностью.

Позитивно, что вследствие этих причин структура валютного рынка становится более уравновешенной: так удельный вес ОПВ, расположенных в сельской местности, увеличился за последние три года от 12,5% до 28%. Кроме того, активность обменных операций на валютном рынке одновременно уменьшает число продаж и покупок на нелегальных, так называемых «черных» рынках.

В 2001г. рост объемов покупки наблюдался по всем видам валют: по российским рублям – 115%, по немецким маркам – 134%, по долларам США – 93% к 2000г.

Лидирующее положение по производимым операциям с российскими рублями и немецкими марками (в 2002г с евро) занимают ОПВ уполномоченных организаций, их доля составляет 68% и 62% от общего объема, хотя массовое обеспечение спроса населения налич-

ными долларами обеспечивают ОПВ банков, проводящие 82% от общего объема операций с долларами США.

В целях расширения сферы безналичного денежного оборота в Северо-Казахстанской области и развития финансовой инфраструктуры региона небанковским финансовым учреждением ТОО ФПК «Тимей» совместно с Национальным Банком Республики Казахстан был проведен трёхлетний пилотный проект. Создана региональная система безналичных и клиринговых расчётов, объединившей различных потребителей: коммерческие банки, Казначейство, финансовые органы, хозяйствующие субъекты и бюджетные организации.

В октябре 1998 г. ТОО ФПК «Тимей» была получена лицензия Национального Банка Республики Казахстан на проведение отдельных банковских операций, а в феврале 1999 г. ФПК «Тимей» были переданы функции межбанковской клиринговой палаты, выполняющей роль платежного агента по осуществлению внутри-областных платежей. Благодаря постоянному совершенствованию системы межбанковского клиринга появилась возможность существенно ускорить прохождение платежей и экономить оборотные средства, как самих коммерческих банков, так и их клиентов.

За время существования клиринговой палаты ФПК «Тимей» через межбанковский клиринг было проведено платежей на сумму более 54 млрд. тенге, причём, только за 2001 год объём операций составил 21,5 млрд. тенге, из них за счёт встречных платежей 14,7 млрд. тенге или 68,7% от общего объёма.

Суть предложенной технологии заключается в возможности проведения платежа клиенту даже в том случае, когда средств на его счете не хватает, при условии, что от других участников расчётов заявлены платежи в адрес клиента. Это позволяет проводить в течение дня большое количество платежей, минимально используя остаток на счете.

Так как деньги на расчётных счетах предприятий составляют основу денежных резервов для банков, то повышая оперативность расчётов и связанный с этим коэффициент оборачиваемости денег своих клиентов, банки экономят денежные средства на своём корреспондентском счёте для возможных инвестиций. Кроме того, у них появляется возможность предоставления новых финансовых услуг по овердрафтному кредитованию под залог поступающих средств. Становится возможным вовлечь в сферу безналичного денежного обращения предприятия, испытывающие недостаток оборотных средств и увеличить платёжный документооборот в банках.

В ходе клиринга платежей предприятий возникает необходимость проведения взаиморасчётов с бюджетом. С одной стороны, бюджет является плательщиком в расчётах с поставщиками товаров и услуг через организации, финансируемые за счёт государственных средств, с другой стороны, он выступает основным получателем в части сбора налогов и прочих платежей в бюджет. Поэтому в развитие системы безналичных расчётов, наряду с клирингом хозяйствующих субъектов, ФПК «Тимей», совместно с областным департаментом финансов, была внедрена технология клиринга обязательств и требований бюджета.

Применение современных информационных технологий и оптимизационных экономико-математических методов позволило существенно ускорить проведение взаиморасчётов с бюджетами разных уровней, достигнуть прозрачности движения денег и гарантировать целевое использование бюджетных средств. По состоянию на 1 мая 2002 года, в результате работы клиринговой палаты ФПК «Тимей», поступление налоговых платежей от хозяйствующих субъектов в бюджет составило 2 млрд. 164 млн. тенге. При этом повышается оперативность платежей и обеспечивается 100% возвратность профинансированных средств в местные бюджеты в виде налоговых платежей, т. е. сохраняется принцип экономии бюджетных средств.

Во всех 13 районных центрах области сегодня установлены клиринговые терминалы, позволяющие с минимальными затратами на местах проводить безналичные взаиморасчёты с бюджетами всех уровней. Это значительно повысило собираемость налогов и позволило планировать исполнение доходной части местных бюджетов. Дальнейшее развитие и совершенствование системы безналичных расчётов в районных центрах будет способствовать мобилизации денежных средств не только в городе Петропавловске, но и сёлах, аулах области, что даст возможность в дальнейшем активно участвовать в инвестировании сельхозтоваропроизводителей.

В свою очередь успешное завершение пилотного проекта в Северо-Казахстанской области открывает пути создания сети клиринговых палат на базе небанковских финансовых учреждений в других регионах, и позволит перейти от местных расчётов к расчётам межрегиональным.

Сегодня в Северо-Казахстанской области создаются предпосылки для качественного подъёма в деятельности местных небанковских финансовых организаций, а также – для поддержки на рынке межбанковских услуг свободной конкуренции, что в целом стабилизирует кредитно-финансовую систему и способствует её развитию посредством капитализации средств.

Төлем жүйесіндегі тәуекелдерді басқару

О. Кизатов, А. Канафин
Төлем жүйесі басқармасы

Төлем жүйесінің қызмет етуі көптеген әртүрлі тәуекелдер түрімен бетте-бет келеді. Осы мақалада төлем жүйесіне тән тәуекелдердің негізгі түрлері сипатталады, оларға талдау жасалады және Қазақстанның төлем жүйесіндегі тәуекелдерді басқарудың негізгі әдістері қарастырылады.

Қазақстан Республикасындағы банкаралық төлемдер мынадай жүйелер арқылы жүзеге асырылатыны белгілі:

- ✓ банкаралық ақша аудару жүйесі (БААЖ);
- ✓ бөлшек төлемдер жүйесі (БТЖ).

БААЖ-де барлық төлем нақты уақыт режимінде жиынтық негізде жүзеге асырылады, яғни әрбір төлем құжаты жеке өңделеді және ақша аударымы әрбір төлем құжатының негізінде жүзеге асырылады. Қысқаша былайша айтуға болады. БААЖ-нің мақсаты ұлттық валютадағы қайтарылмайтын және міндетті төлемдерді БААЖ пайдаланушыларының Қазақстан Ұлттық Банкіндегі (бұдан әрі – Ұлттық Банк) есепшоттарындағы ақша сомасын пайдалана отырып және шегінде бір операциялық күн ішінде орындаудан тұрады.

БТЖ-де барлық төлемдер нетто (таза) негізде жүзеге асырылады. Төлемдер бір күн ішінде банк белгілеген басымдылық кодын ескере отырып жүйеге жіберіледі. Күннің аяғында өзара есеп айырысу жүреді және егер қатысушылардың бірі өз міндеттемесін орындамаса, онда оның төлемдерінің бір бөлігі жойылады. Мұндай схема қатысушыларға өз өтімділігін басқаруға және төлемдердің қарсы ағынын барынша пайдалануға мүмкіндік береді.

Экономика субъектілерінің (кәсіпорындардың, екінші деңгейдегі банктердің және т. б.) арасында күн сайын есеп айырысу

Управление рисками в платежной системе

О. Кизатов, А. Канафин
Управление платежных систем

Функционирование платежной системы сопряжено с множеством различного рода рисков. В настоящей статье описываются основные виды рисков, присущих платежной системе, производится их анализ и рассматриваются основные методы управления рисками в платежной системе Казахстана.

Как известно, межбанковские платежи в Республике Казахстан осуществляются посредством следующих систем:

- ✓ межбанковская система переводов денег (МСПД);
- ✓ система розничных платежей (СРП).

В МСПД все платежи осуществляются на валовой основе в режиме реального времени, т.е. каждый платежный документ обрабатывается индивидуально и перевод денег осуществляется на основании каждого платежного документа. Вкратце можно отметить, что назначение МСПД состоит в исполнении безотзывных и безусловных платежей в национальной валюте с гарантией расчета в течение одного операционного дня с использованием и в пределах сумм денег, находящихся на счетах пользователей МСПД в Национальном Банке Казахстана (далее – Нацбанк).

В СРП все платежи осуществляются на нетто (чистой) основе. Платежи в течение дня отправляются в систему с учетом устанавливаемых банком кодов приоритетности. В конце дня производится взаимозачет, и, если кто-либо из участников не выполнит свои обязательства, то часть его платежей аннулируется. Такая схема позволяет участникам управлять своей ликвидностью и максимально использовать встречные потоки платежей.

Ежедневно между субъектами экономики (предприятиями, банками второго уровня, и

төлем жүйесі арқылы жүргізілетін көптеген қаржы операциялары жасалады. Қаржы операциялары оған қатысушы тараптар: клиенттер, олардың банктері, сондай-ақ түпкілікті банкаралық есеп айырысу жүргізілетін банктер үшін әртүрлі тәуекелдерді білдіретінін атап өткен жөн. Осыған байланысты тәуекелдерді басқару төлем жүйесінің қызмет етуін реттеу жөніндегі орталық банк қызметінің маңызды аспектісі болып табылады.

Жалпы, Қазақстанның төлем жүйесінде тәуекелдердің көптеген түрлері бар:

- ✓ кредит тәуекелі;
- ✓ өтімділік тәуекелі;
- ✓ жүйе тәуекелі;
- ✓ операция тәуекелі;
- ✓ техника тәуекелі;
- ✓ заң тәуекелі;
- ✓ алаяқтық тәуекелі, және т. б.

Бірақ, біз осы мақалада экономикалық аспектісі бар тәуекелдер түрлерінің сипаттамасына және осы тәуекелдерді басқарудың қолданылып жүрген әдістеріне (яғни кредит тәуекелі, өтімділік тәуекелі және жүйе тәуекелі) тоқталамыз.

Кредит тәуекелі – бұл пайдалушының төлемшінің өз міндеттемелерін толық көлемде және белгіленген мерзімде орындамауы мүмкін жағдайына байланысты пайдаланушының-алушының тәуекелі. Кредит тәуекелі қатысушылардың бірі төлемшіні төлем жүргізу үшін (мысалы, төлемші өз есепшотында төлем жасау үшін жеткілікті ақшасы болмаған кезде) кредиттеген кезде туындайды. Кредит тәуекелі төлем жүйесінің қатысушысына овердрафт (күндізгі заем) немесе овернайт (түнге арналған заем) ұсынған жағдайда туындайды.

Сонымен қатар, кредит тәуекелі алушының банкі төлем құжатын ала отырып, төлемшінің банкі есеп айырысу бойынша өз міндеттемелерін орындай алады деп санап, көрсетілген соманы төлеушінің банкінен түспестен өз клиентінің есепшотына есептеген кезде туындайды. Мұндай жағдай сондай-ақ клирингтік жүйеде де туындауы мүмкін. Клиринг нәтижелері бойынша түпкілікті есеп айырысу жүзеге асырылғанға дейін банк өзінің пайдасына түскен төлем құжатын алады да осы құжаттың негізінде алушының пайдасына ақша есептейді.

