

ЭКОНОМИКАЛЫҚ

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ

ШОЛУ

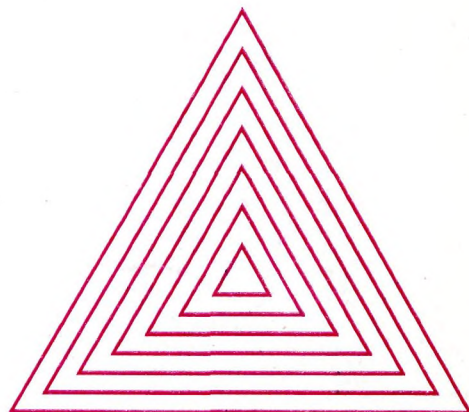
Қазақстан Ұлттық Банкі

ОБОЗРЕНИЕ

Национальный Банк Казахстана



1-шығарылым/выпуск 1



РЕДАКЦИЯЛЫҚ КЕҢЕС:

Коңырбаева Б. М. (редактордың орынбасары)

КЕҢЕС МҮШЕЛЕРІ:

*Айманбетова Г. З., Ақышев Д. Т., Дюгай Н. Н.,
Қалиасқарова Т. Р., Нұрсейіт Н. А., Тәшімбай Ғ.*

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 АБО «Іс әдебиеті және білім беруі».

Басылымға жазылу жөнінде мына мекен-жайға хабарласыңыздар:

Алматы қаласы, Достық даңғылы, 44,

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

e-mail ed@kaznet.kz, URL <http://www.ed.kz>

«Іс әдебиеті және білім беруі» ақпараттық-баспалық орталығы

Алматы, 2001 жыл

**ЖУРНАЛ «ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОЗРЕНИЕ»
ВЫРАЖАЕТ БЛАГОДАРНОСТЬ АВТОРАМ СТАТЕЙ
ЗА ПУБЛИКАЦИИ В 2000 ГОДУ**

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

Конурбаева Б. М. (заместитель редактора)

ЧЛЕНЫ СОВЕТА:

Айманбетова Г. З., Акишев Д. Т., Дюгай Н. Н.,
Калиаскарова Т. Р., Нурсеит Н. А., Ташимбай Г.

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 ИИЦ «Дело»

По вопросам подписки просьба обращаться по адресу:

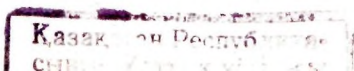
г. Алматы, пр. Достык, 44,

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

e-mail ed@kaznet.kz, URL <http://www.ed.kz>

Информационно-издательский центр «Деловая литература и образование»

Алматы, 2001 год



СОДЕРЖАНИЕ

2000 жылғы IV тоқсандағы Қазақстанның қаржы рыногы/ Развитие финансового рынка Казахстана в IV квартале 2000 года (Департамент исследований и статистики).....	5
Лаговое влияние денежной базы на индекс потребительских цен А. Н. Жумагулов (Департамент исследований и статистики), Н. М. Балтабаева (КазГНУ им. Аль-Фараби)	26
Два года свободному плаванию тенге К. Б. Дандыбаева (Департамент исследований и статистики)	31
Развитие рынка наличной иностранной валюты Г. С. Рысмендеева (Алматинский филиал НБРК)	33
Где выгодно хранить деньги населению? Е. К. Жамаубаев (Департамент исследований и статистики)	36
Состояние и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг в Казахстане Б. М. Конурбаева (Департамент исследований и статистики)	39
О независимой системе контроля качества драгоценных металлов в Республике Казахстан Ж. Т. Кажмуратов, Г. А. Шевелев (Центр кассовых операций и хранения ценностей НБ РК)	48
Вопросы ликвидации банков И. А. Поливцева (Западно-Казахстанский филиал НБРК)	52
Проблемы завершения ликвидационного процесса банков второго уровня Б. П. Абдутафуров (Жамбылский филиал НБРК)	55
Стратегия стандартизации деятельности службы информационных технологий крупного банка А. А. Куандыков (Департамент информационных технологий)	58
О развитии региональной банковской депозитной системы в 2000 году Н. Ф. Одинцова (Алматинский филиал НБ РК)	78
Проблемы не возврата кредитов и пути их решения Т. А. Баилов (Павлодарский филиал НБ РК)	81
Организация мониторинга предприятий в НБК, первые итоги и перспективы развития П. Е. Орлов, Н. А. Нурсейт (Департамент исследований и статистики)	84
Мониторинг предприятий реального сектора экономики. Анализ и пути использования результатов И. В. Осипов (Центральный филиал НБ РК)	99

2000 жылғы IV тоқсандағы Қазақстанның қаржы рыногы

(Зерттеу және статистика департаменті)

2000 жыл Қазақстанның экономикалық дамуындағы оң үрдісті жылдың бірі болды. Дүниежүзілік экономиканың едәуір жандануы, дүниежүзілік қаржы рыногының тұрақтануы, дүниежүзілік тауар рыноктарындағы қолайлы баға конъюнктурасы Қазақстанға 2000 жылы экономикалық дамудың айтарлықтай көрсеткіштеріне қол жеткізуге және ТМД елдерінің ішінде экономикалық өсудің мөлшері бойынша алдыңғы қатарда болуға мүмкіндік жасады, экономикалық өсу мөлшері 2000 жылы 9,6 процент болды.

Соңғы 5 жылдың қорытындысы бойынша (1996–2000 жж.) бірқатар көрсеткіштер бойынша (орташа жалақы мөлшері, зейнетақы, жан басына шаққандағы ЖІӨ) Қазақстан ТМД елдерінің арасында ең жоғары орындарға шықты, ал 5 жыл ішіндегі девальвация және инфляция тәрізді көрсеткіштердің жинақталған қорытындысы бойынша Қазақстан Шығыс Еуропадағы Польша және Венгрия тәрізді елдермен бір қатарда тұр.

ДҮНИЕЖҮЗІЛІК ҚАРЖЫ РЫНОКТАРЫ

2000 жылы орын алған қолайлы сыртқы экономикалық жағдай дүние жүзінің барлық ірі аймақтарында, оның ішінде өтпелі экономика дамыған елдерде көбінесе экономикалық өсудің жалғасуына байланысты қалыптасты. 2000 жылы дүниежүзілік экономиканың өсу қарқыны едәуір көтеріліп, 4,1 процент (1999 жылы – 3 процент) болды. 2001 жылы дүниежүзілік экономикалық өсу 3 процент мөлшерінде болады деп болжам жасалынуда.

Әлемдік экономика өсу қарқынының ұлғаюына АҚШ экономикасының едәуір өсуі әсер етті. 2000 жылдың аяғындағы АҚШ экономикасы белсенділігінің бәсеңдеуіне қарамастан (2000 жылғы IV тоқсандағы ЖІӨ жылдық есептеу бойынша өткен тоқсандағы 2,2 процентпен салыстырғанда 1 процентке өсті) жылдың

Финансовый рынок Казахстана в IV квартале 2000 года

(Департамент исследований и статистики)

2000 год стал одним из самых позитивных в экономическом развитии Казахстана. Значительное оживление мировой экономики, стабилизация мировых финансовых рынков, благоприятная ценовая конъюнктура на мировых товарных рынках позволили Казахстану добиться в 2000 году впечатляющих показателей экономического развития и стать лидером среди стран СНГ по размеру экономического роста, который в 2000 году составил 9,6%.

По итогам последних 5 лет (1996–2000 гг.) по ряду показателей (средние размеры зарплат, пенсии, ВВП на душу населения) Казахстан вышел на лучшие позиции среди стран СНГ, а по таким показателям, как девальвация и инфляция накопленным итогом за 5 лет, Казахстан находится в одном ряду с такими странами Восточной Европы как Польша и Венгрия.

МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Наблюдавшиеся в 2000 году благоприятные внешнеэкономические условия, сложились во многом благодаря продолжающемуся экономическому подъему во всех крупных регионах мира, в том числе и в странах с переходной экономикой. В 2000 году темпы роста мировой экономики значительно повысились и составили 4,1% (в 1999 году – 3%). В 2001 году мировой экономический рост прогнозируется в размере 3%.

Одной из основных причин увеличения темпов роста мировой экономики стал значительный экономический рост в США. Несмотря на замедление экономической активности в США в конце 2000 года (ВВП в IV квартале 2000 года вырос в годовом исчислении на 1% по сравнению с 2,2% в предыдущем квартале), чрезвычайно высокие экономические показатели

бірінші жартысында АҚШ өте жоғары экономикалық көрсеткіштерге қол жетуі 2000 жылы экономикалық өсудің 5 процент мөлшеріне (1999 жылы – 3,7 процент) қол жеткізуге мүмкіндік жасады. 2000 жылдың желтоқсанында өнеркәсіп өндірісінің көлемі 0,6 процентке төмендеді. 2000 жылы инфляция 3,4 процентке өсіп, 1999 жылы белгіленген 2,7 проценттен біршама жоғары болды және 1990 жылдан бастап бұл ең жоғары көрсеткіш болып табылады. Желтоқсандағы жұмыссыздық деңгейі алдыңғы аймен салыстырғанда өзгере қоймады және 4 процент болды.

Дегенмен елдің экономикалық өсу қарқынының нығаю (айтарлықтай өсу) мәселесі АҚШ-тың жоғары проценттік ставка саясатын жүргізуін айқындады, ол саясат инфляция деңгейінің ықтимал өсуіне бағытталды және нәтижесінде елеулі экономикалық өсудің біртіндеп төмендеуіне («жайлап төмендеу» процесі) қолайлы жағдай жасауы тиіс.

Алдағы уақытта пайданың азаюы және қаржы рыноктарының тұрақсыздығы салдарынан АҚШ-да инвестициялар өсуінің және тұтыну қарқынының бәсеңдеуіне болжам жасалуда, бұл жағдай экономиканы құлдырау тәуекеліне ұшыратпай, инфляцияны қадағалауға және проценттік ставкаларды өсірмеуге мүмкіндік береді.

2000 жылы АҚШ-да ЖІӨ-ді 5,1 процентке дейін, 2001 жылы – 3,2 процентке, 2002 жылы – 2,9 процентке төмендеуі болжанып отыр. 2001 жылы инфляция 2,6 процент деңгейінде, жұмыссыздық 4,1 процент деңгейінде болжанып отыр. АҚШ-тың ФРЖ экономиканың өсу қарқынының біршама бәсеңдеуіне және елдегі инфляция деңгейінің төмендеуіне байланысты проценттік ставканы бұрынғы 6,5 процент жылдық көрсеткіш деңгейінде сақтап қалды.

2000 жылғы IV тоқсанда Еуроаймақтың экономикалық болашағы бұрынғы оң күйінде қалды, дегенмен мұнайдың жоғары бағасы мен еуро бағамының төмендеуі инфляцияның одан әрі ұлғаюына ықпал етті. Экономикадағы қазіргі жағдай келешектегі дамудың жай-күйіне белгісіздік енгізетін энергия тасымалдаушыларға бағалардың өсуіне байланысты экономикалық өсу қарқынын тұрақтандыру мүмкіндігін біріктіретіндігімен сипатталады.

2000 жылдың III тоқсанында Еуроаймақтағы экономикалық өсу қарқыны 3,4 процент болды. Еуроаймағындағы бір жылдық инфляция деңгейі 2000 жылдың желтоқсанында 2,7 процент болса, қарашада бұл көрсеткіш 2,9 процент еді. Инфляция деңгейі өңделмеген мұнай бағасының төмендеуіне және еуро бағамының нығаюына байланысты кеміді. Еуропа одағының барлық 15 мемлекеті үшін инфляцияның жалпы көрсеткіші желтоқсан айында төмендеді және өткен айдағы 2,6 процентпен салыстырғанда 2,3 процент болды. Еуроаймақта қазан айындағы жұмыссыздық деңгейі қыркүйек айындағы 9 процентке қарағанда 8,9 процент болды

в первой половине года позволили США в 2000 году добиться экономического роста в размере 5% (в 1999 году – 3,7%). В декабре 2000 года объем промышленного производства снизился на 0,6%. В 2000 году инфляция выросла на 3,4%, что намного превышает 2,7%, зафиксированные в 1999 году и является максимальным показателем с 1990 года. Уровень безработицы в декабре по сравнению с предыдущим месяцем не изменился и составил 4%.

Однако, именно проблема ускорения темпов роста экономики страны (перегрева) определила проведение США политики высоких процентных ставок, которая была нацелена на предотвращение возможного повышения уровня инфляции и в конечном итоге должна способствовать постепенному снижению чрезмерного экономического роста (процесс «мягкой посадки»).

В ближайшем будущем прогнозируется замедление роста инвестиций и потребления в США, вследствие сокращения прибылей и неустойчивости финансовых рынков, что позволит удерживать инфляцию под контролем и не увеличивать процентные ставки, не подвергая при этом экономику риску спада.

В 2000 году в США прогнозируется сокращение ВВП до 5,1%, в 2001 году – 3,2%, в 2002 году – 2,9%. В 2001 году инфляция прогнозируется на уровне 2,6%, уровень безработицы – 4,1%. ФРС США сохранила учетную ставку на прежнем уровне – 6,5% годовых, в связи с некоторым замедлением темпов роста экономики и снижением уровня инфляции в стране.

В IV квартале 2000 года экономические перспективы Еврозоны по-прежнему оставались позитивными, однако высокие цены на нефть и падение курса евро продолжали способствовать увеличению инфляции. Нынешняя ситуация в экономике характеризуется тем, что соединяет в себе возможность стабилизации экономического роста на высоких темпах развития с ростом цен на энергоносители, который вносит неопределенность в обстоятельства будущего развития.