Өтімділік тәуекелі – пайдаланушының төлемшінің ақша аудару жөніндегі өз міндеттемелерін орындамауы мүмкін жағдайына байланысты туындайтын тәуекелі.

Өтімділік тәуекелі төлем мерзімі туып, ал төлемшіде оны жүзеге асыруға жеткілікті ақша болмаған кезде туындайды. Өтімділік

т. д.) заключаются множество финансовых операций, расчет которых производится через платежную систему. Следует отметить, что финансовые операции несут в себе различные риски для участвующих в них сторон: клиентов, их банков, а также для банков, в которых производится окончательный межбанковский расчет. В этой связи управление рисками является важным аспектом деятельности центрального банка по регулированию функционирования платежной системы.

В целом в платежной системе Казахстана существуют множество различных видов рисков:

- ✓ кредитный риск;
- ✓ риск ликвидности;
- ✓ системный риск;
- ✓ операционный риск;
- ✓ технический риск;
- ✓ юридический риск;
- ✓ риск мошенничества, и т. д.

Но, в данной статье мы остановимся на описании видов рисков, имеющих экономический аспект, и существующих методах управления данными рисками (т. е. кредитным риском, риском ликвидности и системным риском).

Кредитный риск – это риск пользователя-получателя, связанный с возможностью невыполнения пользователем-плательщиком своих обязательств в полном объеме и в установленный срок. Кредитный риск возникает, когда один из участников кредитует плательщика для проведения платежа (например, когда плательщик не имеет достаточно денег на своем счете для осуществления платежа). Кредитный риск возникает также в случае предоставления участнику платежной системы овердрафта (дневного займа) или овернайт-а (займа на ночь).

Кроме этого, кредитный риск возникает, когда банк получателя, получив платежный документ, зачисляет на счет своего клиента указанную сумму денег до их поступления от банка плательщика, предполагая, что банк плательщика сможет выполнить свои обязательства по расчету. Такая ситуация может также произойти в клиринговой системе, когда до осуществления окончательного расчета по результатам клиринга, банк получает платежный документ, поступивший в его пользу, и на основании данного документа зачисляет деньги на счет получателя.

Риск ликвидности – это риск пользователя-плательщика, связанный с возможностью невыполнения своих обязательств по переводу денег.

Риск ликвидности возникает, когда наступает срок платежа, а у плательщика нет достаточной суммы денег, чтобы его осуществить. Риск ликвидности существует в системе валовых расчетов (т. е. в МСПД), так как для выполнения

тәуекелі жиынтық есеп айырысу жүйесінде (яғни БААЖ-де) пайда болады, яғни банкте өзінің әрбір міндеттемелерін орындау үшін жеткілікті ақша сомасы болуы тиіс. Мұндай жағдайда банк өз есепшотында барынша ірі ақша сомасын ұстауы немесе түсетін (қарсы) төлемдерді есептеуі тиіс.

Жиынтық есеп айырысу жүйесінен айырмашылығы нетто-есеп айырысу жүйесінде (яғни БТЖ-де) банктің ақшаға деген қажеттілігі клиринг нәтижелері бойынша ақша аударуды жүзеге асырған кезде ғана туындайды. Осыған байланысты банкте өзінің таза дебеттік позициясына сәйкес ақша аударуды жүзеге асыру үшін жеткілікті қаражаты болмай қалуы мүмкін, нетто-есеп айырысу жүйесінде өтімділік тәуекелі үлкен маңызға ие.

Жүйе тәуекелі – төлем жүйесіне қатысушылардың біреуінің ақша аудару жөніндегі міндеттемелерін орындамауы төлем жүйесіне қатысушылардың екіншісінің (біреуінің немесе бірнешеуінің) өз міндеттемелерін орындамауын тудыру тәуекелі (басқаша айтқанда «домино принципі» байқалады). Жиынтық есеп айырысу жүйесіндегі жүйе тәуекелі банктердің бірінде төлем бойынша міндеттемелерді орындауға ақшасы жетпеуі салдарынан туындайды, осы банктен ақша түседі деп отырған басқа банктер де төлемдер бойынша міндеттемелерді орындау үшін өтімділік қиыншылығын тартады, яғни барлық банкте төлемдер кезекте тұратын және ешкім оларды орындау алмайтын жағдай туындайды.

Нетто-есеп айырысу жүйесінде тәуекел клиринг нәтижелері бойынша ақша аударуды жүзеге асыру кезінде клирингтің бір немесе бірнеше қатысушысында өзінің таза дебеттік позициясын жабу үшін жеткілікті ақша болмағанда туындайды. Мұндайда, клирингтің басқа қатысушылары да клиринг нәтижесі бойынша ақша аударуды аяқтай алмайды. Мұндай жағдайларда, егер тәуекелдерді басқарудың басқа әдістері әрекет етпесе, әдетте клиринг қатысушыларының таза позицияларын «кезекті айналдыру» деп аталатын қайта есептеу жүргізіледі.

Ұлттық Банк жоғарыда аталған тәуекелдерді басқару шеңберінде мынадай әдістерді қолданады:

1) **Ұлттық Банктің қысқа мерзімді кредиттер беруі («овернайт» және «овердрафт»)**

Овердрафт – Ұлттық Банктің банкте қандайда бір төлемді жасауға немесе ақша аударуға ақшасы уақытша жоқ болған немесе жеткіліксіз болған кезде ұсынатын күндізгі заемы. Мұндайда, күндізгі заем банкке Ұлттық Банк әрбір банк үшін белгілеген лимит шегінде оны бір операциялық күн ішінде міндетті түрде өтеу талабымен (18-00 сағаттан кешіктірмей) беріледі.

каждого своего обязательства у банка должна быть достаточная сумма денег. В этом случае банк должен держать достаточно большую сумму денег на своем счете или рассчитывать на поступающие (встречные) платежи.

В отличие от системы валовых расчетов, в системе нетто – расчетов (т. е. в СРП) потребность банка в деньгах возникает только при осуществлении переводов денег по результатам клиринга. В связи с тем, что у банка может не оказаться достаточных средств для осуществления перевода денег в соответствии с его чистой дебетовой позицией, в системе нетто – расчетов риск ликвидности приобретает большое значение.

Системный риск – это риск того, что невыполнение обязательств по переводу денег одним участником платежной системы вызовет невыполнение своих обязательств другими (одним или несколькими) участниками платежной системы (иными словами наблюдается «принцип домино»). В системе валовых расчетов системный риск возникает вследствие того, что из-за нехватки денег у одного из банков для исполнения обязательства по платежу, другие банки рассчитывающие на поступление денег от этого банка, также начнут испытывать трудности с ликвидностью для исполнения обязательств по платежам, т. е. возникает ситуация, когда у всех банков платежи стоят в очереди, и никто не может их исполнить.

В системе нетто – расчетов системный риск возникает при осуществлении переводов денег по результатам клиринга, когда у одного или нескольких участников клиринга отсутствует достаточная сумма денег для покрытия его чистой дебетовой позиции. При этом, другие участники клиринга также не могут завершить перевод денег по результатам клиринга. В таких ситуациях, если не действует другие методы управления рисками, обычно производится пересчет чистых позиций участников клиринга – так называемая «раскрутка очереди».

Нацбанк в рамках управления вышеуказанными рисками использует следующие методы:

1) **предоставление Нацбанком краткосрочных кредитов («овернайт» и «овердрафт»)**

Овердрафт – дневной заем, предоставляемый Нацбанком при временном отсутствии либо недостаточности денег у банка для совершения какого-либо платежа или перевода денег. При этом, дневной заем предоставляется банку в пределах установленного Нацбанком лимита для каждого банка, с обязательным условием его погашения в течение операционного дня (не позднее 18-00 часов).

Овернайт – займы на одну ночь, предоставляемые в пределах установленного лимита в целях завершения окончательных расчетов

Овернайт – банктердің өздерінің Ұлттық Банктегі корреспонденттік есепшоттарында дебеттік сальдо туындаған жағдайда түпкілікті есеп айырысуды аяқтау мақсатында белгіленген лимит шегінде бір түнге ұсынылатын заемдар.

«Овердрафт» және «овернайт» заемдары Қазақстан банкаралық есеп айырысу орталығының банкаралық ақша аудару жүйесінің пайдаланушысы болып табылатын Ұлттық Банктің пруденциалдық нормативтерін орындайтын, төлемдер бойынша және Ұлттық Банкпен жасалған жоғарыда аталған заемдарды беру туралы Келісім бойынша орындалмаған міндеттемелері жоқ банктерге ұсынылады.

Қазіргі уақытта «овердрафт» заемы бойынша сыйақы ставкасы – жылдық 9%, ал «овернайт» заемы бойынша – жылдық 12% болады.

Күндізгі заемды сағат 18-00-ге дейін өтеуге ақша болмаған не жеткіліксіз болған жағдайда күндізгі заем сомасы заемның осы түрі бойынша тиісті талаптармен «овернайт» заемы ретінде ресімделеді. «Овернайт» заемын өтеу заем алу күнінен кейінгі операциялық күннің сағат 15-00-ден кешіктірмей жүргізіледі. Банк «овернайт» заемын өтеу жөніндегі міндеттемелерін орындамаған жағдайда, Ұлттық Банк заемшының банктік есепшотындағы оған түскен барлық қаражатты заемның негізгі сомасы және ол бойынша есептелген сыйақы бөлігінде алуға құқылы.

2) қатысушының корреспонденттік есепшотынан ақшаны жүйеде оның позициясына аудару

БААЖ пайдаланушыларының өтімділігін толықтырудың көбірек тараған әдістерінің бірі оның Ұлттық Банктегі корреспонденттік есепшотынан жүйеде оның позициясына ақша аудару болып табылады. Корреспонденттік есепшоттан ақша аудару Ұлттық Банктің Төлем жүйесі басқармасына пайдаланушы тиісті өтінім ұсынған кезде жүзеге асырылады. Өтінімде сұратылатын сома корреспонденттік есепшотта ақша жеткілікті болғанда тиісті ақша аудару жүзеге асырылады.

3) кезекті басқару механизмі

БААЖ-де ақша аудару қаншалықты пайдаланушының ақша сомасы шегінде жүзеге асырылса, оның Ұлттық Банк жүйесінде есепшотқа аударған және басқа пайдаланушылардан қабылданған сомасы, ақша жеткіліксіз болған жағдайда төлем құжаты кезекке қойылады. Кезекте тұрған төлем құжаттары пайдаланушылар белгілеген басымдылық кодтарына сәйкес өңделеді, ал осы кодтардың шегінде төлем құжаттарын орындау олардың кезекке түсу тәртібімен ФИФО принципі бойынша жүргізіледі. Мұндайда, кезекте тұрған төлем құжаттарын пайдаланушы кез келген сәтте

банктами в случае возникновения дебетового сальдо на их корреспондентских счетах в Нацбанке.

Займы «овердрафт» и «овернайт» предоставляются банкам, являющимся пользователями межбанковской системы переводов денег Казахстанского центра межбанковских расчетов, выполняющими пруденциальные нормативы Нацбанка, не имеющими неисполненных обязательств по платежам и заключившие с Нацбанком Соглашения о предоставлении вышеуказанных займов.

В настоящее время ставка вознаграждения по займу «овердрафт» составляет – 9% годовых, а по займу «овернайт» – 12% годовых.

Следует отметить, что в случае отсутствия либо недостаточности денег для погашения дневного займа с 18-00 часов сумма дневного займа оформляется как заем «овернайт» с соответствующими условиями по данному виду займа. Погашение займа «овернайт» производится не позднее 15-00 часов операционного дня, следующего за днем получения займа. В случае неисполнения банком обязательств по погашению займа «овернайт», Нацбанк вправе изъять с банковских счетов заемщика все поступающие на них средства в части погашения суммы основного долга займа и начисленного по нему вознаграждения.

2) перевод денег с корреспондентского счета участника на его позицию в системе

Одним из наиболее распространенных методов пополнения ликвидности пользователей в МСПД является перевод денег с его корреспондентского счета в Нацбанке на его позицию в системе. Перевод денег с корреспондентского счета осуществляется при предоставлении соответствующей заявки пользователя в Управление платежных систем Нацбанка. При достаточности денег на корреспондентском счете сумме запрашиваемой в заявке осуществляется соответствующий перевод денег.

3) механизм управления очередью

Поскольку перевод денег в МСПД осуществляется в пределах суммы денег пользователя, переведенной им на счет системы в Нацбанке и принятых сумм от других пользователей, в случае недостаточности денег платежные документы становятся в очередь. Платежные документы, находящиеся в очереди, обрабатываются в соответствии с кодами приоритетности, устанавливаемыми пользователями, а в пределах этих кодов, исполнение платежных документов производится в порядке их поступления в очередь, по принципу ФИФО. При этом, платежные документы, находящиеся в очереди, в любой момент могут быть отозваны пользователями. После каждой кредитовой записи по позиции

қайтып алуына болады. Пайдаланушылардың позициясы бойынша әрбір кредиттік жазбадан кейін БААЖ кезекте тұрған төлем құжаттарын жүргізудің мүмкіндіктерін тексереді. Осы құралдарды пайдалана отырып қана пайдаланушы өз кезегін басқаруға мүмкіндік алады.

4) «айналдыру» әдісі

Осы әдіс тек нетто-есеп айырысулар жүйесінде ғана қолданылады. Әдістің мәні басымдылықтың төменгі коды бар және кезекке ең кеш түскен төлем құжаттарын жою болып табылады. Осы рәсімдерден кейін пайдаланушының таза позициясын қайта есептеу жүргізіледі, яғни пайдаланушының таза дебеттік позициясының мөлшері азаяды және БААЖ-мен түпкілікті есеп айырысуды жүргізу мүмкіндігі пайда болады.

5) нақты уақыт режимінде төлем жүйесінің мониторингі

Төлем жүйесінің мониторингі – тәуекелдерді басқару және төмендету мақсатында жүргізілетін БААЖ-ін пайдаланушылардың және клиринг қатысушыларының ағымдағы өтімділігін бағалау процесі. Әдістің мәні Ұлттық Банктің нақты уақыт режимінде пайдаланушылардың дебеттік және кредиттік айналымдарының сомаларын, кезекте тұрған төлем құжаттарының сомаларын бақылап отыруы болып табылады. Осы ақпараттың және пайдаланушылардың Ұлттық Банктегі корреспонденттік есепшоттарындағы өтімділігі бар сомалары туралы ақпараттың негізінде Ұлттық Банк банктерге кезектегі төлем құжаттарының есебі жөнінде (овердрафт, корреспонденттік есепшоттан БААЖ-не пайдаланушының позициясына ақша аудару және т. б.) ұсыныстар бере алады.

Осы айтылғандарды қорыта келгенде Ұлттық Банктің бүгінде әлемдік тәжірибеде қолданылып жүрген тәуекелдерді пайдалану әдістерінің барлық түрін пайдаланып отырғанын айтуға болады. Мұның сыртында, Қазақстанның төлем жүйесі Халықаралық Есеп айырысу Банкінің жанындағы Төлем және Есеп айырысу Жүйесі жөніндегі комитеттің маңызды төлем жүйелеріне жүйелі түрде қоятын барлық талаптарына жауап береді. Бұл оның қызметінің тұрақтылығы мен жеткілікті тиімділігін аңғартады.

Пользователей, МСПД проверяет возможность проведения платежных документов, находящихся в очереди. Именно используя эти инструменты, пользователь имеет возможность управлять своей очередью.

4) метод «раскрутки»

Данный метод используется только в системе нетто – расчетов. Суть метода заключается в том, что производится аннулирование платежного документа с наименьшим кодом приоритетности и с самым поздним временем поступления в очередь. После этой процедуры происходит новый перерасчет чистой позиции пользователя, т. е. уменьшается размер чистой дебетовой позиции пользователя и появляется возможность произвести окончательный расчет в МСПД.

5) мониторинг платежной системы в режиме реального времени

Мониторинг платежной системы – это процесс оценки текущей ликвидности пользователей МСПД и участников клиринга, проводимый в целях управления и минимизации рисков. Суть метода заключается в том, что Нацбанк в режиме реального времени отслеживает суммы дебетовых и кредитовых оборотов пользователей, суммы платежных документов, находящихся в очереди. На основе данной информации и информации о сумме имеющейся ликвидности на корреспондентском счете пользователей в Нацбанке, Нацбанк может предоставлять рекомендации банкам по расчету платежных документов в очереди (овердрафт, перевод денег с корреспондентского счета на позицию пользователя в МСПД, и т. д.).

В заключение можно отметить, что сегодня Нацбанком используется весь спектр методов управления рисками, которые приняты в международной практике. Помимо этого, платежные системы Казахстана отвечают всем требованиям, предъявляемым к системно значимым платежным системам Комитетом по Платежным и Расчетным Системам при Банке Международных Расчетов, что говорит о стабильности и достаточной эффективности их функционирования.

Состояние ссудного портфеля казахстанских банков и проблемы повышения его качества

Г. Шегенов, А. Ахметова

Карагандинский филиал Национального Банка Республики Казахстан

Ссудный портфель представляет собой совокупность всех выданных банком кредитов за определенный период времени и является результатом кредитной деятельности банка. В связи с этим, особое внимание в кредитной политике казахстанских банков занимает процесс управления кредитами (кредитным портфелем).

Процесс управления кредитами включает в себя анализ ссудного портфеля, который состоит из подробного изучения структуры ссудной задолженности по заемщикам, сроков предоставленных кредитов, целей кредитования. Качественная оценка риска кредитного портфеля становится особенно актуальной в связи с диверсификацией казахстанскими банками своих операций, концентрацией риска на кредитном сегменте финансового рынка. Все это предопределило усиление внимания к анализу уровня рискованности ссуд, объемов и длительности просроченной задолженности по предоставленным кредитам.

Анализ и оценка ссудного портфеля являются одним из наиболее важных компонентов в определении устойчивости и доходности банков. С кредитным портфелем связана основная часть кредитного риска банка. В зарубежной практике классификация ссудного портфеля по степени риска является общей для всех грамотно управляемых банков. С тех пор, как контроль за кредитным риском стал считаться одним из основных элементов успешного управления банками, важнейшие зарубежные банки тщательно следят за качеством своих кредитных портфелей. Банки должны уделять значительное внимание анализу кредитного портфеля, как со стороны рисков, так и со стороны эффективности вложений, так как это является основным условием без рискованной деятельности банка.

Именно проблемы с качеством ссудного портфеля, вызванные плохим менеджментом, становятся причиной банкротства большинства банков. Приоритетной задачей управления кредитным портфелем является повышение банковской рентабельности путем ориентации кредитного портфеля на наиболее привлекательные сегменты кредитного рынка и сокращение вложений, приходящихся на наименее привлекательные направления кредитования.

Исходя из этого, кредитование и все связанные с ним операции должны подвергаться более тщательному рассмотрению и анализу по сравнению с другими сферами банковской деятельности. Анализ кредитной деятельности банка заключается в определении качества каждой отдельной ссуды, однако главной целью анализа является оценка работы банка по управлению ссудным портфелем и обеспечению его защищенности от кредитных рисков.

Основными критериями оценки кредитного портфеля является его диверсифицированность, качество и доходность. В рамках дилеммы «доходность-риск» банкир вынужден ограничить норму прибыли, страхуя себя от излишнего риска.

В связи с резким ростом кредитного портфеля растут расходы на создание резервов на покрытие возможных убытков по кредитам, что является одной из основных причин снижения доходности.

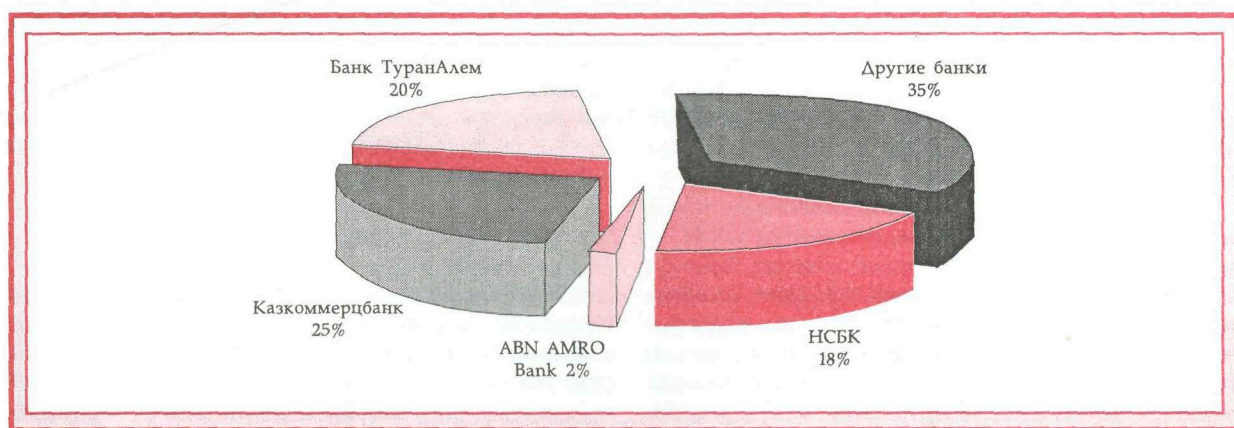
Характерной особенностью развития банковской системы Казахстана в последние два года является интенсивный рост объемов кредитования. Кредитный портфель банков республики в 2000 году увеличился на 124,5 млрд. тенге, а за шесть месяцев 2001 года еще на 90,4 млрд. тенге. Состояние кредитного рынка в разрезе ведущих банков отражено на рисунке 1.