В III квартале 2000 года темпы экономического роста в Еврозоне составили 3,4%. Годовой уровень инфляции в зоне евро в декабре 2000 года составил 2,7%, тогда как в ноябре этот показатель равнялся 2,9%. Снижение уровня инфляции стало возможным благодаря снижению цен на сырую нефть и укреплению курса евро. Общий же показатель инфляции для всех 15 государств Европейского союза в декабре также снизился и составил 2,3% по сравнению с 2,6% в предыдущем месяце. В октябре уровень безработицы в Еврозоне составил 8,9% против 9% в сентябре (минимальный уровень с мая 1992 г.).

В 2001 году Европа может занять место США в качестве локомотива мировой эконо-

(1992 жылдың мамыр айынан бастап ең төменгі деңгей).

2001 жылы Еуропа дүниежүзілік экономиканың қозғаушы күші ретінде АҚШ-тың орнын басуы мүмкін. Он бір мемлекет үшін еуроны бірыңғай валюта ретінде енгізу бұл елдердің экономикасының тұрақты өсуіне негіз болады. Сондай-ақ еуро бағамының американдық долларға қатысты байқалған өсуі аймақ үшін он фактор болып табылады. Дегенмен Еуроаймақтың бақылауынан тыс қалатын тәуекел факторлары, мысалы мұнай бағасының өсуі, сондай-ақ тұтастай алғанда еуропалық экономиканың қолайлы даму болашағын нашарлатуы мүмкін американдық және жапондық қор рыноктарының құбылмалылығы бар екенін атап өткен жөн.

2001 жылы Еуропа елдеріндегі нақты өсу 2,5 процент, 2002 жылы – 2,8 процент деңгейінде болжанып отыр. 2002 жылдың бірінші жартысында Еуропадағы жұмыссыздық деңгейі 7,6 процентке дейін төмендеді. 2000 жылғы IV тоқсанда Еуропаның Орталық Банкі ағымдағы жылға жетінші рет қайта қаржыландырудың ставкасын 4,5 проценттен 4,75 процентке дейін 0,25 процентке жылдық көрсеткішке көтерді (5 қазанда), бұл мұнай бағасының өсуіне және еуропалық валютаның әлсіреуіне орай инфляциялық қысымды азайтуға байланысты туындады.

Жапон экономикасы түбегейлі қайта құруды бастан өткеруде, алайда ол қазіргі кезеңдегі АҚШ экономикасына тән жеткілікті жеделдету қарқынына жете алмай отыр. 2000 жылғы IV тоқсанда елдегі экономикалық өсу қарқыны шамалы ғана көтерілді және өткен тоқсанға қарағанда 0,2 процент болды. Ел экономикасының өсуін қамтамасыз еткен негізгі фактор күрделі инвестициялардың 7,8 процентке өсуі болды. Сонымен қатар бірнеше тоқсан бойы экономикалық өсу қарқынын нығайтуды қамтамасыз еткен мемлекеттік шығыстың көлемі 10,7 процентке төмендеді, ал тұтыну шығыстары шамамен бұрынғы 0,5 процент деңгейде қалып қойды. Жұмыссыздық деңгейі қараша айында соңғы 9 ай ішіндегі ең жоғары деңгейіне – 4,8 процентке дейін өсті.

2000 жылы жапон экономикасының сауығу белгілері жаңа қарқынмен көріне бастады, дегенмен келешекте экономикалық өсу қарқыны төмендеуі де мүмкін. Экономикалық өсуге ықпал еткен негізгі факторлар инвестициялардың өсуі мен тұтыну шығыстарының ұлғаюына әкеп соқтырған жалақы деңгейінің жоғарылауы болып табылады. Дегенмен, қоғамдық жұмыстарға шамадан тыс назар аудару, жеке шығыстардың тым жай өсуі және бірнеше ірі компаниялардың банкротқа ұшырауы Жапония экономикасының өсу қарқынына теріс әсер етуі мүмкін. Сонымен қатар жаппай жұмыстан шығару және экономиканың бірқатар секторларын қайта құру жөніндегі басқа шаралар құрылыс және қаржы секторының дамуына, сондай-ақ жылжымайтын мүлік секторының дамуына теріс әсер етуі мүмкін.

Введение евро как единой валюты для одиннадцати государств создает основу для стабильного роста экономики в этих странах. Также положительным для региона фактором является наблюдающийся рост курса евро по отношению к американскому доллару. Однако необходимо отметить, что существует ряд неконтролируемых Еврозоной факторов риска, такие как повышение цены на нефть, а также волатильность американского и японского фондовых рынков, которые могут ухудшить благоприятные перспективы развития европейской экономики в целом.

В 2001 году реальный рост в странах Европы прогнозируется на уровне 2,5%, в 2002 – 2,8%. В первой половине 2002 года уровень безработицы в Европе снизится до 7,6%. В IV квартале 2000 года Европейский Центральный Банк в седьмой раз за текущий год повысил ставку рефинансирования на 0,25% с 4,5% до 4,75% годовых (5 октября), что вызвано стремлением уменьшить инфляционное давление на фоне роста цен на нефть и ослабления европейской валюты.

Японская экономика переживает радикальную перестройку, однако она пока еще не получила достаточного ускорения, характерного на нынешнем этапе для экономики США. В IV квартале 2000 года темпы экономического роста в стране незначительно повысились и составили 0,2% по отношению к предыдущему кварталу. Основным фактором, обеспечившим прирост экономики страны, стал рост капитальных инвестиций на 7,8%. В то же время объем государственных расходов, в течение нескольких кварталов обеспечивавших стимулирование экономического роста, снизился на 10,7%, а потребительские расходы остались примерно на прежнем уровне 0,5%. Уровень безработицы в ноябре вырос до 4,8%, самого высокого уровня за последние 9 месяцев.

В 2000 году признаки оздоровления японской экономики проявились с новой силой, хотя не исключается снижение темпов экономического роста в будущем. Основными факторами, способствовавшими экономическому подъему явились рост инвестиций и повышение уровня заработной платы, что привело к увеличению потребительских расходов. Однако, чрезмерный акцент на общественные работы, слишком медленный рост индивидуальных расходов и целая серия банкротств крупных компаний могут негативно повлиять на темпы роста экономики Японии. Также массовые увольнения и другие меры по реструктуризации ряда секторов экономики могут оказать отрицательное влияние на развитие строительного и финансового сектора, а также сектора недвижимости.

В IV квартале 2000 года активный рост экономики стран Юго-Восточной Азии продол-

2000 жылғы IV тоқсанда Оңтүстік Шығыс Азия елдері экономикасының белсенді өсуі жаңа технологиялардың дамуы және дүние жүзіндегі жергілікті тауарларға сұраныстың артуы есебінен жалғасты. Аймақта экономикалық өсудің және ЖІӨ көлемі ұлғаюының жедел даму үрдісі қалыптасуда, сонымен қатар тауарлар мен қызметті тұтыну артуда.

2001 жылы Оңтүстік Шығыс Азия елдерінде мұнай бағасының өсуіне және жоғары технологиялар саласындағы сұраныстың төмендеуіне байланысты туындаған экономикалық өсу қарқынының төмендеуі болжанып отыр. Сонымен бірге аймақтағы Филиппин және Индонезия сияқты бірқатар елдердегі қор рыноктарының әлсіреуі және саяси тұрақсыздық экономикалық өсу қарқынына теріс әсер етуде. Аймақта ЖІӨ өсу қарқынының 2000 жылғы 6,7 проценттен 2001 жылғы 6,6 процентке дейін төмендеуі болжанып отыр.

2000 жылы Қазақстан экономикасының дамуына оң әсер еткен маңызды фактор ТМД елдерінің көпшілігінде экономикалық жайкүйдің жақсаруы болды. Аймақтағы экономикалық белсенділіктің артуының бір себебі Қазақстанның негізгі сауда әріптесі болып табылатын Ресейдегі салыстырмалы саяси, макроэкономикалық және қаржылық тұрақтылықтың орнауы болды. 2000 жылы Ресейдің ЖІӨ-нің нақты өсуі 7,6 процент болды.

2000 жылғы IV тоқсанда американдық қор рыногындағы жағдай дүниежүзілік қор рыногының жағдайына едәуір әсер етіп отырды. Дүниежүзілік капитал рыногындағы белсенділіктің төмендеуіне қолайлы жағдай туғызған негізгі факторлар мұнай бағасының күрт ауытқуына және проценттік ставкалардың өзгеруіне қатысты ірі компаниялар кірістерінің азаюына байланысты инвесторлардың қауіптенуі болды. Дегенмен АҚШ қаржы рыноктарының айтарлықтай құбылмалылығы мен белгісіздігі және қаржыны тарту құнының өсу салдарынан американдық компаниялардың тарапынан әр түрлі секторларға капитал салымдарының азаюы көбінесе американдық экономиканың технологиялық секторының бірден бір өсуімен орны толды. Бұл американдық қор рыногына шетелдік капиталдың келуіне және акция рыногының шамалы ғана өсуіне жағдай туғызды. Dow Jones индексі 2,05 процентке көтерілді.

Дах (Германия) және Nikkei 225 (Жапония) индекстері тиісінше 6,27 процентке және 11,43 процентке төмендеді. Еуропалық қор рыногында белсенділіктің төмендеуіне жағдай жасаған негізгі факторлардың бірі корпоративтік облигациялар рыногының дамуына кедергі келтіретін еуропалық телекоммуникациялық компаниялардың қарыз алуының жоғары деңгейі, сондай-ақ мұнай бағасының өсуі болды.

Жапон қор индексінің күрт төмендеуіне қолайлы жағдай туғызған негізгі факторлар АҚШ-тың акциялар рыногындағы тұрақсыз-

жился за счет развития новых технологий и возросшего в мире спроса на товары местного производства. В регионе складывается тенденция к ускорению экономического роста и увеличению объема ВВП, кроме того, возрастает потребление товаров и услуг.

В 2001 году в странах Юго-Восточной Азии прогнозируется снижение темпов экономического роста, что вызвано повышением цен на нефть и снижением спроса в области высоких технологий. Ослабление фондовых рынков и политическая нестабильность в ряде стран региона, таких как Филиппины и Индонезия, также негативно влияют на темпы экономического роста. Прогнозируется падение темпов роста ВВП в регионе с 6,7% в 2000 году до 6,6% в 2001 году.

Важным фактором, оказавшим позитивное влияние на развитие экономики Казахстана в 2000 году, стало улучшение экономической ситуации в большинстве стран СНГ. Одной из причин повышения экономической активности в регионе стало установление относительной политической, макроэкономической и финансовой стабилизации в России, которая остается основным торговым партнером Казахстана. Реальный рост ВВП России в 2000 году составил 7,6%.

В IV квартале 2000 года значительное влияние на состояние мирового фондового рынка продолжала оказывать ситуация на американском фондовом рынке. Основными факторами, способствовавшими понижению активности на мировом рынке капиталов оставались опасения инвесторов касательно сокращения прибылей крупнейших компаний на фоне резких колебаний цены на нефть и изменений процентных ставок. Однако, высокая волатильность и неопределенность на финансовых рынках США и сокращение капиталовложений со стороны американских компаний разных секторов, вследствие роста стоимости привлечения средств, во многом компенсировалось беспрецедентным ростом технологического сектора американской экономики. Это вызвало приток иностранного капитала на американский фондовый рынок и способствовало незначительному подъему рынка акций. Индекс Dow Jones повысился на 2,05%.

Индексы Daх (Германия) и Nikkei 225 (Япония) снизились на 6,27% и 11,43% соответственно. Одним из основных факторов, способствовавших снижению активности на европейском фондовом рынке явился высокий уровень заимствований европейских телекоммуникационных компаний, что препятствует развитию рынка корпоративных облигаций, а также рост цены на нефть.

Основными факторами, способствовавшими резкому снижению японского фондового индекса явилось неустойчивое развитие японской экономики, вследствие дестабилизации

дық салдарынан болған жапон экономикасының тұрақсыз дамуы, сондай-ақ мұнайдың жоғары бағасының сақталуы болды.

2000 жылғы IV тоқсанда дүниежүзілік тауар рыноктарында республиканың негізгі экспорттық тауар топтары бойынша төмендеуі байқалды.

Мұнай бағасының күрт төмендеуі елеулі оқиғалардың бірі болды. 2000 жылдың 14 желтоқсанында Лондондағы халықаралық мұнай биржасында (IPE) Brent маркалы мұнайдың бір баррелінің орташа алынған бағасы бір күн ішінде 6,7 процентке 25,36\$-ға дейін төмендеді, бұл соңғы 5 ай ішіндегі ең төменгі баға болып табылды. Мұнай бағасының осылайша елеулі төмендеуіне Ирак пен БҰҰ арасындағы жеткізу талаптары мәселелерінде келісімге қол жеткізудің арқасында 12-күндік үзілістен кейін қайтадан қалпына келген ирак мұнайын дүниежүзілік рынокқа шығарудың басталғаны туралы жаңалық себеп болды. 2000 жылғы IV тоқсанның қорытындысы бойынша мұнайдың дүниежүзілік бағасы 20,54 процентке төмендеді.

Мұнайдың дүниежүзілік бағасының төмендеуіне қолайлы жағдай туғызған негізгі факторлар ОПЕК тарапынан ағымдағы жылы мұнай өндірудің орташа тәуліктік көлемінің төрт есе ұлғаюы салдарынан болған дүниежүзілік рыноктағы тәулігіне 3,7 млн. баррель мұнай өндіру болып табылды. Осының салдарынан рыноктағы ұсыныс сұраныстан 1,2-1,4 млн. баррельге асып түсті. 2001 жылғы I тоқсанда мұнайдың дүниежүзілік бағасы бір баррель үшін 22-24 доллар деңгейінде болады деп болжануда.