В условиях, когда банки потеряли возможность зарабатывать высокую прибыль на рынке государственных ценных бумаг и валютном рынке, происходит рост удельного веса кредитов в активах банков, что обеспечивается ростом ресурсной базы банков. В начале 2001 года 80% прироста активов банковской системы было направлено на кредитование эконо-

мики, в результате чего удельный вес кредитов в совокупных активах банковской системы вырос и достиг 59,6%. В условиях сохраняющихся системных рисков кредитования реального сектора экономики такая высокая кредитная активность грозит накоплением «плохих» долгов, что, безусловно, отрицательно скажется на финансовой устойчивости банковской системы.

РИСУНОК 1.

Доля ведущих банков республики на кредитном рынке на 1.01.2001 года



В связи с этим банки должны постоянно проводить политику рассредоточения риска и не допускать концентрации кредитов у нескольких крупных заемщиков, так как это может иметь серьезные последствия в случае непогашения ссуды одним из них. Банк не должен рисковать средствами вкладчиков, финансируя спекулятивные (хотя и высокоприбыльные) проекты.

Следует отметить, что количественная оценка активов не играет особой роли в анализе деятельности банка, в соответствии с международной практикой главным критерием является оценка качества активов.

В условиях острого дефицита финансовых инструментов банки вынуждены увеличивать удельный вес рискованных активов, что ведет к росту «плохих долгов». Сохранение тенденции роста кредитной активности, особенно в случае ухудшения ситуации в экономике, может привести к кризису в банковской системе.

Группировка и анализ кредитов по качеству имеют важное значение. Зная структуру кредитного портфеля по категориям качества кредита и определив статистическим путем средний процент проблемных, просроченных, безнадежных ссуд по каждой категории, банк получает возможность осуществлять ряд мероприятий, направленных на снижение потерь по кредитным операциям.

При определении качества кредитного портфеля учитывается классификация ссудного портфеля за год, рассматривается динамика по группам классифицированных кредитов, доля каждой группы кредитов к остатку

ссудных активов, отношение просроченных и проблемных кредитов к остатку ссудной задолженности степень риска по каждой выданной ссуде.

Основные направления анализа качества кредита – это снижение:

- кредитного риска по каждой конкретной ссуде;
- потерь по ссуде на уровне кредитного портфеля банка в целом.

В первом случае речь идет о контроле за предоставлением и использованием каждого кредита, включая непрерывный процесс отслеживания финансового состояния клиента, его кредитоспособности, направлений использования средств на протяжении всего периода кредитного договора.

Во втором – осуществляется классификация портфеля по их различным категориям. Порядок кредитного контроля для каждой категории кредитов определяется руководством банка.

Для оценки кредитного портфеля используются и такие показатели, как доля просроченных кредитов в общем объеме ссуд, доля ссуд, погашенных с нарушением сроков. Последний показатель отражает качественный итог кредитных операций банка за определенный период (месяц, квартал, год) и характеризует реальное состояние дел.

Для оценки качества активов казахстанских коммерческих банков по степени риска нами проанализировано качество ссудного портфеля коммерческих банков в целом по Республике Казахстан за период с 1997 по 2001 годы (табл 1).

ТАБЛИЦА 1.

Структура ссудного портфеля коммерческих банков Казахстана за 1997–2000 гг.

(млн. тенге)

Наименование кредитов	01.01.97 г.		01.01.98 г.		01.01.99 г.		01.01.00 г.		01.01.01 г.	
	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %
Всего кредитов										
из них:	63 096,2	100	78 635,5	100	113 138	100	169 997	100	296 792	100
Стандартные	37 919,3	60,1	54 263,0	69	68 668	60,7	93 812	55	229 253	77
Субстандартные	7 574,1	12	19 546,9	24,9	31 630	28,1	56 280	33	49 650	16,7
Неудовлетворительные	5 889,1	9,5	3 542,4	4,5	3 999	3,5	6 192	4	6 798	2,3
Сомнительные,										
с повышенным риском	1 348,0	2,1	1 387,5	1,8	3 393	2,9	3 838	2,2	5 371	2
Безнадежные	10 265,7	16,3	4 825,6	6,1	5 448	4,8	9 875	5,8	5 720	2

Примечание: составлено по данным Статистического бюллетеня Нацбанка РК за 1997–2000 гг.

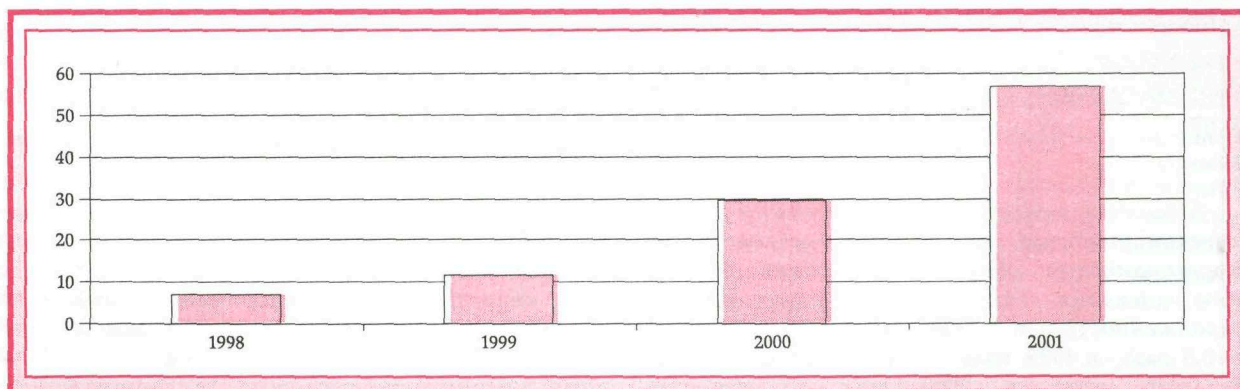
Проведенный нами анализ качества ссудного портфеля коммерческих банков в целом по РК по степени кредитного риска (таблица 1) показывает, что за период с 1997 г. по 2001 г. наблюдалась положительная тенденция ежегодного увеличения доли стандартных кредитов (с 60,1% до 77%). Объем стандартных кредитов увеличился за пять лет в 6 раз, сомнительных – почти в 4 раза, а безнадежных – уменьшился почти в 2 раза. В 2000 году произошло не только снижение доли безнадежных кредитов с 5,8% до 2%, но и сократились их объемы на 4,1 млрд.

тенге, что свидетельствует об улучшении качества выдаваемых кредитов, что подтверждается снижением удельного веса «плохих» кредитов. Улучшение кредитного портфеля банков обусловлено серьезным подходом банков к работе по снижению кредитного риска.

Рост доли стандартных кредитов был связан отчасти с улучшением финансового состояния некоторых заемщиков, а также быстрым ростом кредитного портфеля. Это прослеживается по ссудным портфелям некоторых крупных банков (рисунок 2).

РИСУНОК 2.

Ссуды клиентам Банка ТуранАлем (млн. тенге)



Как видно из рисунка 2 кредитные вложения Банка ТуранАлем за последний год возросли в 1,9 раза, что объясняется большим ростом депозитной базы и расширением базы надежных заемщиков.

За последние 3 года объемы кредитных вложений коммерческих банков Казахстана ежегодно удваивались и составили 3,2 млрд. долл. США или 489,8 млрд., что объясняется ростом кредитной активности банков, обусловленной увеличением их ресурсной базы, недостатком финансовых инструментов.

Банки стали выполнять роль стимулятора развития экономики. Однако, достигнутый уровень кредитования экономики все еще недостаточен. Большинство казахстанских предприятий нуждается в дополнительных ресурсах на приобретение материальных активов и долгосрочных кредитах на реконструкцию, развитие производства и внедрение новых технологий. В 2001 г. произошли некоторые позитивные изменения в структуре кредитов по срокам: объемы средне- и долгосрочных кредитов выросли на 86,9%, составив 1,6 млрд. долл. США (248,7 млрд.

тенге), краткосрочных – на 68,4%, составив 1,57 млрд. долл. США (241,1 млрд. тенге).

Увеличение объемов кредитования может оказать негативное влияние на качество ссудного портфеля, в частности, привести к росту объемов сомнительных и безнадежных кредитов как в абсолютном выражении, так и их доли в кредитном портфеле банков. На конец 2001 года доля сомнительных кредитов возросла и составила 28,6%, безнадежных – 2,3%, а доля стандартных кредитов соответственно сократилась до 69,1%. К сожалению, с большой долей уверенности можно прогнозировать, что эта тенденция в дальнейшем сохранится. Это связано с сохраняющимися на достаточно высоком уровне рисками кредитования реального сектора. Так, в 2001 году объем кредитов малому предпринимательству возрос на 64,4%, составил 800 млн. долл. США (122 млрд. тенге), или четверть от общего объема кредитов экономике.

Таким образом, качество кредитов стало основной проблемой многих отечественных банков. И от того, насколько банкам удастся минимизировать кредитные риски, будут

зависеть перспективы дальнейшего развития банковского сектора.

Качество кредитного портфеля является одним из важнейших критериев рейтинговой оценки кредитной деятельности банка. Рейтинговая оценка включает показатели степени риска классифицированных активов и уровня проблемных кредитов. Высокий уровень проблемных активов отрицательно сказывается на финансовом положении банка, уменьшает доходность кредитного учреждения и является одной из возможных причин банкротства. Характерным показателем, отражающим рискovanность кредитования, являются неплатежи, сопровождающие данные процессы. Проследим данную ситуацию в сфере кредитования на примере Карагандинской области (табл. 2).

Данные таблицы позволяют сопоставить объемы кредитных вложений в экономику региона с задолженностью предприятий перед банками. За истекшие 5 лет объемы кредитных вложений увеличивались почти в 4 раза (с 976 млн. тенге до 3,7 млрд. тенге). Динамика увеличения происходила равномерно по годам.

ТАБЛИЦА 2.

Сопоставительный анализ кредитных вложений коммерческих банков и ссудной задолженности заемщиков перед банками по Карагандинской области

(млн. тенге)

	01.01.97 г.		01.01.98 г.		01.01.99 г.		01.01.00 г.		01.01.01 г.	
	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %
Всего вложений банков, в т. ч.:	976,3	100	1 525,8	100	2 729,6	100	3 703,1	100	9 141,8	100
Просроченная задолженность по ссудам банка	254,7	26	130,9	8,6	144,2	5,3	81,5	2,2	79,3	0,9

Примечание: составлено на основе ежегодных отчетов Карагандинского областного Национального банка Республики Казахстан.