2000 жылғы IV тоқсанда қымбат металдар бағасы төмендеді. Алтын 0,62 процентке төмендеді. Алтын бағасының төмендеуіне жағдай туғызған негізгі факторлар алтынға елеулі инвестициялық мүдденің жоқтығынан және дүниежүзілік экономиканың өсу қарқынының бәсеңдеуі салдарынан дүниежүзілік сұраныс көлемінің төмендеуі болды.

Күмістің бағасы – 5,75 процентке, мыс – 8,04 процентке, қорғасын – 6,26 процентке, алюминий – 0,45 процентке, мырыш – 12,65 процентке төмендеді.

2000 жылғы IV тоқсанда астықтың бағасы 0,94 процентке өсті.

МОНЕТАРЛЫҚ ШОЛУ

Дүниежүзілік қаржы рыноктарында және тауар рыноктарындағы қолайлы конъюнктура және осыдан кейінгі Ұлттық Банктегі Қаржы министрлігінің есепшоттарына шетел валютасы түсімінің өсуі, сондай-ақ Ұлттық Банктің ішкі валюта рыногында валютаны сатып алуы Ұлттық Банктің таза халықаралық активтерінің едәуір өсуіне (37,6 процентке 2093,9 млн. долларға дейін) жағдай туғызды. Бұған қарамастан ақша базасы бар болғаны 5,7 процентке 134,0 млрд. теңгеге дейін кеңейді. Бұл жағдай Ұлттық Банктің таза халықаралық резервтерінің өсуі оның негізінен

на рынке акций США, а также сохранение высоких цен на нефть.

В IV квартале 2000 года на мировых товарных рынках наблюдалось снижение по основным экспортным группам товаров республики.

Одним из значительных событий явилось резкое падение цены на нефть. 14 декабря 2000 года средневзвешенная цена на нефть марки Brent на международной нефтяной бирже в Лондоне (IPE) в течение дня упала на 6,7% до 25,36\$ за баррель, что явилось самой низкой ценой за последние 5 месяцев. Причиной для столь значительного снижения цены на нефть послужила новость о начале поставки на мировой рынок иракской нефти после 12-дневного перерыва, которые были возобновлены благодаря достижению соглашения в вопросах условий поставок между Ираком и ООН. По итогам IV квартала 2000 года мировая цена на нефть снизилась на 20,54%.

Основными факторами, способствовавшими снижению мировой цены на нефть явились расширение объема мирового рынка нефти на 3,7 млн. барр. в сутки, вследствие четырехкратного увеличения со стороны ОПЕК в текущем году объемов среднесуточной нефтедобычи. Вследствие этого на рынке предложение превысило спрос на 1,2-1,4 млн. барр. В I квартале 2001 года общемировая цена на нефть прогнозируется на уровне около 22-24 долл. за баррель.

Цены на драгоценные металлы в IV квартале 2000 года снизились. Золото снизилось на 0,62%. Основными факторами, способствовавшими понижению цены на золото явились отсутствие значительного инвестиционного интереса на золото и снижение объемов мирового спроса, вследствие замедления темпов роста мировой экономики.

Снизилась цена на серебро – на 5,75%, медь – 8,04%, свинец – 6,26%, алюминий – 0,45%, цинк – 12,65%.

В IV квартале 2000 повысились цены на зерно на 0,94%.

МОНЕТАРНЫЙ ОБЗОР

Благоприятная конъюнктура на мировых финансовых и товарных рынках и последовавшее за этим увеличение поступления иностранной валюты на счета Министерства финансов в Национальном Банке, а также покупка Национальным Банком валюты на внутреннем валютном рынке способствовали значительному увеличению чистых международных резервов Национального Банка (на 37,6% до 2093,9 млн. долл.). Несмотря на это денежная база расширилась всего на 5,7% до 134,0 млрд. тенге. Это было связано с тем, что рост чистых международных резервов Национального Банка был

айналымдағы қысқа мерзімді ноттары көлемінің 7,9 есе (немесе 43,0 млрд. тенге) ұлғаюы есебінен болған ішкі активтерінің (85,6 млрд. тенге) және Үкімет депозиттерінің 2,3 есе (немесе 26,8 млрд. тенге) төмендеуімен теңгерілді.

Ақша массасының 45,9 процентке 399,5 млрд. тенге дейін өсуі банктік жүйенің таза сыртқы активтерінің 15,9 процентке (немесе 294,9 млн. долларға) өсуінен, сол сияқты банктік жүйенің ішкі активтерінің 5,2 еседен астам (немесе 71,3 млрд. тенге) өсуі есебінен болды. Банктік жүйенің ішкі активтерінің өсуі экономиканың басқа секторларына (банктік жүйенің Үкіметке қойылған таза талаптарының 26,9 процентке төмендеуіне және банктік жүйені басқа да таза активтерінің – 30 процентке төмендеуіне қарамастан) талаптардың 1,8 еседен астам (немесе 137 млрд. тенге) едәуір ұлғаюы есебінен болды.

Ақша массасының құрылымында банктік жүйедегі депозиттер өсуінің оң үрдісі сақталып қалды – жыл басынан бастап оның үлесі 62,2 проценттен 73,4 процентке дейін өсті, бұл ақша мультипликаторы мәнінің 2,16-дан 2,98-ге дейін ұлғаюына алып келді.

Ақша массасының едәуір өсуі металл ақша деңгейінің 1999 жылғы 13,6 проценттен 2000 жылғы 15,7 процентке дейін ұлғаюына алып келді (ең жоғары қол жеткізген деңгей).

НАҚТЫ СЕКТОР

2000 жылдың қорытындысы бойынша экономикалық өсу ең жоғары мөлшер – 9,6 процентке жетті. 1999–2000 жылдардағы Қазақстанның тұрақты экономикалық дамуының нәтижесінде нақты ЖІӨ көлемі 1994 жылғы деңгейден асып түсті. Дегенмен 2000 жылдың ерекше айырмашылығы дамып келе жатқан тренд болып табылады, ал 1994 жылы қатты құлдырау байқалған болатын.

ЖІӨ-нің өсуі экономиканың негізгі салалары: өнеркәсіпте, құрылыста, көлік және байланыста, саудада өндірістің өсу қарқынымен қамтамасыз етілді.

Жыл қорытындысы бойынша өнеркәсіп өндірісінің көлемі 14,6 процентке өсті. Өндіріс көлемі тау-кен өнеркәсібінде 21,5 процентке, өңдеу өнеркәсібінде 15,6 процентке, электр қуатын, газ және суды өндіру мен бөлуде 5,5 процентке өсті.

Басқа салалармен салыстырғанда өндіруші өнеркәсіп салаларындағы неғұрлым жоғары өсу қарқыны олардың өндіруші өнеркәсіптегі көлеміндегі үлестік салмағының 1999 жылы 36,1 проценттен 45,5 процентке дейін өсуіне алып келді (өңдеу өнеркәсібінің үлесі 50,5 проценттен 45,3 процентке дейін төмендеді, электр қуатын, газды және суды өндіру мен бөлу тиісінше 13,3 проценттен 9,2 процентке төмендеді).

Өңдеу өнеркәсібіндегі ең жоғары өсу қарқыны машина жасауда байқалды – 63,3 процент. Қара және түсті металлургия өндірісінің көлемі

нейтрализован снижением его чистых внутренних активов (на 85,6 млрд. тенге) в основном за счет увеличения объемов краткосрочных нот в обращении в 7,9 раза (или на 43,0 млрд. тенге) и депозитов Правительства в 2,3 раза (или на 26,8 млрд. тенге).

Рост денежной массы на 45,9% до 399,5 млрд. тенге был обусловлен как за счет роста чистых внешних активов банковской системы на 15,9% (или на 294,9 млн. долл.), так и внутренних активов банковской системы более, чем в 5,2 раза (или на 71,3 млрд. тенге). Рост внутренних активов банковской системы произошел за счет значительного, более чем в 1,8 раза (или на 137 млрд. тенге), увеличения требований к другим секторам экономики (несмотря на снижения чистых требований к Правительству банковской системы на 26,9% и чистых прочих внутренних активов банковской системы – на 30%).

В структуре денежной массы сохранилась позитивная тенденция роста депозитов в банковской системе – с начала года ее доля выросла с 62,2% до 73,4%, что вызвало увеличение значения денежного мультипликатора с 2,16 до 2,98.

Значительный рост денежной массы привел к увеличению уровня монетизации с 13,6% в 1999 году до 15,7% в 2000 году (самый высокий достигнутый уровень).

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

По итогам 2000 года экономический рост достиг максимальной величины – 9,6%. В результате устойчивого экономического развития Казахстана в течение 1999–2000 годов объем реального ВВП превысил уровень 1994 года. Однако существенным отличием 2000 года является возрастающий тренд, тогда как в 1994 году наблюдался глубокий спад.

Рост ВВП был обеспечен повышением темпов производства в основных отраслях экономики: промышленности, строительстве, транспорте и связи, в торговле.

По итогам года объем промышленного производства увеличился на 14,6%. Объемы производства горнодобывающей промышленности выросли на 21,5%, в обрабатывающей – на 15,6%, в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды – на 5,5%.

Более высокие темпы роста в отраслях добывающей промышленности по сравнению с другими отраслями привели к увеличению их удельного веса в объеме промышленного производства до 45,5% с 36,1% в 1999 году (доля обрабатывающей промышленности снизилась с 50,5% до 45,3%, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – с 13,3% до 9,2%, соответственно).

В обрабатывающей промышленности наибольшие темпы роста наблюдались в машино-

19,3 процентке және 14,5 процентке ұлғайды. Импортты алмастыру бағдарламасын жүзеге асыру тамақ, тоқыма және тері өңдеу өнеркәсіптеріндегі нақты көлемінің тиісінше 8,9 процентке, 19,2 процентке және 28,7 процентке өсуіне жағдай туғызды.

2000 жылы жалпы ауыл шаруашылық өнімдерінің көлемі 3,3 процентке шамалы төмендеуі орын алды, бұл 1999 жылға қарағанда өнімнің төмен болуынан туындаған өсімдік өнімдерін өндіру көлемінің 7,3 процентке азаюымен байланысты. Мал өнімдері бір жыл ішінде 1,3 процентке өсті.

2000 жыл бойына инвестициялық белсенділіктің едәуір өсуі байқалды. Тұтастай алғанда 2000 жылы 1999 жылмен салыстырғанда негізгі капиталға жасалған инвестициялар 29,4 процентке өсті. Инвесторлардың күрделі салымдар көзінің құрылымында 1999 жылмен салыстырғанда шетелдік инвестициялар үлесінің (42,9 проценттен 38,6 процентке дейін) төмендеуі есебінен отандық шаруашылық жүргізуші субъектілердің үлесі ұлғайды (1999 жылғы 46,9 проценттен 2000 жылғы 51,4 процентке дейін). Инвестициялардың басым бағыттары тау-кен өнеркәсіп саласы болып табылады (негізінен мұнай өндіру).

Экономикалық серпінділіктің сенімді индикаторы болып саналатын көлік саласы едәуір дамыды. 2000 жылы көліктің барлық түрлерімен жүк тасымалдау көлемі 13,3 процентке өсті.

Экономиканың өсуіне Ұлттық Банк жүргізіп отырған ақша-кредит саясаты да қолайлы жағдай туғызды. Валюта саясаты тенге бағамының қайта бағалануына жол бермеді, бұл жағдай импортты алмастырушы салалардағы, сондай-ақ экспортқа бағытталған салалардың жандануына ықпал етті. Проценттік саясат екінші деңгейдегі банктерді банктік кредиттер бойынша оларға қол жеткізу мақсатында ставкаларын төмендетуге бағыттады. Қайта қаржыландыру ставкасы Қазақстан тәуелсіздік алғаннан бастап ең төменгі деңгейге дейін кеміді (ТМД елдері ішіндегі ең төменгі деңгейлердің бірі – 13,5 процентке дейін).

ТӨЛЕМ БАЛАНСЫ ЖӘНЕ СЫРТҚЫ БОРЫШ

Ресейдің және Еуропалық Одақ елдерінің тарапынан сыртқы сұраныстың қайта қалыптасуы арқасында мұнайдың, газ конденсатының, металдардың экспортқа шығарылуының артуы дүниежүзілік бағалардың жалғасып жатқан өсуімен бірге 1999 жылмен салыстырғанда экспорт құнының 1,6 есе өсуін қамтамасыз етті. 2000 жылы тауарлар экспорты өткен жылғы 6,0 млрд.-қа жуық доллармен салыстырғанда 9,6 млрд. доллардан астам болды.

Нақты экспортқа шығарылу көлемінің өсуі экспорттың барлық номенклатурасында тіркелсе де экспорт құнының артуына мұнай

строении – 63,3%. Объемы производства в черной и цветной металлургии увеличились на 19,3% и 14,5%. Реализация программы импортозамещения способствовала росту физических объемов производства в пищевой, текстильной и кожевенной промышленности на 8,9%, 19,2% и 28,7%, соответственно.

В 2000 году произошло незначительное снижение объемов валовой продукции сельского хозяйства на 3,3%, что связано с уменьшением объемов производства продукции растениеводства на 7,3% в результате более низкого урожая, чем в 1999 году. Продукция животноводства за год увеличилась на 1,3%.

В течение всего 2000 года наблюдался значительный рост инвестиционной активности. В целом в 2000 году по сравнению с 1999 годом инвестиций в основной капитал увеличились на 29,4%. В структуре источников капитальных вложений инвесторов по сравнению с 1999 годом увеличилась доля собственных средств отечественных хозяйствующих субъектов (с 46,9% в 1999 году до 51,4% в 2000 году) за счет снижения доли иностранных инвестиций (с 42,9% до 38,6%). Приоритетными отраслями направления инвестиций являются отрасли горнодобывающей промышленности (главным образом нефтедобыча).

Существенное развитие получил транспорт, отрасль, которая считается верным индикатором экономической динамики. В 2000 году на 13,3% увеличились объемы грузоперевозок всеми видами транспорта.

Росту экономики способствовала также проводимая Национальным Банком денежно-кредитная политика. Валютная политика не допускала переоценки курса тенге, что способствовало оживлению в импортозамещающих отраслях, а также в отраслях, ориентированных на экспорт. Процентная политика ориентировала банки второго уровня на снижение ставок по банковским кредитам с целью повышения их доступности. Ставка рефинансирования была снижена до самого низкого уровня со дня приобретения Казахстаном независимости (один из самых низких уровней среди стран СНГ – до 13,5%).

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И ВНЕШНИЙ ДОЛГ

Увеличение экспортных поставок нефти, газового конденсата, металлов, обусловленное восстановлением внешнего спроса со стороны России и стран Европейского Союза, в сочетании с продолжающимся ростом мировых цен обеспечили прирост стоимости экспорта в 1,6 раза по сравнению с 1999 годом. За 2000 год экспорт товаров составил более 9,6 млрд. долл. по сравнению с около 6,0 млрд. долл. предыдущего года.

бағасының өсуі едәуір дәрежеде әсер етті. Нәтижесінде қазақстандық экспорттың шикізат тауарларының шектелген тобына шоғырлануы нығая түсті – 2000 жылдың қорытындысы бойынша шикізатты сыртқа шығару экспорттың жалпы көлемінің төрттен үш бөлігін құрады, ал мұнай мен газ конденсатының экспорты – 47 процентке жуық болды.

Инвестициялық шығыстардың өсуі мен жеке тұтырудың ұлғаюы арқылы қалыптасқан жоғары ішкі сұраныс 1999 жылғы елеулі төмендеуден кейін импорт көлемін қалпына келтіруге ықпал етті. 2000 жылы тауарлар импорты 1998 жылғы деңгейден біршама артып, 6,8 млрд. долларға жетті. Тұтыну импортының бірқалыпты өсу қарқыны жағдайында инвестициялық тауарларды, шикізатты және аралық өнеркәсіптік тұтыну тауарларын әкелу көлемі бір жарым есеге ұлғайды.

Сауда-саттық жағдайының жақсаруы және импортқа қарағанда экспортқа шығару өсу қарқынының басым түсуі 2000 жылы өте жоғары оң сауда балансына – 2,7 млрд. долларға қол жеткізуді қамтамасыз етті.

Жалпы 2000 жылы тәуелсіз Қазақстан тарихында бірінші рет ағымдағы есепшот операциялары бойынша таза оң сальдо 1,1 млрд. долларға жуық немесе ЖІӨ-нің 5,9 процент болды.

Ағымдағы операциялар кірісінің өсуі және тікелей шетелдік инвестициялардың тұрақты келіп түсуі халықаралық резервтердің нығайуын қамтамасыз етті. Ұлттық Банктің ХВҚ алдындағы 1,9 млрд. долларға дейін міндеттемелерін мерзімінен бұрын өтегеннен кейін (2000 жылдың маусым айының соңында) алтынвалюта резервтері деңгейінің төмендеуіне қарамастан жыл аяғында олар 2,1 млрд. доллар болды, бұл 2,9 ай ішіндегі тауарлар мен қызмет көрсету импортын жабуы қамтамасыз етті.

2000 жылы Ұлттық Банктің сыртқы берешекке таза төлемдері 0,4 млрд. доллар болды және 2000 жылдың мамырында ХВҚ алдындағы міндеттемелерін мерзімінен бұрын өтеуін көрсетті. Мемлекеттік сектордың заемдық операциялары бойынша оң баланс 350 млн. доллар сомасындағы еурооблигацияларды жаңадан шығару және халықаралық қаржы ұйымдарының жобаларын жүзеге асыру есебінен қамтамасыз етілді, ал үкімет кепілдігі тартылған кредиттер бойынша бұрын тартылған кредиттерді өтеу жаңадан игеруден асып түсті. Нәтижесінде 2000 жылдың аяғындағы ҚР Үкіметінің кепілдіктер жөніндегі міндеттемелерді қоса алғанда сыртқы борышы бір жыл ішінде 127 млн. долларға азайып, 3,9 млрд. доллар болды. Бұл сомаға Қазақстанның тәуелсіз облигациялары бойынша міндеттемелерінің толық көлемі кіреді, ал оларды 2000 жылы Қазақстан резиденттері (негізінен қазақстандық зейнетақы қорлары) резидент еместерден 0,3 млрд. доллардан астам сомаға сатып алды.

Хотя прирост объемов физических поставок был зарегистрирован практически по всей номенклатуре экспорта, наибольший влияние на увеличение стоимости экспорта оказал рост цен на нефть. В результате произошло усиление концентрации казахстанского экспорта на ограниченной группе сырьевых товаров – по итогам 2000 года доходы от вывоза сырья составляли три четверти от общего объема экспорта, а экспорт нефти и газового конденсата – около 47%.

Высокий внутренний спрос, обусловленный ростом инвестиционных расходов и увеличением частного потребления, способствовал восстановлению объемов импорта после значительного снижения в 1999 году. За 2000 год импорт товаров достиг 6,8 млрд. долл., несколько превысив уровень 1998 года. При умеренных темпах роста потребительского импорта почти в полтора раза выросли объемы ввоза инвестиционных товаров, сырья и товаров промежуточного промышленного потребления.

Улучшение условий торговли и опережающие импорт темпы прироста экспортных поставок обеспечили достижение в 2000 году рекордно высокого положительного торгового баланса – 2,7 млрд. долл.

В целом за 2000 год, впервые за историю независимого Казахстана, чистое положительное сальдо по операциям текущего счета составило около 1,1 млрд. долл. или 5,9% от ВВП.

Рост доходов от текущих операций и стабильный приток прямых иностранных инвестиций обеспечили наращивание международных резервов. Несмотря на снижение уровня золотовалютных резервов после досрочного погашения обязательств Национального Банка перед МВФ до 1,9 млрд. долл. (на конец июня 2000 года), на конец года они составили 2,1 млрд. долл., что обеспечивало покрытие 2,9 месяцев импорта товаров и услуг.

Чистые выплаты внешней задолженности Национальным Банком насчитывали в 2000 году 0,4 млрд. долл. и отражали досрочное погашение обязательств перед МВФ в мае 2000 года. Положительный баланс по заемным операциям государственного сектора был обеспечен за счет нового выпуска еврооблигаций на сумму 350 млн. долл. и продолжающейся реализацией проектов международных финансовых организаций, а по кредитам, привлеченным под правительственные гарантии, погашение ранее привлеченных кредитов превысило новое освоение. В итоге, на конец 2000 года внешний долг Правительства РК, включая обязательства по гарантиям, составил 3,9 млрд. долл., снизившись за год на 127 млн. долл. Следует отметить, что в эту сумму включен полный объем обязательств по суверенным облигациям Казахстана, тогда как только за 2000 год резидентами Казахста-

Жеке сектордың 80 проценттен астам сыртқы міндеттемелері тікелей инвестициялары бар қазақстандық кәсіпорындардың бас компаниялар алдындағы міндеттемелері болып отыр. Ұлттық Банк кәсіпорындардан сыртқы экономикалық қызмет бойынша статистиканы жинау міндетін өзіне алудың нәтижесінде мұндай міндеттемелерді есепке алу елеулі түрде жақсарды. 2000 жылдың аяғында тікелей инвесторлардың алдындағы (фирмааралық берешек) сыртқы міндеттемелерінің сомасы бір жылда 0,5 млрд. долларға ұлғайып 6,8 млрд. долларға жуық болды.

ҚАРЖЫ РЫНОКТАРЫНЫҢ АХУАЛЫ

Валюта рыногы

2000 жылы 1999 жылдың сәуірінде қабылданған теңгенің еркін өзгермелі айырбас бағамының саясаты одан әрі жалғасты. Теңгенің биржалық бағамының ауытқуы тиісінше күткендегідей шекте болды, теңгенің АҚШ долларына қатысты бағамының орташа айлық өзгеруі, жылдың басы мен аяғын қоспағанда, 0,1 процент – 0,5 процент аралығында болды.

ҚКБ-дағы теңгенің АҚШ долларына айырбас бағамының өзгеру серпінділігі ішкі валюта рыногындағы тұрақтылық туралы сөз етуге жол ашты (сурет). Байқалған бірқалыптылық әбден заңды еді. Теңгенің нығаюы көбінесе дүниежүзілік өндірістің және қазақстандық экспорттың негізгі баптарына арналған баға конъюнктурасының жандануының сақталуы, алтынвалютта резервтерінің өсуі, сондай-ақ АҚШ долларына қатысы бойынша ресей рублінің нығаюы оң төлем балансына ықпал етті. Ұлттық валютаның бағамы алыпсатарлық қысымға берілмеді, шетел валютасының жеткілікті ұсынысы оған деген сұранысты толықтай қанағаттандырды.

1-СУРЕТ

Теңгенің АҚШ долларына қатысты биржалық айырбас бағамы өзгерісінің серпінділігі

на (в основном казахстанскими пенсионными фондами) их было выкуплено у нерезидентов на сумму более 0,3 млрд. долл.

Более 80% внешних обязательств частного сектора составляют обязательства казахстанских предприятий с прямыми инвестициями перед материнскими компаниями. В результате принятия на себя функций сбора статистики по внешнеэкономической деятельности от предприятий Национальный Банк существенно улучшил учет таких обязательств. В сумме на конец 2000 года внешние обязательства перед прямыми инвесторами (межфирменная задолженность) составили около 6,8 млрд. долл., увеличившись за год на 0,5 млрд. долл.

СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

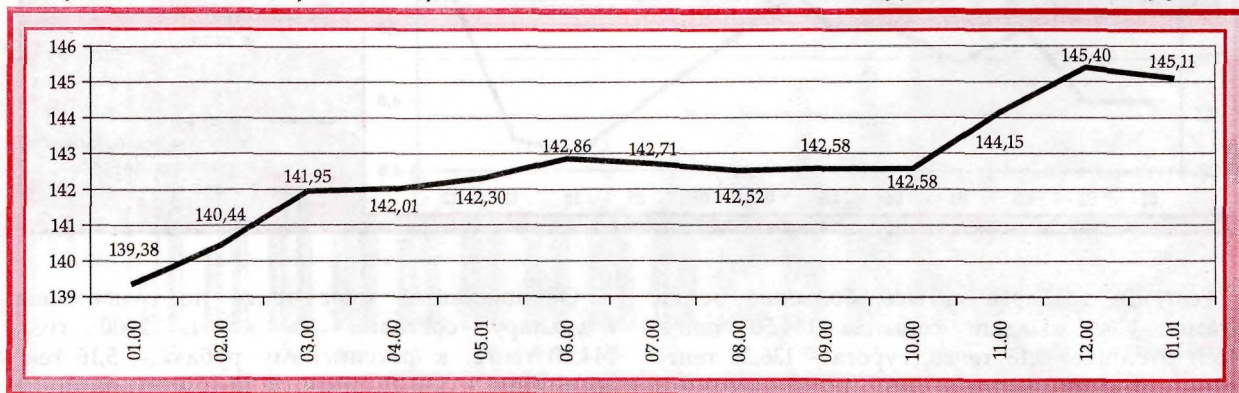
Валютный рынок

В 2000 году была продолжена политика свободно плавающего обменного курса тенге, принятая в апреле 1999 года. Колебания биржевого курса тенге находились в пределах рациональных ожиданий, среднемесячные изменения курса тенге к доллару США, за исключением начала и конца года, находились в интервале 0,1%–0,5%.

Динамика изменения обменного курса тенге к доллару США на КФБ позволила судить о стабильности на внутреннем валютном рынке (рис.). Наблюдаемое спокойствие было закономерным. Во многом укреплению тенге способствовали положительный платежный баланс вследствие сохраняющегося оживления мирового производства и конъюнктуры цен на основные статьи казахстанского экспорта, рост золотовалютных резервов, а также укрепление российского рубля по отношению к доллару США. Спекулятивному давлению курс национальной валюты не подвергался, достаточное предложение инвалюты полностью удовлетворяло спрос на нее.

РИСУНОК 1

Динамика изменения биржевого обменного курса тенге к доллару США



Жалпы алғанда 2000 жылы доллар бойынша тенгенің биржалық бағамы 5,2 процентке (1999 жылы – 64,6 процент) төмендеді және жылдың аяғында АҚШ-тың 1 доллары 145,40 тенге болды.