Динамика неплатежей, учитываемых в банковской системе республики, в частности Карагандинской области, показывает тенденцию снижения. Так, за просроченная ссудная задолженность в 1998 году уменьшилась в 0,5 раза, в 1999 году – наблюдается незначительный рост, в 2000 году уменьшилась в 0,6 раза, в 2001 – на 3%. Объемы просроченной ссудной задолженности снизились в общем объеме кредитных вложений с 26% на 01.01.97 г. до 0,9% на 01.01.00 г. Наблюдается тенденция уменьшения ссудной задолженности на 01.01.01 по сравнению с 01.01.97 почти на 70%. Анализ показал, что с увеличением объема кредитных вложений банков, снижается ссудная задолженность заемщиков перед банками, что приводит к уменьшению степени кредитного риска. Это еще раз подтверждает, что банки создают качественные кредитные

портфели и проводят работу по проблемным кредитам.

Нам представляется, что в целях повышения качества ссудного портфеля отечественные банки должны организовать свою работу по кредитованию в соответствии с механизмом, который гарантировал бы возвратность ссуд и высокую доходность. Этот механизм должен обеспечить возможность:

- предоставления кредита с учетом изучения финансового состояния заемщика и надзора за его деятельностью;
- контроля за степенью концентрации портфеля или мониторинга риска;
- взимания долгов с некачественных заемщиков;
- анализа кредитного риска, включая независимую оценку истории кредита, начиная с его выдачи и до получения платежей погашения и процентов.

Пути развития рынка корпоративных информационных систем Казахстана

А. Куандыков, К. Кожалы
Департамент информационных технологий

Анализ экономики развитых стран показывает, что по мере развития рынка, т. е. по мере повышения требования к потребительскому качеству товаров и услуг, а также по мере роста конкуренции, происходила смена концепции управления компаниями. Причем данная смена происходила от концепции, ориентированной на валовой продукт, к концепциям, нацеленным на обеспечение конкурентного преимущества за счет более эффективного управления и повышения качества продукции. Другими словами, развитие ценностей компаний происходило в зависимости от отношения объема выпускаемой продукции к текущим и будущим потребностям потребителей к качеству. Поэтому, бизнес-стратегия компаний на рынке была направлена на решение проблем продаж, маркетинга и конкуренции.

Следует отметить, что данная закономерность наблюдалась бы и в Советской экономике, в случае ее существования до наших дней. Уровень культуры советского производства, на момент развала, еще находился на уровне валового выпуска товаров и изделий. Уровень качества еще не был достигнут, но об этом уже задумывались.

Таким образом, указанные процессы являются реальной общественно-экономической закономерностью, присущей человеческому обществу.

Развитие корпоративных информационных систем

Отмеченные смена концепции управления и стратегия бизнеса компаний оказывали непосредственное влияние на стратегию развития информационных технологий (ИТ), и особенно на стандарты корпоративных информационных систем компаний.

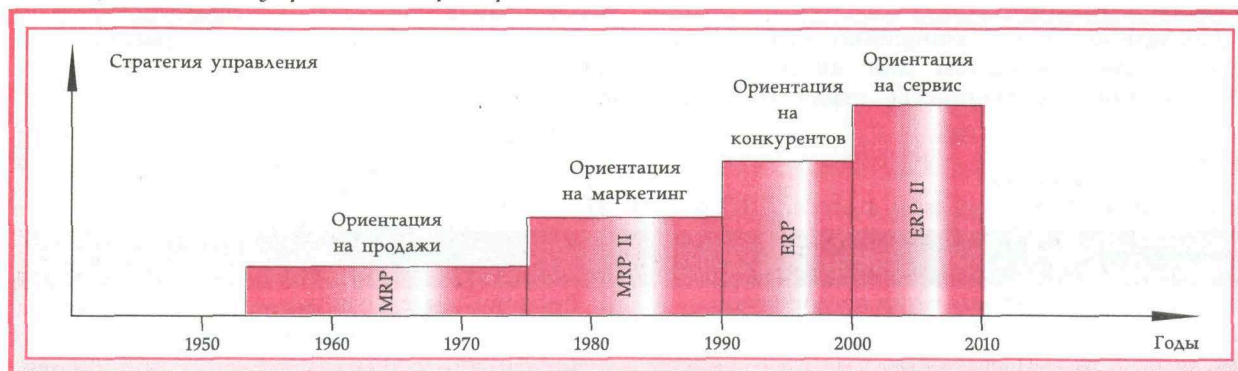
Отметим, что в настоящее время под корпоративными информационными система-

ми (КИС) предприятия понимают системы, предназначенные для поддержания бизнес-процессов на уровне предприятия или компании в целом.

На рисунке 1 представлена эволюция бизнес-стратегий и соответствующих им концепций построения комплексных информационных систем планирования и управления ресурсами предприятия.

РИСУНОК 1.

Эволюция систем управления предприятием



Стратегия ориентации на продажи, то есть достижение прибыли за счет запланированного объема продаж, суть которой заключалась в планировании определенного объема продукции на определенный период времени, требовала организации планирования всех производственных процессов.

Это потребовало жесткого учета и управления материальными потоками, что привело к созданию (в 60-х годах) программных комплексов управления потребностями в материалах. В дальнейшем концепция управления материальными ресурсами получила название Material Resource Planning (MRP), а системы, реализующие эту концепцию, получили название MRP-системы.

В конце 70-х концепция ориентации на продажи сменилась концепцией, ориентированной на маркетинг или на потребителя. Поэтому системы класса MRP перестали в полной мере удовлетворять требованиям рынка. В связи с этим появилась новая концепция управления производственными ресурсами предприятия – Manufacturing Resource Planning (MRP II), которая содержала расширенный набор функций. Основной идеей концепции MRP II было управление производством на всех стадиях – от поставки сырья до отгрузки готовой продукции потребителю. Помимо этого, MRP II предполагает финансовое и кадровое планирование. Все это способствовало повышению качества выходной продукции и/или услуг.

Дальнейшее развитие бизнеса с конца 80-х – начала 90-х годов отмечено появлением новой конкурентно-ориентированной экономической стратегии мировых компаний. Основные усилия организации были направлены на достижение устойчивого конкурентного преимущества за счет более эффективного управления и повышения качества продукции. Ответом на изменение рыночных тенденций стала новая концепция построения информационных систем предприятий Enterprise Resource Planning (ERP; термин ERP был введен компанией Gartner Group). Системы, реализующие данную концепцию, позволяют планировать и управлять всеми внутренними ресурсами предприятий, и предназначены для крупных корпораций с сетью дочерних организаций.

Последние 10 лет концепция ERP фактически стала стандартом для автоматизации предприятий в большинстве стран мира. На

сегодняшний день более 100 компаний в мире занимаются разработкой ERP-систем.

Мировой рынок

корпоративных информационных систем

С середины 90-х годов крупнейшие производители ERP-систем активно интегрируют свои решения с возможностями Интернета. С этого момента, по мере динамичного развития концепций CRM, SCM и приложений электронного бизнеса, традиционная концепция ERP начинает устаревать. Замкнутая система управления ресурсами внутри организации, реализующая концепцию ERP, сегодня уже не удовлетворяет быстро изменяющимся требованиям современного рынка.

В ноябре 2000 года на ежегодном ИТ-симпозиуме в Каннах компания Gartner объявила о разработке и начале продвижения на рынок новой концепции построения комплексных систем управления ресурсами предприятий ERP II. В данной концепции сделана попытка объединения концепций ERP, CRM (Customer Relationship Management, концепция управления взаимоотношениями с клиентами), SCM (Supply Chain Management, концепция управления цепочками поставок) и электронной коммерции в единую систему управления всеми (внутренними и внешними) ресурсами предприятия.

Помимо расширения и углубления функциональности и использования возможностей Интернета еще одной характерной чертой новой концепции ERP II является тенденция к специализации систем на отраслевых/промышленных сегментах. Прогнозируется снижение значимости универсальности решений для достижения конкурентных преимуществ на рынке.

Необходимо отметить, что объявление Gartner новой концепции ERP II, во-первых, может придать новый импульс развитию рынка комплексных систем управления предприятием, а во-вторых, позволит лидерам традиционного рынка ERP еще больше укрепить свое положение на рынке, так как лидерами рынка ERP II компания Gartner уже объявила такие компании, как SAP AG, Oracle, PeopleSoft.

На таблице 1 схематично представлены основные различия систем, реализующих концепции ERP и ERP II.

ТАБЛИЦА 1.

Основные различия систем класса ERP и ERP II

Сравнительные характеристики	ERP	ERP II
Роль	Оптимизация предприятия	Enterprise – открытие возможностей для совместной работы коллаборативной коммерции
Домен	Производство	Все секторы или сегменты

ПРОДОЛЖЕНИЕ ТАБЛИЦЫ 1.

Сравнительные характеристики	ERP	ERP II
Функции	Производство, продажи и распределение финансов	ERP для сектора или сегмента и дополнительные корпоративные приложения (CRM, SCM, HR и др.)
Процесс	Внутренний, скрытый	С внешним подключением
Архитектура	С учетом Web, закрытая, монолитная	На базе Web, открытая, компонентная
Данные	Создаваемые и потребляемые внутри предприятия	Внутренняя и внешняя публикация и подписка

Предполагается, что системы класса ERP II в значительной степени повысят конкурентоспособность предприятий на рынке, синхронизируя и оптимизируя внутренние и внешние бизнес-процессы.

Одной из доминирующих тенденций на современном рынке является специализация компаний на области своей максимальной компетенции. Это, в свою очередь, неизбежно влечет за собой выделение и передачу (в самых разнообразных формах) не ключевых для компании бизнес-процессов, включая ИТ, внешним поставщикам услуг.

Преломление данной тенденции к сфере информационных технологий на современном предприятии можно описать следующими этапами, последовательно «отдаляющими» собственно ИТ и ИТ-инфраструктуру от основного бизнеса предприятия:

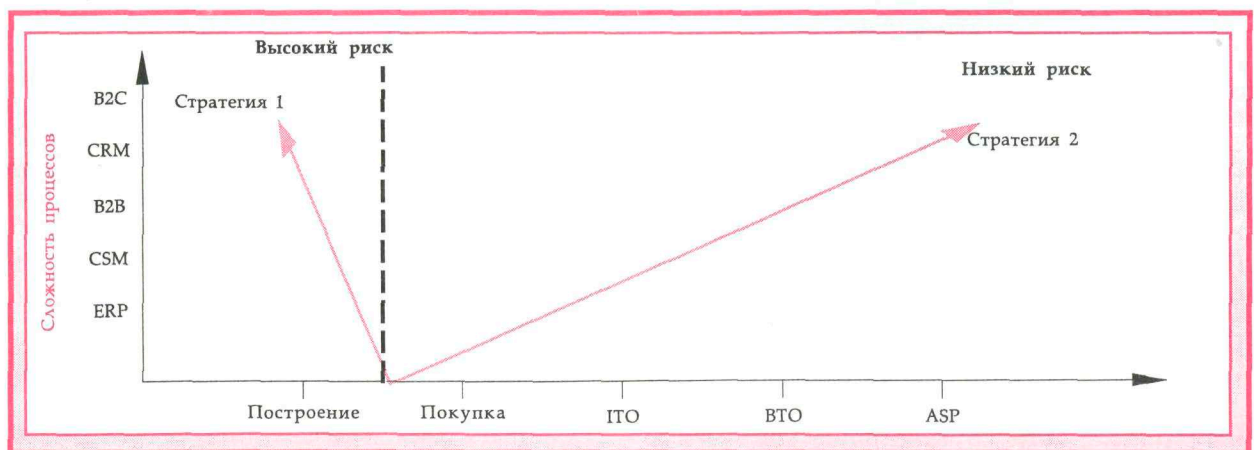
- самостоятельная разработка, внедрение и обслуживание приложений силами собственного ИТ-подразделения;

- приобретение и внедрение приложений с использованием услуг специализированной компании (поставщика решений, системного интегратора и т. п.);
- ИТ-аутсорсинг (ITO, Information Technologies Outsourcing) или передача внешней компании всех, либо части функций ИТ-подразделения предприятия, включая оборудование;
- аутсорсинг бизнес-процессов (BPO, Business-Process Outsourcing) или передача на обслуживание внешней компании целых бизнес-процессов, что, как правило, включает собственно процесс, персонал и ИТ-инфраструктуру;
- модель ASP (Application Service Provider) – аренда программных приложений, наиболее популярное и перспективное на сегодняшний день направление на мировом рынке ИТ.