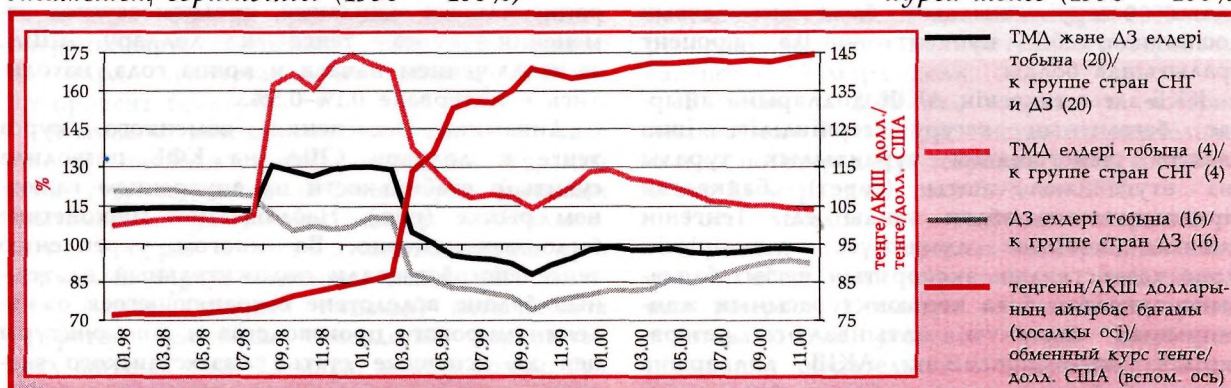
Тенге девальвациясының қалыпты қарқынын сақтауы негізгі сауда әріптестері – елдерге қатынасы бойынша баға тепе-теңдігін қалпына келтіруге ықпал етті. ТМД елдерімен салыстырғанда тенгенің нақты тиімді айырбас бағамының индексі (REER) 1 жылдың басында 7,6 процентке төмендеді, бұл ресей рублінің 8,5 процентке нақты нығаюымен байланысты болды. Еуроның – орташа алғанда жылына 11,3 процентке девальвациялануы – тенгенің қалған елдердің валюта қоржындарымен салыстырғанда жалпы алғанда жылына 16 процентке нақты нығаюына жеткізді. Нәтижесінде 2000 жылға сауда әріптестері – 20 елдің тобы бойынша REER индексі 2,8 процентке ғана өсті. 1998–2000 жылдары нақты тиімді айырбас бағамы индексінің өзгеру серпінділігі 2-суретте келтірілген.

2-СУРЕТ

РИСУНОК 2

Теңгенің нақты тиімді айырбас бағамының серпінділігі (1996 = 100%)

Динамика реального эффективного обменного курса тенге (1996 = 100%)

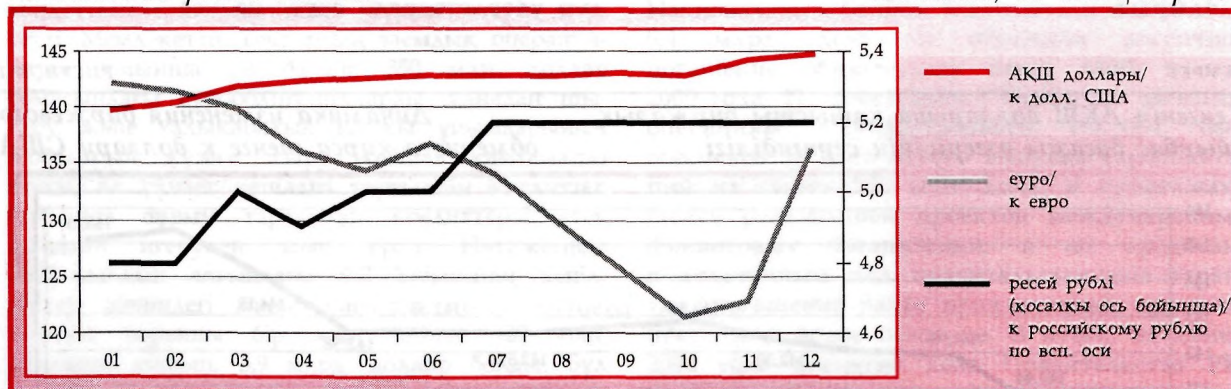


3-СУРЕТ

РИСУНОК 3

Кезеңнің аяғындағы теңгенің шетел валютасына ресми бағамы

Официальные курсы тенге к иностранным валютам, на конец периода



Теңгенің долларға қатысы бойынша ресми бағамы 2000 жылдың соңында 144,50 тенге, ресей рубліне – 5,16 тенге, еуроға – 136,21 тенге болды. Жалпы доллар мен ресей рублінің

Официальный курс тенге по отношению к доллару составил на конец 2000 года 144,50 тенге, к российскому рублю – 5,16 тенге, к евро – 136,21 тенге. В целом удорожание

тенге ресми бағамының қымбаттауы бір жылдың ішінде 4,6 процент және 2,6 процент болса, ал еуро – 5,2 процентке арзандады.

2000 жылдың ішінде ішкі валюта рыногында орташа алынған бағамның елеусіз ауытқуларымен қоса тепе-тең жағдайы сақталды. Оң үрдістің сақталуының негізгі себебі энергия тасымалдаушылардың дүниежүзілік рыногының қолайлы конъюктурасы болды, мұнда экспорттан түскен кіріс шетел валютасының ішкі валюта рыногына түсетін маңызды түсімдері болып табылады. Сондай-ақ валюта рыногының тұрақтылығына ЖІӨ мен өнеркәсіптік өндірістің позитивті серпінділігі жағдай жасады.

Ұлттық Банктің биржалық валюта рыногына қатысуы кәсіби қатысушылар тарапынан бағамды қайта бағалаудан және алыпсатарлық қысым жасаудан қашуға бағытталған. Ішкі валюта рыногының осы сегментінде Ұлттық Банктің биржалық рыноктағы таза сатып алуы қосымша саудаларда жасалған операцияларды есепке алғанда, 23,1 млн. АҚШ доллары болды.

Валюта рыногына кәсіби қатысушылардың белсенділігі 2000 жыл бойы байқалды. Айырбас операцияларын жасауда негізгі валюта АҚШ доллары болып қала берді (барлық айналымның 74 процентіне жуығы). АҚШ долларының бағамның құралуы барысында басым түсуінің таң қаларлық себебі валюта рыногына қатысушылардың қандай-да бір басқа валютаға емес, тек американдық долларға қызығушылық білдіруі мынадай факторларға қатысты:

- АҚШ экономикасындағы қалыптасқан теріс үрдістерге карамастан АҚШ доллары ең өтімді әлемдік валюта болып қалып отыр;
- сыртқы сауда операциялары бойынша да, сол сияқты Қазақстанның ішінде де есеп айырысуды жүргізгенде АҚШ доллары негізгі шетел валютасы болып табылады;
- тек АҚШ доллары бойынша жеткілікті «терең» ішкі валюта рыногы өмір сүреді;
- халықтың елеулі бөлігі өздерінің жеке жинақтарын АҚШ долларында сақтайды.

за год официального курса доллара и российского рубля к тенге составило 4,6% и 2,6%, а удешевление евро – 5,2%.

В течение 2000 года на внутреннем валютном рынке сохранилось равновесное состояние с несущественными колебаниями средневзвешенного курса. Главной причиной сохранения положительных тенденций стала благоприятная конъюнктура мирового рынка энергоносителей, доходы от экспорта которых являются важной составляющей поступлений иностранной валюты на внутренний валютный рынок. Также устойчивости валютного рынка способствовали позитивная динамика ВВП и промышленного производства.

Участие Национального Банка на биржевом валютном рынке было направлено на избежание переоценки курса и спекулятивного давления со стороны профессиональных участников. На данном сегменте внутреннего валютного рынка чистые покупки Нацбанком на биржевом рынке с учетом операций на дополнительных торгах составили 23,1 млн. долл. США.

Активность профессиональных участников валютного рынка наблюдалась на протяжении всего 2000 года. Основной валютой, с которой совершались конверсионные операции, оставался доллар США (около 74% всего оборота). Очевидной причиной преобладания доллара США в процессе курсообразования является то, что участники валютного рынка проявляют интерес именно к американской, а не какой-либо другой валюте обусловлено следующими факторами:

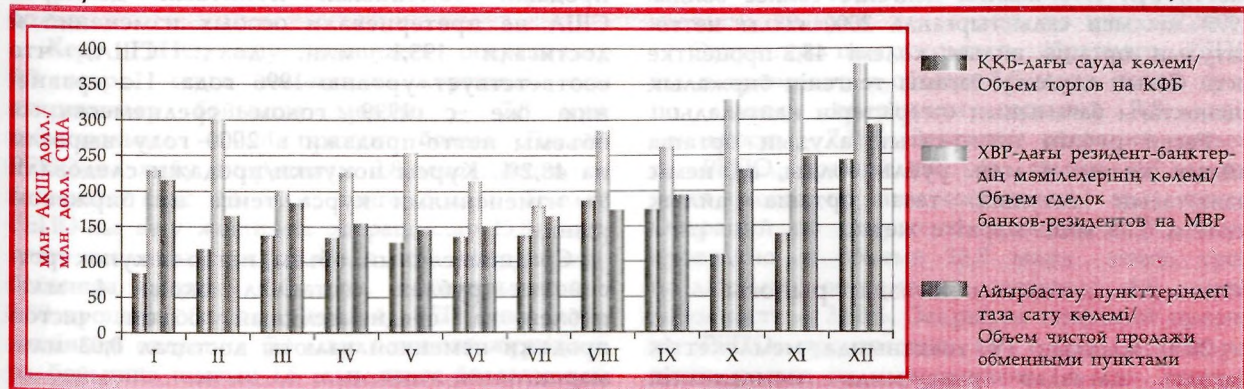
- доллар США остается наиболее ликвидной мировой валютой, несмотря на сложившиеся негативные тенденции в экономике США;
- доллар США является основной иностранной валютой, используемой при осуществлении расчетов как по внешнеторговым операциям, так и внутри Казахстана;
- только по доллару США существует достаточно «глубокий» внутренний валютный рынок;
- в долларах США хранит свои личные сбережения значительная часть населения.

4-СУРЕТ

РИСУНОК 4

Валюта рыногының ішкі доллар сегменті

Внутренний долларовый сегмент валютного рынка



АҚШ долларымен жасалған мәмілелердің құрылымы елеулі өзгерістерге төтеп бере алмады: негізгі орынды биржадан тыс банкаралық валюта рыноктарындағы операциялар иеленді – сол кезде биржалық операциялардың үлесі 32,8 проценттен аспаса, олардың үлесіне барлық операциялардың 67,2 процент тиді. Биржа рыногында доллар позициясындағы сауда көлемі 1,7 млрд. АҚШ доллары болды, бұл 1999 жылғы осыған ұқсас көрсеткіштен 18,5 процент кем болды. Резидент-банктер арасындағы банкаралық валюта рыногындағы мәмілелер көлемі 62 процентке өсіп, 3 206,2 млн. долларға тең сомаға жетті. Осыншалықты елеулі өсу биржадан тыс рыноктың валюта рыногында жетекші рольді иеленіп отырғанын көрсетеді. Банктер үшін операция көлеміне қатысты неғұрлым маңызды мәселе валюта рыногының биржадан тыс сегменті болып табылады.

Неміс маркасы және еуромен жасалған операциялар бұрынғысынша валюта рыногы сегментінің биржалық және биржалық емес айналымында елеусіз ғана үлес иеленеді, әрі төмендеп бара жатыр. Биржа рыногында неміс маркасы және еуромен жасалған конверциялық операциялардың көлемі 9,1 және 4,8 есе қысқарды, тиісінше 865 мың неміс маркасы мен 720 мың еуро болды. Банкаралық валюта рыногында да осыған ұқсас үрдіс орын алды.

Валюта рыногының биржадан тыс сегментінде резидент-банктердің ресей рублімен жасаған операцияларының үлесі артты. 2000 жылғы операциялардың көлемі 1999 жылғы көлеммен салыстырғанда 40 процентке дерлік өсіп, 651,2 млн. ресей рублі болды.

Бұрынғы жылдардағыдай қолма-қол шетел валютасы рыногында АҚШ долларына басымдық берілді, және тиісінше рыноктың осы сегментіне сәйкес осы шетел валютасын сатып алу бойынша операциялар басым болды.

2000 жылы айырбастау пунктеріндегі АҚШ долларын сату көлемінің ай сайынғы серпінділігі резидент-банктердің банкаралық валюта рыногындағы операциялар көлемінің серпінділігін толық дерлік қайталайды. Айырбастау пунктерінің АҚШ долларын сатуының таза орташа айлық көлемі ерекше өзгерістерге ұшыраған жоқ және 193,1 млн. АҚШ долларына жетті, бұл 1996 жылғы деңгейге сәйкес болды. 1999 жылмен салыстырғанда 2000 жылы нетто-сатудың орташа айлық көлемі 48,2 процентке өсті. Сатып алу/сату бағамы тенгенің биржалық рыноктағы бағамының өзгерістерін қайталады.

Ресей рублін нетто-сатып алудың орташа айлық көлемі 4 млн. рубль болды, ал неміс валютасын сатудың таза орташа айлық көлемі 0,03 млн. маркіге жетті.

Мемлекеттік бағалы қағаздар рыногы

2000 жылдың IV тоқсанында мемлекеттік бағалы қағаздар рыногында мемлекеттік

Структура сделок с долларами США не претерпела существенного изменения: основное место занимали операции на внебиржевом межбанковском валютном рынке – на их долю приходилось 67,2% всех операций, тогда как доля биржевых операций составляла не более 32,8%. Объем торгов в долларовой позиции на биржевом рынке составил 1,7 млрд. долл. США, что меньше аналогичного показателя за 1999 год на 18,5%. Объем сделок между банками резидентами на межбанковском валютном рынке достиг суммы, эквивалентной 3 206,2 млн. долл., увеличившись на 62%. Столь существенный рост говорит о занятии внебиржевым рынком своей лидирующей роли на валютном рынке. Для банков, более значимым с точки зрения объемов операций являлся внебиржевой сегмент валютного рынка.

Операции с немецкой маркой и евро по-прежнему занимают незначительные доли в обороте биржевого и внебиржевого сегментов валютного рынка, и продолжают снижаться. На биржевом рынке объемы конверсионных операций с немецкой маркой и евро сократились в 9,1 и 4,8 раз, составив соответственно 865 тыс. немецких марок и 720 тыс. евро. На межбанковском валютном рынке сложилась аналогичная тенденция.

На внебиржевом сегменте валютного рынка выросла доля операций банков-резидентов с российскими рублями. Объем операций за 2000 год в сравнении с объемами за 1999 год вырос почти на 40%, составив 651,2 млн. российских рублей.

Как и в предыдущие годы, на рынке наличной иностранной валюты предпочтение отдавалось доллару США, и соответственно на данном сегменте рынка преобладали операции по покупке данной иностранной валюты.

Ежемесячная динамика объемов чистой продажи обменными пунктами долларов США в 2000 году почти полностью повторяет динамику объемов операций банков-резидентов на межбанковском валютном рынке. Среднемесячные объемы чистой продажи обменными пунктами долларов США не претерпевали особых изменений и достигали 193,1 млн. долл. США, что соответствует уровню 1996 года. По сравнению же с 1999 годом среднемесячные объемы нетто-продажи в 2000 году выросли на 48,2%. Курсы покупки/продажи следовали за изменениями курса тенге на биржевом рынке.

Среднемесячный объем нетто-покупки российских рублей составлял около 4 млн. рублей, а среднемесячный объем чистой продажи немецкой валюты достигал 0,03 млн. марок.

міндеттемелерді орналастыру мерзімін өсіру және олар бойынша табыстылықты төмендетудің оң үрдісі жалғасты. МБК рыногындағы барлық қарыз алу тек теңгемен жүргізілді.

Қаржы министрлігі осы тоқсанда мемлекеттік бағалы қағаздарды III тоқсандағыға қарағанда 1,7 есе көп орналастыруды ұсынды, ал нақты 1,6 есе көп орналастырды (14,4 млрд. теңге). Инвесторлардың теңгеге деген сенімдерінің артуы нәтижесінде қарыз алу құрылымында 2 және 3 жылдық айналым мерзімімен қағаздың үлесі 28,4 проценттен 53,3 процентке өсті.

Осы кезеңде (соңғы аукцион бойынша) 3 айлық міндеттемелер бойынша тиімді табыстылық 9,44 проценттен 6,75 процентке, 6 айлық бойынша – 8,69 проценттен 7,96 процентке, 12 айлық бойынша – 11,00 проценттен 9,60 процентке, 2 жылдық бойынша – 16,53 проценттен 15,97 процентке, 3 жылдық міндеттемелер бойынша – 18,27 проценттен 17,83 процентке, ҚҰБ-нің ноттары бойынша – 8,13 проценттен 7,00 процентке дейін төмендеді.

2000 жылдың IV тоқсанында теңгелік бағалы қағаздардың айналымдағы көлемі 1,4 есеге ұлғайды және 01.01.01 ж. 109,5 млрд. теңге болды (оның ішінде Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары – 6,4 процент, 61 млрд. теңгеге дейін, ҚҰБ-нің ноттары – 2,5 есе, 48,5 млрд. теңгеге дейін), валюталық бағалы қағаздар – 1,9 есе, 39,67 млн. долларға дейін азайды (тек Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары ғана көрсетілді).

2000 жылдың IV тоқсанында Ұлттық Банктің қысқа мерзімді ноттар шығаруы өткен тоқсанмен салыстырғанда 2,2 есе, 68,6 млрд. теңгеге дейін ұлғайды, бұл жылдың соңғы айларында артық өтімділікті тазартудың қажеттілігіне байланысты болды.

2000 жылдың IV тоқсанында Ұлттық Банк ашық рынокта табыстылығы жылына 8,76 процент болатын 1973,1 күнді дюрациялаумен 5,8 млрд. теңгеге МБК сатып алу бойынша операциялар жасады. Сату көлемі 5,8 млрд. теңге, иелену табыстылығы – 5,56 процент, иеленудің орташа мерзімі – 1,2 күн болды. Сондай-ақ ҚҰБ-нің портфелінде жатқан мемлекеттік бағалы қағаздар 1,0 млн. теңгеге өтелді. Қағаздарға иелік ету мерзімі 29 күн, олар бойынша табыстылық – 7,58 процент болды.

Кері РЕПО ашу жөніндегі операциялар 8,8 млрд. теңге көлемінде жүргізілді, осы операциялар бойынша мерзімі – 7,8 күн, табыстылығы – 7,18 процент болды. Тікелей РЕПО-ны жабу операциясы 2,8 млрд. теңге, ол бойынша кіріс 1,1 млн. теңге болды. Тікелей РЕПО-ны ашу жөніндегі операциялар 15,8 млрд. теңге көлемінде жүргізілді, осы операциялар бойынша мерзім 4,6 күн, табыстылығы – 3,80 процент болды. Тікелей РЕПО-ны жабу жөніндегі операция 5,3 млрд. теңгеге жүргізілді, ол бойынша шығын 1,6 млн. теңге болды.

Рынок государственных ценных бумаг

В IV квартале 2000 года на рынке государственных ценных бумаг продолжались позитивные тенденции увеличения сроков размещения государственных обязательств и снижения доходности по ним. Все заимствования на рынке ГЦБ проводились исключительно в тенге.

Министерство финансов предложило к размещению государственных ценных бумаг в этом квартале в 1,7 раза больше, чем в III квартале, а фактически разместило в 1,6 раза больше (14,4 млрд. тенге). Вследствие повышения доверия инвесторов к тенге, в структуре заимствования доля бумаг со сроком обращения 2 и 3 года увеличилась с 28,4% до 53,3%.

В то же время (по последнему аукциону) эффективная доходность по 3-х месячным обязательствам снизилась с 9,44% до 6,75%, по 6-ти месячным – с 8,69% до 7,96%, по 12-ти месячным – с 11,00% до 9,60%, по 2-х летним – с 16,53% до 15,97%, по 3-х летним обязательствам – с 18,27 до 17,83%, по нотам НБК – с 8,13% до 7,00%.

Объем в обращении тенговых ценных бумаг за IV квартал 2000 года увеличился в 1,4 раза и на 01.01.01 г. составил 109,5 млрд. тенге (в т. ч. ценных бумаг Министерства финансов – на 6,4% до 61 млрд. тенге, нот НБК – в 2,5 раза до 48,5 млрд. тенге), валютных ценных бумаг – уменьшился в 1,9 раза до 39,67 млн. долл. (представлены только ценными бумагами Министерства финансов).

Выпуск краткосрочных нот Национального Банка в IV квартале 2000 года по сравнению с предыдущим кварталом увеличился в 2,2 раза до 68,6 млрд. тенге, что было связано с необходимостью стерилизации избыточной ликвидности в последние месяцы года.

В IV квартале 2000 года Национальным Банком на открытом рынке было проведено операций по покупке ГЦБ на 5,8 млрд. тенге при дюреции 1973,1 дней с доходностью 8,76% годовых. Объем продаж составил 5,8 млрд. тенге, доходность владения – 5,56%, средний срок владения – 1,2 дней. Кроме того, было произведено погашение государственных ценных бумаг, находящихся в портфеле НБК на 1,0 млн. тенге. Срок владения бумагами составил 29 дней, доходность по ним – 7,58%.

Операций по открытию обратного РЕПО было проведено в объеме 8,8 млрд. тенге, срок по данным операциям составил 7,8 дней, доходность – 7,18%. Заккрытие операций прямого РЕПО произведено на сумму 2,8 млрд. тенге, доход по ним составил 1,1 млн. тенге. Операций по открытию прямого РЕПО было проведено в объеме 15,8 млрд. тенге, срок по данным операциям составил 4,6 дней, доходность – 3,80%. Заккрытие операций прямого РЕПО произведено на сумму 5,3 млрд. тенге, расход по ним составил 1,6 млн. тенге.

Банк жүйесінің жай-күйі

2000 жылдың IV тоқсаны ішінде банк жүйесіндегі жағдай тұрақты болып қала берді. 01.01.2001 ж. жағдай бойынша Қазақстанда 48 банк жұмыс істеді (оның ішінде – 100 процент мемлекеттің қатысуымен 1 банк, 1 мемлекетаралық банк, шетелдің қатысуымен 16 банк). Екінші деңгейдегі банктердің халықаралық стандартқа көшу тәртібі туралы Ережеге сәйкес халықаралық стандартқа көшудің бірінші тобына 11 банк, екінші тобына – 24 банк қосылды.

Халықаралық стандартқа көшу шеңберінде екінші деңгейдегі банктер айтарлықтай дәрежеде капиталдандыру деңгейін де көтерді. Тоқсан ішінде банктердің жиынтық меншік капиталы 18,1 процентке өсті және 98,7 млрд. тенге болды. Сонымен бірге оның валюталық баламасындағы сомасы 16,6 процентке өсіп, 683 млн. АҚШ долларына жуық болды. Бұл дегеніміз ТМД елдері ішінде Қазақстан орташа алғанда 1 банктен келетін жиынтық капитал мөлшері жағынан алдыңғы қатарда. Егер, мысалы, Украинада, Ресей мен Кыргызстанда бұл көрсеткіш орташа 3–5 АҚШ доллары шегінде ауытқитын болса, онда Қазақстанда – 14 млн. АҚШ долларынан жоғары.

Банктердің міндеттемелері 437,4 млрд. тенге болып, 23,2 процентке өсті. Банктер міндеттемелерінің өсуі көбінесе банктер міндеттемелерінің жалпы көлеміндегі үлес салмағы тисінше жоғары болып қала беретін (67,0 процент) резиденттердің (заңды және жеке тұлғалар) депозиттері көлемінің өсуінің жалғасуы арқасында болды.

Банк жүйесінің жиынтық активтері 31,3-ке өсіп, 530 млрд. тенге (3,7 млрд. долларға жуық) болды. Банктердің ресурстық базасы өсе беруі және ұлттық валюта бағамының салыстырмалы тұрақтылығы, сондай-ақ қаржы құралдары бойынша табыстылықтың жалпы төмендеуі жағдайында банктер үшін кредиттік операциялар қолайлырақ болады, олардың тоқсандағы үлес салмағы 49,7 проценттен 52,6 процентке дейін өсті. Жалпы несие операцияларының көлемі 28,3 процентке өсіп, 278,6 млрд. тенге болды, бағалы қағаздармен жасалған операциялардың көлемі – 33,8 процентке өсіп, 99,2 млрд. тенге болды (банктердің барлық активтері 18,7 процент).

Банктердің экономиканы кредиттеуінің нақты өсуімен бірге банктердің кредиттік портфельдерінің сапасы елеулі түрде жақсарды. Бұл нақты сектордың көптеген кәсіпорындарының кредиттік қабілеттілігінің жақсаруының, сол сияқты банктердің өздерінің де сапалы және өміршең жобаларды іріктеу бойынша белсенді жұмыс істеуінің арқасында мүмкін болды. Сөйтіп, тоқсан ішінде кредиттік портфель құрылымында стандартты кредиттердің үлесі 72,0 проценттен 76,2 процентке артты, сол

Состояние банковской системы

В течение IV квартала 2000 года ситуация в банковской системе оставалась стабильной. По состоянию на 01.01.2001 г. в Казахстане функционировали 48 банков (в том числе – 1 банк со 100% участием государства, 1 межгосударственный банк, 16 банков с иностранным участием). В соответствии с Правилами о порядке перехода банков второго уровня к международным стандартам в первую группу по переходу к международным стандартам были включены 11 банков, во вторую – 24.

В рамках программы перехода к международным стандартам банки второго уровня в значительной степени повысили уровень капитализации. В течение квартала совокупный собственный капитал банков вырос на 18,1% и составил 98,7 млрд. тенге. При этом сумма его валютного эквивалента увеличилась на 16,6% и составила около 683 млн. долларов США. Это значит, что среди стран СНГ Казахстан является лидером по размеру совокупного капитала, приходящегося в среднем на 1 банк. Если, например, на Украине, в России и Кыргызстане, в среднем этот показатель колеблется в пределах 3–5 млн. долларов США, то в Казахстане – свыше 14 млн. долларов США.

Обязательства банков увеличились на 23,2%, составив 437,4 млрд. тенге. Рост обязательств банков во многом обусловлен продолжающимся увеличением объема депозитов резидентов (юридических и физических лиц), удельный вес которых в общем объеме обязательств банков остается достаточно высоким (67,0%).

Совокупные активы банковской системы выросли на 31,3%, составив 530 млрд. тенге (около 3,7 млрд. долл.). В условиях продолжающегося роста ресурсной базы банков и относительной стабильности курса национальной валюты, а также общего снижения доходности по финансовым инструментам для банков предпочтительными становятся кредитные операции, удельный вес которых за квартал вырос и с 49,7% до 52,6%. В целом, объем ссудных операций вырос на 28,3%, составив 278,6 млрд. тенге, объемы операции с ценными бумагами – на 33,8%, составив 99,2 млрд. тенге (18,7% всех активов банков).

Наряду с номинальным ростом кредитования банками экономики также произошло заметное улучшение качества кредитного портфеля банков. Это обусловлено как улучшением кредитоспособности многих предприятий реального сектора, так и активной работой самих банков по отбору качественных и более жизнеспособных проектов. Таким образом, в структуре кредитного портфеля в течение квартала доля стандартных кредитов увеличилась с 72,0% до 76,2%, в то время как доля безнадежных снизилась с 2,9% до 2,0%.