На рисунке 2 представлены варианты возможных ИТ-стратегий предприятия на современном рынке – в зависимости от сложности процессов, управляемых программными приложениями.

РИСУНОК 2.

ИТ-стратегии современного предприятия



Стратегия 1 отражает тенденцию к развитию собственных ИТ-подразделений, включая разработку, интеграцию и сопровождение программных приложений. С данной стратегией связаны риски неэффективного использования ИТ-ресурсов. Одно из основных

преимуществ – информация о предприятии не передается сторонней компании.

Стратегия 2 отражает тенденцию к все большему выделению всех процессов, связанных с поддержанием ИТ-инфраструктуры, разработками, интеграцией и т. п., и передаче

их внешнему специализированному провайдеру ИТ-услуг (ESP, External Service Provider).

Модель ASP можно описать как предоставление заказчику приложений (программных продуктов, пакетов) и всех необходимых элементов инфраструктуры и их обслуживание на базе фиксированной ежемесячной оплаты, с доступом клиентов к приложениям через Интернет или частную виртуальную сеть (VPN).

Поставщик ASP, как правило, предоставляет следующий набор услуг:

- организация аппаратно-программной инфраструктуры;
- выставление счетов;
- настройка и интеграция с другими приложениями;
- система поддержки пользователей;
- система административной поддержки организаций-клиентов;
- отраслевые знания и опыт;
- услуги в области бизнес-консалтинга.

Использование модели ASP позволяет предприятиям:

- снизить общую стоимость владения ИТ (ТСО);
- снизить риски, связанные с внедрением приложения в организации;
- ускорить внедрение приложений. Внедрение ERP-системы на предприятии занимает более 12 месяцев. ASP-технология позволит осуществить это за несколько месяцев;
- компаниям среднего уровня использовать самые новые технологии управления наравне с крупнейшими компаниями.

Большинство крупных поставщиков ERP-систем, в том числе SAP AG, Oracle и др., активно используют модель ASP в своем бизнесе.

Состояние рынка корпоративных систем Казахстана

Поставщики ERP-систем на Казахстанском рынке, в основном, ориентированы на работу с крупными государственными промышленными предприятиями. Особо ярко среди них представлены поставщики систем мирового класса, такие как: SAP, J. D. Edwards, Oracle. Первым примером внедрения ERP-системы в Казахстане можно назвать внедрение SAP R3 в 1997 г., наиболее прогрессивным предприятием в тот период оказалось издательство «БИКО», которое внедрило у себя финансовый модуль данной системы. Представительство одной из передовых компаний – разработчиков ERP решений SAP AG в Казахстане на сегодня имеет ряд крупных внедрений. Самым успешным из них является внедрение SAP R3 в Казахтелекоме, где до сих пор ведутся работы по внедрению, однако, основные модули уже меньше года находятся в промышленной эксплуатации. Глобальный

проект внедрения SAP R3, начатый в национальной компании «Казахстан Темир жолы» еще два года назад, вследствие непрекращающейся внутренней реструктуризации, потерпел фиаско. ERP-система J. D. Edwards OneWorld на рынке представлена компанией Robertson&Blums и имеет единичные инсталляции, включая ТенгизШевройл, и то поскольку данная система внедряется во всех офисах мира этой корпорации. Несмотря на успешное развитие ERP-приложений Oracle на промышленном рынке России, в Казахстане пока не имеется серьезных примеров внедрения продукта Oracle E-Business Suite.

Кроме того, на предприятиях Казахстана имеются отдельные внедрения отраслевых ERP-систем. Например, внедрение системы Equation DBA в Казкоммерцбанке, которое проводилось московским представительством компании Misys.

Очевидно, что лидерство среди поставщиков ERP-систем мирового уровня в Казахстане по числу живых инсталляций пока занимает SAP. Но возможно в ближайшем будущем положение изменится, и рынок КИС станет более конкурентным. Ведь никто не станет отрицать, что за последние 3-5 лет казахстанский пользователь стал более требовательным и грамотным в выборе ERP-систем, что, несомненно, должно отразиться при выборе КИС. Мы научились отличать коробочный продукт типа 1:С, который, надо признать, до сих пор имеет актуальность применения во многих малых предприятиях, от серьезных корпоративных информационных систем мирового класса (SAP, Peoplesoft, Oracle, J. D. Edwards и др.), так и систем для средних предприятий российского и зарубежного производителя (БОСС-корпорация, Галактика, Парус, Scala, SunSystems).

Пути развития рынка корпоративных систем Казахстана

Анализ мирового рынка КИС показывает, что существует множество ERP-систем, предназначенных для автоматизации деятельности компаний. Однако, несмотря на то, что все типы ERP-систем имеют единое назначение и миссию по своим функциональным ориентирам и перечню функций, они отличаются между собой. В концепциях построения ERP-системы приняты следующие функциональные ориентиры:

- 1) BOW (back office – wholesale/основной бэк-офис);
- 2) BOR (back office – retail/розничный бэк-офис);
- 3) BOP (back office – private/бэк-офис по работе с клиентами/CRM);
- 4) GL (general ledger/главная книга).

Компания, исходя из своей стратегии создания КИС, может отдавать предпочтение одному из них, исходя из функциональной ориентированности. Таким образом, данный признак может выступать как один из критериев отбора

существующих КИС. При этом на выбор КИС с определенной функциональной ориентацией оказывают влияние такие особенности компании как: отраслевая принадлежность, тип деятельности (интеллектуальная, производство, коммерция), вид выпускаемой продукции (производства: материальных ценностей, интеллектуальной ценности или оказание услуг) и т. д.

Кроме того, для выбора ERP-системы важное значение имеют стадия и уровень информационных технологий и автоматизированности деятельности компании.

В таблице 2 приведен список наиболее известных, на сегодняшний день, ERP-систем, функционально ориентированных на автоматизацию предприятий банковского сектора.

ТАБЛИЦА 2.

Автоматизированные банковские системы

Наименование АБС	Symbols	Flexcube	Bankmaster	Profile	Globus	Olimpic	Midas DBA и Equation DBA	SAP Banking/BCA
Производитель	System Access	i-flex solutions	Kindle	Sanchez Computer Associates Inc.	Temenos Systems	ERI Bancaire SA	Midas-Kapiti	SAP AG
Страна	Сингапур	Индия	Ирландия	США	Швеция	Швеция	Англия	Германия
Сопровождение в СНГ	Форс (Москва)	CSBI EE (Москва)	нет данных	нет данных	AviComp (Москва)	нет данных	Представительство в Москве	Представительство в Алматы
Платформа	Unix и др.	Unix и др.	Unix и др. AS/400	Unix и др. AS/400	IBM AS/400	IBM x	IBM	Unix и др.
СУБД	Oracle	Oracle	Oracle	Oracle	DB/2	DB/2	DB/2	Oracle
Поставка исходных кодов	да	да	нет данных	нет данных	нет	нет	нет	да
Функциональность*	BOW; BOR	BOW; BOR	BOW; BOR	BOR	BOW; BOR	нет данных	BOW; MidWare; MSSG; BOR; BOP	GL, BOR

Следует отметить, что необходимость в покупке компаниями готовых КИС зависит от политики автоматизации деятельности компании. Чтобы показать, зависимость от политики подбора готовых КИС приведем следующую мысль.

Автоматизация деятельности компании может достигаться путем создания как монолитной системы, так и интегрированной системы.

Монолитная система является не расчленяемой на части системой, которая спроектирована и разработана по единой политике принципов и технологий. В отличие от монолитной, интегрированная система состоит из нескольких систем, которые функционально закончены и разработаны на основе различных принципов, технологий и средств.

У каждой из них есть свои функциональные преимущества и недостатки. Но, разработка монолитной системы может затянуться на много лет, в отличие от нее интегрированная система за короткое время может конфигурироваться из готовых информационных систем, в число которых входят и КИС и модули, разработанные по заказу или своими силами. Разработанные компоненты, входящие в состав интегрированной системы, выполняют уникальные, не типовые функции и интеграцию систем в единую интегрированную систему.

Анализ мировой экономической системы показывает, что корпорация свою деятельность ведет в условиях динамической макросреды. Это значит, что ценности и критерии деятельности не могут постоянно оставаться неизменными, т. е. такими, какими были при выработке политики автоматизации деятельности компании.

Таким образом, исходя из отмеченного, ясно, что в современном мире в стратегии автоматизации деятельности компании, интегрированные системы имеют большие преимущества перед монолитными системами.

При создании интегрированной системы возникает необходимость определения стратегии формирования и создания интегрированной системы. Например, в зависимости от особенностей деятельности компании, создание интегрированной системы можно начать как с бухгалтерии, так и с делопроизводства.

В большинстве случаев на практике формирование интегрированной системы (т. е. КИС) начинают с создания подсистемы бухгалтерского учета, а затем переходят к интегрированной бухгалтерии (или бухгалтерской системе), хотя пока еще никем не доказано преимущество (с точки зрения привлекательности стоимости, риска, эффективности) этого варианта ее создания. Отсюда, возможно, следующая схема

по этапной автоматизации: бухгалтерия, плановый отдел, маркетинг, делопроизводство, поставка, основные производства и т. д.

Процесс проведения маркетинга и планирования выбора и закупки готовых КИС необходимо вести, исходя из схемы этапов автоматизации деятельности компании. Поэтому на разных стадиях автоматизации деятельности компании могут потребоваться различные функционально ориентированные ERP-системы. Совокупность внедренных систем как ERP, так и не ERP системы составляют подсистемы и/или системы КИС компании.

Вышеприведенный обзор отечественного рынка КИС показывает, что число внедренных на казахстанских предприятиях решений зарубежных компаний, предназначенных для обеспечения комплексного управления ресурсами предприятий, незначительно. Число отечественных софтверных компаний, занимающихся разработкой подобных систем, очень мало и не может составить конкуренции зарубежным.

Таким образом, можно отметить, что в настоящее время, в Казахстане рынок программного обеспечения для управления предприятием только формируется. Поэтому от того, какой путь развития информационных технологий изберет как потребитель, так и поставщик КИС, зависит успешность работы отечественного рынка.

Для развития казахстанского рынка корпоративных информационных систем можно предложить следующую стратегию:

- создание и развитие КИС на основе интеграционной политики и технологий;
- обеспечение интернационализации рынка, т. е. интеграцию отечественных и зарубежных систем;
- рост интенсивности конкуренции казахстанских разработчиков КИС;
- рост интенсивности конкуренции в сегменте средних предприятий;
- следование общемировым тенденциям в сфере развития рынка КИС;
- при разработке КИС придерживаться стандарта MRP II/ERP.

Соответствие стандарту MRP II для казахстанских КИС актуально тем, что это позволит им конкурировать с системами западных разработчиков на уровне общепринятого стандарта. Однако, при этом следует учитывать, что концепция ERP, в настоящее время, утрачивает свою актуальность, соответствие зарубежным стандартам перестает давать значительное конкурентное преимущество. Поэтому конкурентная борьба казахстанских поставщиков будет смещаться в сторону таких направлений, как:

- интеграция с зарубежными системами;
- удовлетворение специфических потребностей заказчика;
- гибкость и масштабируемость системы и др.

Стремление к ведению бизнеса в соответствии с мировыми стандартами и одновремен-

ная адаптация к условиям внутреннего рынка подразумевает интеграцию отечественных и западных приложений.

По мере развития и роста рынка казахстанские разработчики будут острее конкурировать в борьбе за потребителя как между собой, так и с внешними конкурентами. Если раньше борьба за потребителя велась, в основном, по ценовым критериям, то сейчас большинство разработчиков информационных систем делают акцент на уровень качества системы, уровень ее поддержки, квалификацию специалистов и на долгосрочное сотрудничество с заказчиком.

Соревнование с внешними конкурентами может вестись с использованием таких преимуществ, как: более полная функциональность финансовых и кадровых модулей, более выгодное соотношение «цена/качество», возможность интеграции с приложениями зарубежных разработчиков, создание смешанных КИС, сочетающих в себе преимущества отечественных и зарубежных КИС.

Следование мировым тенденциям проявляется, прежде всего, в области электронной коммерции и приложений по управлению взаимоотношений с клиентами. На данный момент казахстанские софтверные компании делают только первые шаги в области e-business и CRM и их разработки пока еще в зачаточном состоянии, и по своим функциональным характеристикам значительно уступают западным. Помимо этого, спрос на данные приложения со стороны заказчиков пока не высок.

В целом казахстанский рынок КИС сегодня разделен между западными и отечественными КИС не по отраслевому признаку, а по величине предприятий. Большинство пользователей крупных западных КИС – это крупные отечественные предприятия нефтегазовой отрасли, тяжелой промышленности, машиностроения и т. п. Лишь небольшое число казахстанских поставщиков имеют подобные контракты.

На основании этого можно предположить, что в ближайшие несколько лет основная конкурентная борьба будет происходить между разработчиками КИС для предприятий среднего бизнеса. За последние несколько лет на казахстанский рынок вышло несколько западных разработчиков ERP-систем, которые ориентированы на поставку решений для предприятий среднего бизнеса. В этот же период многие отечественные разработчики значительно увеличили функциональный состав своих КИС, что также позволило им выйти на рынок компаний среднего бизнеса.

Еще одним игроком на рынке КИС для среднего бизнеса могут стать крупные западные разработчики (SAP, Oracle, J.D Edwards), уже сегодня имеющие более «легкие» версии своих ERP-систем, которые могут быть внедрены гораздо быстрее, чем изначальные версии, и стоимость которых значительно

ниже. Таким образом, рынок среднего бизнеса сегодня и в ближайшей перспективе останется рынком наиболее интенсивной конкуренции разработчиков КИС.

Необходимость во внедрении интегрированной корпоративной системы на предприятии объясняется следующими причинами:

- отсутствием средств интеграции данных;
- недостатком функциональных возможностей существующей локальной информационной системы;
- увеличением объема бизнес-операций;
- требованиями международной отчетности;
- необходимостью аналитической обработки данных;
- несоответствием стандартам MRP/ERP;
- трудоемкостью индивидуальной технологии сопровождения собственной ИС.

Среди основных причин неудачных внедрений КИС поставщиками решений отмечается следующие:

- неготовность компании к изменениям;
- недостаточный уровень управленческих знаний у руководящих специалистов заказчика;
- отсутствие реальной потребности в системе со стороны заказчика;
- внедрение только собственными силами ИТ-подразделения;
- размытость целей и задач проекта, нечеткая формулировка потребностей заказчика;
- отсутствие или слабая поддержка проекта руководством компании;
- сокращение бюджета в ходе внедрения.

Большинство перечисленных причин неудачных внедрений относятся к проблемам менеджмента предприятия и готовности к принципиальным изменениям не только на уровне использования информационной системы, но и на уровне организационной структуры и бизнес-процессов.

Критерии выбора корпоративных систем

Практика внедрения корпоративных систем на предприятиях выявила ряд общих критериев, которые необходимо учитывать при выборе поставщика. Эти критерии являются общесистемными и к ним, в первую очередь, относятся:

- полнота функциональных возможностей систем;
- уровень реализации функциональных модулей систем;
- стоимость и продолжительность внедрения;
- влияние системы на бизнес и бизнес-процессы предприятия;
- эффективность использования системы на предприятии.

Основными критериями выбора зарубежных КИС, по мнению поставщиков, являются известность и функциональные возможности систем, а стоимость и требования к аппаратно-

му обеспечению, в качестве значимых факторов выбора, поставщиками не рассматриваются.

При выборе корпоративной системы управления такого масштаба заказчики (обычно это крупные компании) больше заинтересованы в эффективности оптимизации бизнес-функций и, как правило, готовы к большим затратам на лицензии и внедрение. Кроме того, сам факт внедрения корпоративной системы управления от крупного западного разработчика может увеличить рыночную стоимость/привлекательность предприятия для инвесторов.

Основными критериями при выборе казахстанской КИС пользователи считают: функциональные возможности, стоимость и гибкость системы. Наименее значимые факторы - требование к аппаратному обеспечению и масштабируемость.

Заключение

Таким образом, из проведенного анализа можно сделать вывод, что для развития отечественного рынка КИС нашим софтверным компаниям следует разрабатывать функционально полные приложения и развивать средства интеграции с зарубежными КИС.

Не менее важным для выбора готовых КИС является установление адекватных критериев их выбора. При этом всевозможные множества критериев следует разделить на две части: общесистемные и проблемно-ориентированные. Выше были изложены общесистемные критерии выбора КИС, которыми следует руководствоваться при предварительном выборе КИС. Для окончательного выбора КИС следует руководствоваться второй группой критериев.

В связи с тем, что между универсальностью и специализацией КИС существуют противоречия, выбирая готовые КИС нельзя не учитывать их проблемную ориентированность.

Среди проблемно-ориентированных критериев наиболее важным для выбора готовых КИС является их отраслевая направленность. Отраслевая ориентация КИС позволяет уменьшить количество настроек или доработок, тем самым упрощает процесс конфигурационного проектирования интегрированной системы.

В последнее время поставщиками практикуются рациональные решения по первичной кастомизации (пре-кастомизации) своих продуктов, в зависимости от профиля предприятия заказчика. Разработаны методики кастомизации (пре-кастомизации) для всех отраслей. Поэтому при выборе КИС следует особо обратить внимание на уровень развитости их кастомизации (пре-кастомизации). Высокий уровень кастомизации (пре-кастомизации) позволяет ускорить сроки внедрения, поскольку требуется производить гораздо меньше настроек и доработок, понижает стоимость общего владения программным обеспечением.

Кризис в странах Латинской Америки – уроки для экономики Казахстана

А. Тазабеков

Департамент исследований и статистики

Вот уже на протяжении последних четырех лет самым уязвимым звеном глобальной финансовой системы остаются страны Латинской Америки, среди которых, в последнее время, пристальное внимание мировой общественности приковано к Бразилии. В последнее время с этого развивающегося рынка поступает крайне противоречивая информация. Эйфория, вызванная предоставлением Бразилии кредитов МВФ, сменяется страхом перед ее возможным дефолтом. Вместе с тем, дефолт Бразилии представляет угрозу не только бразильской, но и мировой экономике, которая только начала поправляться от мирового спада. По мнению аналитиков, усиление финансового кризиса в Бразилии может вызвать волну финансовых проблем на развивающихся рынках. Первыми почувствуют влияние бразильского кризиса финансовые рынки развивающихся стран, которые еще не оправились после оттока капиталов иностранных инвесторов в результате аргентинского кризиса.

1. Хроника бразильского кризиса 1995–1999 годов и особенности его развития

Последние 4 года (с 1995 по 1999 годы) экономика Бразилии росла быстрыми темпами, но этот рост, в значительной мере, финансировался за счет увеличения бюджетного дефицита. Общий долг (государственный, банков и компаний) достиг уровня 438 млрд. долл. США. Из них около 200 млрд. долл. США составляла внешняя задолженность.

Основной причиной, по которой Бразилия упорно пыталась удерживать национальную валюту от глубокой девальвации являлось то, что это могло повлечь за собой крах «Плана Реал», единственной успешной стабилизационной программы, которая долгое время была залогом доверия граждан к экономической политике властей. Разорвать порочный круг простым проведением девальвации считалось чрезмерно рискованным – могла рухнуть банковская система, а девальвация стать неуправляемой. Вместо этого правительство приняло чрезвычайный план экономии бюджетных расходов, под который был получен пакет международной помощи.

Однако проведение антикризисных законов через парламент страны столкнулось с трудностями, поскольку экономия расходов идет прежде всего за счет сокращения социальных выплат. Предполагалось, что после резкого сокращения расходов и получения стабилизационных кредитов можно будет постепенно отпускать курс реала. Серьезно озабоченный ситуацией в Бразилии, МВФ в рекордные сроки согласовал условия предоставления кредитного пакета в размере 41 млрд. долл. США. Тем временем из Бразилии продолжался отток капитала, причем скорость

вывода после выделения помощи МВФ возросла – в декабре 1998 года из страны было выведено около 1 млрд. долл. США, причем в отдельные дни выводилось и более 1 млрд. долл. США, а когда непосредственная опасность кризиса отступала, капитал частично возвращался. Появились оценки, что инвесторы могут потерять в совокупности около 200 млрд. долл. США, с возможным банкротством крупнейших инвестиционных банков и компаний.