уақытта үмітсіз стандартты кредиттердің үлесі 2,9 проценттен 2,0 процентке дейін төмендеді.

Ақша рыногы

2000 жылдың IV тоқсанында банкаралық ақша рыногында банктер тарапынан тенгемен «қысқа» қарыз алуға сұраныс біршама төмендеді. Бұл көп жағынан банктердің артық өтімділік жағдайында негізінен ұзақ мерзімді ресурстарды тартуға бағытталған депозиттік саясатына негізделген.

Тоқсан ішінде банктердің белсенділіктерінің біршама артуы тек қараша айында байқалды, тенге бағамының жедел төмендеуі қарқынына байланысты валюта операциялары көлемінің өсуі банктер тарапынан тенгелік өтімді құралға сұраныстың артуына ықпал етті. Алайда желтоқсан айында банкаралық «қысқа» қарыз алуға сұраныс пен ұсыныс теңесті және банкаралық рынокта операциялар көлемі күрт қысқарды.

Сөйтіп 2000 жылдың IV тоқсанында банкаралық тенгемен қарыз алу операцияларының жалпы көлемі 39,9 млрд. тенге болды, бұл алдыңғы тоқсанда белгіленген операциялар көлемінен 32,9 процент кем болды. Сонымен бірге, бұрынғыдай, банктер банкаралық кредиттер беруден гөрі банкаралық депозиттерді орналастыруға басымдық берді. Берілген кредиттердің көлемі небары 11 млн. тенге болғанда, орналастырылған банкаралық депозиттердің көлемі 39,9 млрд. тенге болды.

Макроэкономикалық көрсеткіштерді тұрақтандыру және қаржы рыногының тұрақты дамуы жағдайында қаржы құралдары бойынша жалпы табыстылықтың төмендеуі және банктердің ресурстық базасының ұдайы өсуіне байланысты өтімділігінің жоғары деңгейде сақталуы банкаралық тенгемен қарыз алу бойынша табыстылықтың едәуір төмендеуіне алып келді. IV тоқсанның аяғында орналастырылған тенге депозиттері бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы тоқсанның басымен салыстырғанда 6,57 проценттен 3,65 процентке дейін төмендеді (1-сурет).

IV тоқсанда өтімді және сенімді құралдар ретінде теңгемен қаржы құралдары бойынша кірістің жалпы төмендеуі жағдайында банктер негізінен резидент емес банктерде орналастырылған валютамен банкаралық қысқа мерзімді қарыз алып пайдалануды жиі қолданды. Банкаралық валюталық қарыз алып пайдалану құрылымында доллардағы депозиттер мен кредиттер елеулі үлеске ие болады және IV тоқсанда олардың жалпы көлемі 5,1 млрд. доллар, болып III тоқсанмен салыстырғанда шамамен 2 есе ұлғайды. Сонымен қатар осы ақшаның негізгі бөлігі банкаралық депозиттер түрінде де орналастырылды (5,1 млрд. доллар), ал доллардағы кредиттер салыстыра алғанда елеусіз көлемде берілді (27,8 млн. доллар).

Жалпы алғанда, «қысқа» ақшаның банкаралық рыногының осы бөлігінде кіріс серпінділігі елеусіз

Денежный рынок

В IV квартале 2000 года на межбанковском денежном рынке произошло некоторое снижение спроса со стороны банков на тенговые «короткие» заимствования. Это во многом обусловлено депозитной политикой банков, которая в условиях избыточной ликвидности в основном направлена на привлечение долгосрочных ресурсов.

В течение квартала некоторое повышение активности банков наблюдалось только в ноябре, когда в связи с ускорением темпа снижения курса тенге рост объема валютных операции способствовали увеличению спроса со стороны банков на тенговые ликвидные средства. Однако, в декабре спрос и предложение на межбанковские «короткие» заимствования сбалансировались и объем операций на межбанковском рынке резко сократился.

Таким образом, в IV квартале 2000 года общий объем операции по тенговым межбанковским заимствованиям составил 39,9 млрд. тенге, что на 32,9% меньше объемов операций, зафиксированных в предыдущем квартале. При этом, как и прежде, банки предпочтение отдавали размещению межбанковским депозитов, нежели выдаче межбанковских кредитов. Объем размещенных межбанковских депозитов составил 39,9 млрд. тенге, тогда как объем выданных кредитов составил лишь 11 млн. тенге.

Общее снижение доходности по финансовым инструментам в условиях стабилизации макроэкономических показателей и стабильного развития финансового рынка и сохранение ликвидности банков на высоком уровне в связи с неуклонным ростом их ресурсной базы обусловили значительное снижение доходности по межбанковским тенговым заимствованиям. К концу IV квартала средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным тенговым депозитам по сравнению с началом квартала снизилась с 6,57% до 3,65% (рис. 1).

В условиях общего снижения доходности по тенговым финансовым инструментам в качестве ликвидных и надежных инструментов банками в IV квартале активно использовались межбанковские краткосрочные валютные заимствования, которые в основном размещались в банках-нерезидентах. В структуре межбанковских валютных заимствований значительную долю занимают долларские депозиты и кредиты, общий объем которых в IV квартале составил 5,1 млрд. долларов, увеличившись по сравнению с III кварталом почти в 2 раза. При этом основная часть этих денег также были размещены в виде межбанковских депозитов (5,1 млрд. долл.), тогда как долларские кредиты были выданы относительно в незначительных объемах (27,8 млн. долларов).

В целом, динамика доходности на этом сегменте межбанковского рынка «коротких»

өзгерістермен сипатталды. Токсан ішінде орналастырылған доллардағы депозиттер бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы 6,58 проценттен 6,43 процентке дейін төмендеді.

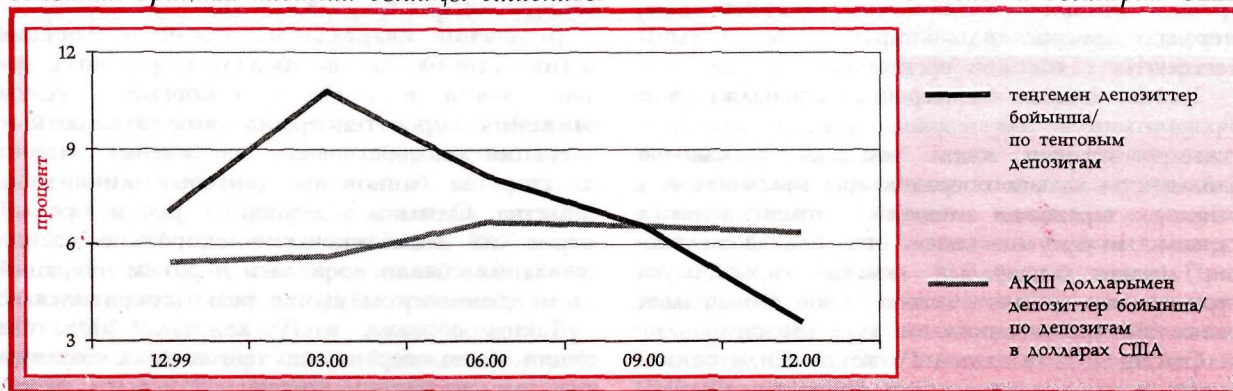
денег характеризуется незначительными изменениями. В течение квартала средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 6,58% до 6,43%.

5-СУРЕТ

РИСУНОК 5

Теңгемен және АҚШ долларымен банкаралық орналастырылған депозиттер бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы

Средневзвешенные ставки вознаграждения по межбанковским размещенным депозитам в тенге и долларах США



Депозиттік рынок

Елдің депозит рыногындағы жағдайы 2000 жылдың IV тоқсанында банктердің депозит базасының өсу үрдісінің жалғасуымен сипатталды. Банк жүйесіндегі жеке және заңды тұлғалардың депозиттерінің жалпы көлемі 15,5 процентке өсті және 293,0 млрд. тенге болды (валюталық балама – 2 млрд. доллардан астам).

Теңгемен депозиттердің көлемі 15,9 процентке өсті және 142,9 млрд. тенге болды, шетел валютасындағы депозиттер 15,1 процентке көбейіп, 154,2 млрд. тенге болды (1 млрд. доллардан астам). Жалпы көлеміндегі депозит валюталық депозиттің үлес салмағы өзгеріссіз қалды (51,2 процент).

Депозит құрылымындағы елеулі өзгеріс мерзімге қатысты болды. Сонымен бірге осы тоқсандағы оң үрдіс экономиканы кредиттеудің негізгі көзі – мерзімді депозиттер көлемінің елеулі түрде ұлғаюы болды. Мұндай үрдіс ақшаның бір бөлігінің талап ету есепшоттарынан мерзімді депозиттік есепшоттарға бір мезгілді ағымымен қоса жүрді. Нәтижесінде мерзімді депозиттердің үлес салмағы 48,9 проценттен 55,5 процентке дейін ұлғайды. Жалпы алғанда, тоқсан ішінде мерзімді депозиттер 31,2 процентке өсті және 162,7 млрд. тенге болды, талап ету депозиттері 0,6 процентке нақты түрде өсіп, 130,3 млрд. тенге болды.

Салымдарды қорғау жүйесінің жұмыс істеуінің арқасында халықтың банк жүйесіне сенімі нығая түсті. 2000 жылдың IV тоқсанында азаматтардың ақшасының банктегі депозитке түсуі олардың депозиттік есепшоттардан алған ақша көлемінен едәуір асып кетті. Сөйтіп, тоқсан ішіндегі халықтың депозиттері (резидент еместерді қоса алғанда) 16,4 процентке көбейді және 91,7 млрд.

Депозитный рынок

Ситуация на депозитном рынке страны в IV квартале 2000 года характеризовалась продолжением тенденции роста депозитной базы банков. Общий объем депозитов физических и юридических лиц в банковской системе вырос на 15,5% и составил 293,0 млрд. тенге (валютный эквивалент – свыше 2 млрд. долл.).

Объем тенговых депозитов вырос на 15,9% и составил 142,9 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте увеличились 15,1%, составив 154,2 млрд. тенге (свыше 1 млрд. долл.). Удельный вес валютных депозитов в общем объеме депозитов остался почти неизменным (51,2%).

Значительные изменения произошли в структуре депозитов по срокам. При этом положительной тенденцией данного квартала явилось значительное увеличение объема срочных депозитов – основного источника кредитования экономики. Данная тенденция сопровождалась одновременным перетоком части денег со счетов до востребования на срочные депозитные счета. В результате удельный вес срочных депозитов увеличился с 48,9% до 55,5%. В целом, за квартал срочные депозиты выросли на 31,2% и составили 162,7 млрд. тенге, депозиты до востребования номинально выросли на 0,6%, составив 130,3 млрд. тенге.

На фоне функционирования системы защиты вкладов укрепляется доверие населения к банковской системе. В IV квартале 2000 года приток денег граждан на депозиты в банки значительно превышал объем денег, снятых ими с депозитных счетов. Таким образом, за квартал депозиты населения (с учетом нерезидентов) увеличились на 16,4% и состави-

тенге болды (634,5 млн. доллар). Сонымен бірге мерзімдер бойынша депозиттердің құрылымы жақсарды – мерзімді депозиттердің үлес салмағы 68,3 проценттен 70,7 процентке дейін өсті.

Жеке тұлғалардың теңгемен, сондай-ақ валютамен депозиттерінің кіріс деңгейлерінде кейбір өзгерістер болды. Жеке тұлғалардан тартылған теңгемен мерзімді депозиттер бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы аз ғана мөлшерде төмендеді (жылдық 16,2 проценттен 15,6 процентке дейін), ал валютамен депозиттер бойынша 7,9 проценттен 8,6 процентке дейін ұлғайды (2-сурет). Мұндайда банктер қысқа мерзімді өтімділіктің едәуір жоғарылауы жағдайында «ұзын» ақшаға көбірек назар аудара бастағанын атап айтқан жөн. Осы орайда тоқсан ішінде 181 күннен 1 жылға дейінгі (жылдық 15,5 проценттен 17,8 процентке дейін) мерзіммен жеке тұлғалардан тартылған теңгедегі мерзімді депозиттер бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы өсті.