В январе 1999 года ситуация в Бразилии стала выходить из-под контроля, угрожая обрушить мировые фондовые рынки. События развивались стремительно: новый губернатор третьего по величине штата Минас-Жерайс объявил 90-дневный мораторий на выплату долгов федеральному правительству (около 13,4 млрд. долл. США) и предупредил о возможном отказе от выплат по Евробондам в январе (108 млн. долл. США), поскольку доходов штата не хватает на зарплату бюджетникам.

За всю историю существования Евробондов прецедентов отказа от выплат не было, и нерезиденты начали выводить из Бразилии средства в еще больших объемах. Только за один день 12 января валютные резервы страны снизились на 1,5 млрд. долл. США. На следующий день глава Центробанка, 4 года отстаивавший стабильность реала, подал в отставку, и для реала был установлен новый расширенный коридор, что привело к его немедленной фактической девальвации примерно на 9%. В этот день из страны было выведено 1,1 млрд. долл. США, на следующий – 1,8 млрд. долл. США, курсы бразильских ценных бумаг быстро падали.

По оценкам ведущих экономистов, реал был переоценен на 20–30%, и проведенная девальвация не могла решить проблему. Примерно так же развивались события во время валютных кризисов в Мексике (1995 год) и России – вместо того, чтобы сразу провести девальвацию к равновесному уровню, валюту пытались удерживать на промежуточных уровнях, что приводило только к истощению валютных резервов и в дальнейшем – к неуправляемой девальвации. В Мексике песо в итоге был девальвирован на 50% и потребовалась беспрецедентная по своим масштабам финансовая помощь США и МВФ, чтобы остановить падение.

Девальвация бразильского реала отрицательно сказалась на тех предприятиях, которые брали кредиты в национальной валюте. Однако, относительно невысокая кредиторская задолженность бразильских компаний не повлекла за собой их массовые банкротства, как это было в Азии и России. Совокупный долг бразильских компаний составлял 41% от ВВП в 1998 году, в то время как в Южной Корее, например, он составлял в момент кризиса 193%, а в Индонезии – 128%.

2. Анализ текущей экономической ситуации и основные причины кризисов в странах Латинской Америки

Страны Латинской Америки связаны между собой более тесно, чем страны Юго-Восточной Азии (ЮВА), поэтому дестабилизация экономической ситуации в одной из стран региона оказывает негативное влияние на всю Латинскую Америку. По общему признанию слабейшим звеном среди стран региона является Бразилия. В общей сложности с 1998 года МВФ предоставил Бразилии кредитов на сумму 63 млрд. долл. (включая последние 30 млрд. долл. США в августе текущего года).

Учитывая, что Бразилия является самой крупной среди стран Латинской Америки – ее экономика производит более 45% ВВП региона, и на данном этапе она наиболее близка к дефолту, считаем целесообразным рассмотреть складывающуюся экономическую ситуацию в Бразилии.

7 августа 2002 года МВФ объявил о своей готовности предоставить Бразилии кредит в размере 30 млрд. долл. США, которая должна была полностью решить экономические проблемы этой страны и стабилизировать ее рынки. Однако, как оказалось, сам по себе кредит не сможет оказать существенного влияния на бразильскую экономику, так как в течение текущего года страна получит от МВФ всего 6 млрд. долл. США от общей суммы объявленного пакета помощи. Оставшиеся деньги могут быть перечислены только в том случае, если новый президент Бразилии сумеет договориться с МВФ по вопросам бюджетной политики.

Вместе с тем, размер внешнего государственного долга Бразилии в настоящее время составляет более 255 млрд. долл. США, что эквивалентно 60% ВВП этой страны, тогда как еще в 1994 году, когда к власти пришло нынешнее правительство, он соответствовал менее чем 30% ВВП. Тем не менее, рынки пугает не величина долга, а его структура. Примерно одна треть бразильского государственного долга

привязана к доллару США, а половина – к величине процентных ставок в этой стране. Таким образом, бразильский долг растет как по мере девальвации местной валюты, которая происходит и в настоящее время, так и по мере роста процентных ставок, чего стоит ожидать в случае ужесточения кризиса.

Более того, в последнее время местное бразильское правительство было вынуждено эмитировать долговые обязательства с все более и более короткими сроками погашения, так как инвесторы, планировавшие вложение капиталов в экономику страны, отказывались идти на долгосрочные риски.

На фоне этих событий, 19 августа 2002 года рейтинговым агентством Moody's Investors Service кредитный рейтинг Бразилии был снижен с B1 до B2, что на пять позиций ниже инвестиционного уровня, из-за опасений по поводу способности страны контролировать свой долг в соответствии с требованиями МВФ.

Данные факторы вызвали стремительное падение котировок бразильских акций, облигаций и курса реала. С начала текущего года курс реала по отношению к доллару США понизился на 31,4%, в то время как стоимость бразильских облигаций снизилась уже примерно на треть.

Хроника последних событий в Бразилии позволяет говорить о назревании нового витка кризиса в стране, которая может привести к очередному дефолту и резкой дестабилизации экономической ситуации в странах Латинской Америки.

Причины кризисов в странах Латинской Америки очень разные, но среди них можно выделить три основных фактора.

Первый: наличие значительных политических рисков, вызванных тем, что правящая элита совершенно не считалась с экономикой и ее законами, пыталась предпринимать попытки решить проблемы при помощи кредитов, что усугубило зависимость этих стран от иностранного капитала.

Второй: экономическая нестабильность и высокий уровень бедности, на фоне низкого уровня сбережений, который мог бы стать причиной роста экономики.

Третий: значительная зависимость от небольшого перечня экспортных товаров, цены на которые характеризуются высокой волатильностью, что потребовало принятие решительных мер по преодолению переоцененности обменных курсов национальных валют.

Учитывая вышеперечисленные факторы, необходимо отметить, что политическая и финансовая стабильность, а также отсутствие задолженности Казахстана перед МВФ является неоспоримым преимуществом перед странами Латинской Америки.

Кроме того, недавнее (19 сентября 2002 года) повышение международным рейтинговым агентством Moody's Investors Services инвестиционного рейтинга Казахстана (по облигациям в иностранной валюте до «Baa3» с «Ba2», по банковским депозитам в иностранной валюте до «Ba1» и по долгосрочным заимствованиям

правительства в национальной валюте повышен до «Baal»), позволяет характеризовать нашу страну как достаточно надежного заемщика, обязательства которого обладают низким ожидаемым инвестиционным риском.

3. Оценка негативного влияния кризиса в Латинской Америке на Казахстан и необходимые меры по его предупреждению

Дальнейшее усиление кризиса в Латинской Америке может неблагоприятно отразиться на американской экономике, так как данный регион находится под влиянием США, и экономические связи между странами являются глубоко интегрированными. На Латинскую Америку приходится около 20% экспорта США. Девальвация валют региона сделает экспорт из США слишком дорогим, что может привести к ослаблению курса доллара.

Однако, необходимо отметить, что волна кризисов, охватившая государства Латинской Америки, не несет глобальной опасности и непосредственной угрозы для Казахстана. Этот регион с экономической точки зрения небольшой и на мировые рынки его проблемы значительного влияния не окажут.

Вместе с тем, даже в случае дестабилизации ситуации в США, слабая вовлеченность Казахстана в мировые финансовые рынки и отсутствие высокотехнологичных отраслей, которые в первую очередь и становятся жертвами неустойчивости своей продукции, сгладят шокирующий эффект.

При этом необходимо отметить, что на данный момент Национальный Банк располагает достаточно широким спектром инструментов, необходимым для корректировки денежно-кредитной политики в целях нейтрализации воздействия возможных «внешних шоков» на финансовые рынки Казахстана.

Кроме того, Казахстан располагает достаточными золотовалютными резервами (за первую половину сентября текущего года международные резервы страны в целом, т. е. включая деньги Национального Фонда составили 4 771,1 млн. долл.). Банковская система и инфраструктура финансовых рынков в Казахстане в достаточной степени реформированы.

Вместе с тем, события в Латинской Америке позволяют сделать некоторые выводы, которые необходимо учесть Казахстану для недопущения подобных кризисных явлений в дальнейшем и выработки мер по обеспечению экономической безопасности страны.

Первое: обеспечение политической дисциплины и экономической стабильности в стране. Популярность и авторитет властей, во многом является фактором, стабилизирующим экономику. Так, отсутствие в Аргентине жесткой властной вертикали не позволило оказать действенное влияние на губернаторов провинций по сокращению чрезмерных расходов средств госбюджета.

В этом отношении требуется дальнейшее углубление структурных реформ в стране,

установление более прозрачных межбюджетных отношений с регионами, формирование конкретного долгосрочного плана своего развития.

Второе: преодоление зависимости от сырьевых рынков. В связи с этим необходимо формировать высокотехнологичные производства, развивать импортозамещающие производства. В Латинской Америке этого не сделали, что привело, в конечном итоге, к неспособности обслуживать свою задолженность.

Третье: постепенное сокращение внешнего и внутреннего долга (в Аргентине до дефолта он лавинообразно наращивался и достиг 55% к ВВП).

Четвертое: снижение издержек, связанных с режимом свободно плавающего обменного курса. Данный риск подразумевает высокие издержки в форме неэффективного распределения финансовых ресурсов, так как банки, фирмы и физические лица должны сами ограничивать свои риски обменного курса.

Для того чтобы ограничить эти издержки, необходимо развивать рынок производных финансовых инструментов, которые позволяют страховать риск обменного курса и повысить эффективность политики управления ликвидностью и долгом.

Пятое: обеспечение адекватного регулирования и пруденциального надзора финансового сектора для достижения значительной капитализации и прозрачности деятельности финансовых институтов.

И в заключение попытаемся проанализировать последствия возможного дефолта Бразилии с точки зрения его влияния на другие развивающиеся рынки.

По всей видимости, дефолт может быть спровоцирован задержкой платежей по обслуживанию государственного долга Бразилии. В этом случае правительству придется вести переговоры по реструктуризации долга, в том числе и тех облигаций на сумму 55 млрд. долл. США, которые находятся в руках иностранных инвесторов. Расположенные в Бразилии отделения иностранных банков владеют огромными объемами государственных облигаций: так, местное отделение Citibank держит в них 16% своих активов, а отделение FleetBoston Financial Corporation – 17%. В этой связи, дефолт Бразилии может вызвать массовое бегство инвесторов и с других развивающихся рынков.

Вместе с тем, Казахстан, как и прежде остается защищенным от негативного влияния подобных внешних шоков в силу слабых связей с данным регионом, а также наличием у отечественной экономики определенного запаса прочности. Тем не менее следует продолжать осуществление мер по стимулированию дальнейшего развития экономики страны. В этой связи, необходимо отметить, что, в свете последних событий, все большую актуальность приобретают вопросы повышения конкурентоспособности страны за счет высокой производительности, а не за счет манипуляций обменным курсом национальной валюты.