6-СУРЕТ

Жеке тұлғалардың мерзімді депозиттер бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы

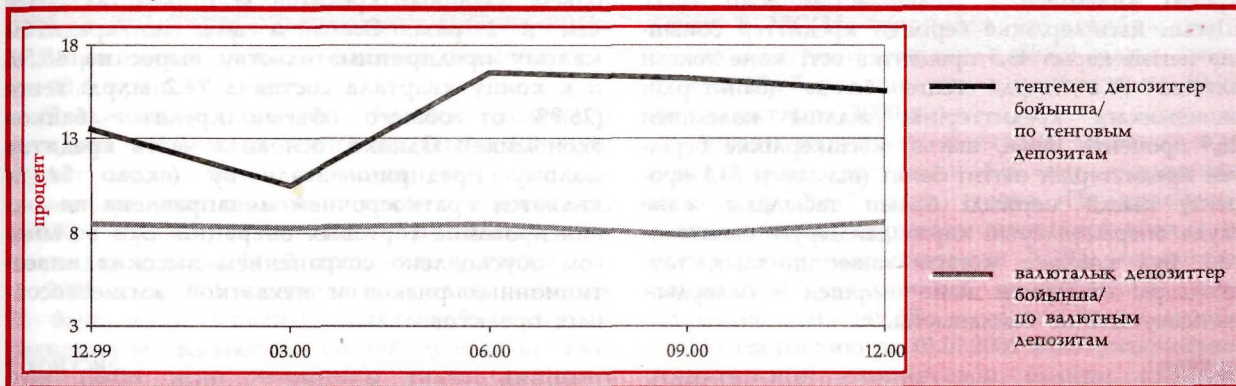


РИСУНОК 6

Средневзвешенные ставки вознаграждения по срочным депозитам физических лиц

БАНКТЕРДІҢ ЭКОНОМИКАНЫ КРЕДИТТЕУІ

Банктердің ресурстық базасының өсе түсуіне байланысты олардың дәстүрлі қызмет түрі – экономиканы кредиттеу біршама жандана түсті. 2000 жылдың IV тоқсанында банктердің экономиканы кредиттеуінің жалпы көлемі 26,2 процентке өсті және 276,2 млрд. тенге болды (валюталық балама – 1,9 млрд. доллар). Сонымен қатар теңгемен, сол сияқты валюталық кредиттер де өсті. Ұлттық валютамен берілген кредиттер 30,1 процентке көбейді және 135,3 млрд. тенге болды, шетел валютасымен кредиттер – 22,8 процентке көбейіп, 140,9 млрд. тенге болды (шамамен 975 млн. доллар). Сөйтіп, ұлттық валютамен кредиттердің үлес салмағы 47,6 проценттен 49,0 процентке дейін өсті.

Орташа және ұзақ мерзімді кредиттердің өсу қарқыны қысқа мерзімді кредиттердің өсу қарқынынан біршама төмен болды. Орташа және ұзақ мерзімді кредиттер 24,1 процентке өсті және 133 млрд. тенге болды, ал қысқа мерзімді кредиттер 28,3 процентке өсіп 143,2 млрд. тенге болды. Қысқа мерзімді кредиттердің өсу қарқы-

КРЕДИТОВАНИЕ БАНКАМИ ЭКОНОМИКИ

В связи с продолжающимся ростом ресурсной базы банков несколько активизировался наиболее традиционный вид их деятельности – кредитование экономики. В IV квартале 2000 года общий объем кредитов банков экономике вырос на 26,2% и составил 276,2 млрд. тенге (валютный эквивалент – 1,9 млрд. долл.). При этом выросли как тенговые, так и валютные кредиты. Кредиты в национальной валюте увеличились на 30,1% и составили 135,3 млрд. тенге, кредиты в иностранной валюте – на 22,8%, составив 140,9 млрд. тенге (около 975 млн. долл.). Таким образом, удельный вес кредитов в национальной валюте вырос с 47,6% до 49,0%.

Темп роста средне- и долгосрочных кредитов был несколько ниже, чем темп прироста краткосрочных кредитов. Средне- и долгосрочные кредиты выросли на 24,1% и составили 133 млрд. тенге, тогда как краткосрочные кредиты выросли на 28,3%, составив 143,2 млрд. тенге. Превышение

нының асып түсуі көпшілік жағдайда талап ету депозиттері мен қысқа мерзімді депозиттер басым болған банктердің ресурстық базасының құрылымымен байланысты, өйткені бұл неғұрлым ұзақ мерзімді кредиттер беру бойынша олардың мүмкіндіктерін едәуір шектейді. Нәтижесінде орташа және ұзақ мерзімді кредиттердің үлес салмағы 49,0 проценттен 48,2 процентке дейін төмендеді.

Макроэкономикалық жағдайдың жақсаруы, инфляция қарқынының төмендеуі, тенгенің айырбас бағамының салыстырмалы түрде тұрақтылығы және жалпы банктік жүйенің нығаюы банктік кредиттер бойынша ставкалардың төмендеуіне қолайлы жағдай жасады. 2000 жылғы IV тоқсанда заңды тұлғаларға теңгемен берілген кредиттер бойынша орташа алынған сыйақы ставкасы 19,1 проценттен 18,8 процентке дейін төмендеді (жыл басына 20,8 процент), шетел валютасымен кредиттер бойынша – 17,2 проценттен 14,7 процентке дейін төмендеді (жыл басына 20,4 процент) (3-сурет).

Тоқсан ішінде банктер шағын кәсіпкерлік субъектілеріне 70,4 млрд. тенге сомасында кредит берді, және бұл III тоқсанда берілген кредит көлемінен 2 еседен астам асып түсті. Шағын кәсіпкерлікке берілген кредиттер бойынша негізгі қарыз 48,5 процентке өсті және тоқсан аяғына 74,2 млрд. тенге болды (банктердің экономикаға кредиттерінің жалпы көлемінен 26,9 процент). Бірақ, шағын кәсіпкерлікке берілген кредиттердің негізгі бөлігі (шамамен 54,1 процент) қысқа мерзімді болып табылады және сауда операцияларын қаржыландыруға бағытталған. Бұл көбінесе жоғары инвестициялық тәуекелдерді сақтаумен және өміршең жобалардың жетіспеушілігіне байланысты.

темпа роста краткосрочных кредитов во многом связано со структурой ресурсной базы банков, где преобладают депозиты до востребования и краткосрочные депозиты, поскольку это существенно ограничивает их возможности по выдаче более долгосрочных кредитов. В результате удельный вес средне- и долгосрочных кредитов снизился с 49,0 до 48,2%.

Улучшение макроэкономических условий, снижение темпа инфляции, относительная стабилизация обменного курса тенге и укрепление банковской системы в целом способствовали снижению ставок по банковским кредитам. В IV квартале 2000 года средневзвешенная ставка вознаграждения по выданным юридическим лицам тенговым кредитам снизилась с 19,1% до 18,8% годовых (на начало года 20,8%), по кредитам в иностранной валюте – с 17,2% до 14,7% (на начало года 20,4%) (рис. 3).

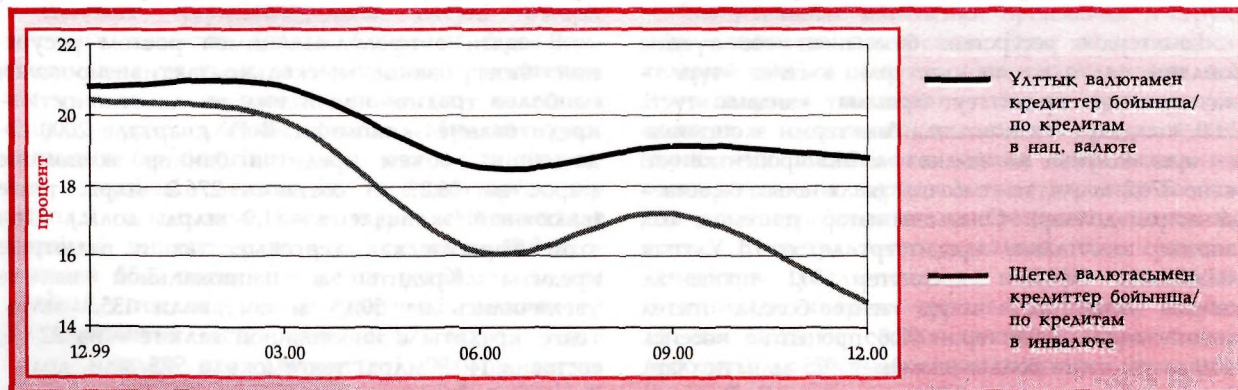
В течение квартала банками субъектам малого предпринимательства было выдано кредитов на сумму 70,4 млрд. тенге, что превышает объем выданных кредитов за III квартал более чем в 2 раза. Основной долг по кредитам малому предпринимательству вырос на 48,5% и к концу квартала составил 74,2 млрд. тенге (26,9% от общего объема кредитов банков экономике). Однако, основная часть кредитов малому предпринимательству (около 54,1%) является краткосрочной и направлена на финансирование торговых операций. Это во многом обусловлено сохранением высоких инвестиционных рисков и нехваткой жизнеспособных проектов.

7-СУРЕТ

РИСУНОК 7

Банктердің заңды тұлғаларға берген кредиттері бойынша орташа алынған сыйақы ставкалары

Средневзвешенные ставки вознаграждения по выданным кредитам банков юридическим лицам



ТӨЛЕМ ЖҮЙЕСІ

2000 жылғы IV тоқсанда жалпы республика бойынша 2 381,8 млрд. тенге сомасына 2 673,6 мың төлем жүргізілді.

Өткен жылдың осы кезеңімен салыстырғанда төлем саны 15,8 процентке, ал төлемдердің көлемі 65,5 процентке ұлғайды.

ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

За IV квартал 2000 года в целом по республике было проведено 2 673,6 тыс. платежей на сумму 2 381,8 млрд. тенге.

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года количество платежей увеличилось на 15,8%, а объем платежей на 65,5%.

2001 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша Банкаралық ақша аудару жүйесінде (БААЖ) 76 пайдаланушы тіркелді, соның ішінде 47-і екінші деңгейдегі банктер.

2000 жылғы IV тоқсанда БААЖ арқылы 2 275,1 млрд. тенге сомасына 1 673,4 мың транзакция жасалды. 1999 жылдың тиісті кезеңімен салыстырғанда төлем саны 10 процентке азайды, ал төлем сомасы 63 процентке ұлғайды.

БААЖ арқылы өткен төлемдердің орташа күндік саны 25,7 мың, 35 млрд. тенге сомасына болды, бұл 1999 жылдың осы кезеңімен салыстырғанда 10 процентке төмендеді, ал төлем сомасы 62,9 процентке ұлғайды.

Орташа алғанда IV тоқсанда ақшаның БААЖ-да айналым коэффициенті 3,4 болды. Жалпы талданатын кезеңде Қазынашылықтың облыстық басқармаларының БААЖ арқылы өткізген құжат саны 362,6 млрд. тенге сомасына 175,7 мың төлем транзакция жасалды. Нәтижесінде БААЖ-дағы төлем саны жалпы көлемнің 10,5 процент, ал төлем сомасы 24,5 процент болды.

Тоқсан ішіндегі БААЖ-дағы ең көп ақша айналымы желтоқсан айына сәйкес келді, төлем сомасы 888,9 млрд. тенге болды, бұл 2000 жылдың қараша айымен салыстырғанда 17,9 процентке, ал қазан айымен салыстырғанда 40,6 процентке артық.

Талданатын кезеңдегі бөлшек төлемдер тасқыны 106,7 млрд. тенге сомасына 1,0 млн. құжат болды. Өткен жылдың осы кезеңімен салыстырғанда бөлшек төлем жүйесіндегі (БТЖ) құжат саны 122,4 процентке, ал төлемдер сомасы 149,3 процентке ұлғайды.

2001 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша 31 банк және Қазынашылықтың 16 облыстық басқармасы, Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі және Зейнетақы төлеу жөніндегі мемлекеттік орталық Алматы клиринг палатасының қатысушылары болды, 6 қатысушы банкке және Қазынашылықтың 1 облыстық басқармасына Солтүстік Қазақстан облысының «Тимей» қаржылық-өнеркәсіптік компаниясы» ЖШС-і қызмет көрсетеді.

БТЖ арқылы өткен төлемдердің орташа күндік саны 1,6 млрд. тенге сомасына 15,4 мың құжат болды.

Төлем карточкаларымен есеп айырысу жүйесі

2000 жылғы IV тоқсанда «ТұранӘлемБанк» ААҚ, Қазақстанның Халықтық Жинақ Банкі ААҚ, Центркредит Банкі ААҚ және Банк Каспийский ААҚ Alem Card, ALTYN Card, Иртыш-card, Tengry Card жергілікті жүйенің төлем карточкаларын шығаруды жүзеге асырды. EuroCard/MasterCard, VISA, American Express және Cirrus/Maestro халықаралық жүйенің төлем карточкаларын шығаруды Казкоммерцбанк ААҚ, «ТұранӘлемБанк» ААҚ, Қазақстанның Халықтық Жинақ Банкі ААҚ, Алматы Сауда – Қаржы банкі ЖАҚ, АБН Амро Банк ЕАБ ЖАҚ, Нұрбанк ААҚ жүзеге асырды.

В межбанковской системе переводов денег (МСПД) по состоянию на 1 января 2001 года зарегистрировано 76 пользователей, в том числе 47 банков второго уровня.

За IV квартал 2000 года через МСПД произведено 1 673,4 тыс. транзакций на сумму 2 275,1 млрд. тенге. По сравнению с соответствующим периодом 1999 года количество платежей снизилось на 10%, а сумма платежей увеличилась на 63%.

Среднедневное количество платежей прошедших через МСПД составило 25,7 тыс. на сумму 35 млрд. тенге, что на 10% меньше по сравнению с аналогичным периодом 1999 года, а сумма платежей увеличилась на 62,9%.

В среднем за IV квартал коэффициент оборачиваемости денег в МСПД составил 3,4. Количество документов, проведенных областными управлениями Казначейства через МСПД, в целом за анализируемый период составило 175,7 тыс. платежных транзакций на сумму 362,6 млрд. тенге. В результате в общем, объеме платежей в МСПД количество платежей составило 10,5%, а сумма платежей 24,5%.

В течение квартала наибольший оборот денег в МСПД пришелся на декабрь, когда сумма платежей составила 888,9 млрд. тенге, что на 17,9% больше, чем в ноябре и на 40,6%, чем в октябре 2000 г.

Потоки розничных платежей за анализируемый период составили 1,0 млн. документов на сумму 106,7 млрд. тенге. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года в системе розничных платежей (СРП) количество документов увеличились на 122,4%, а сумма платежей – на 149,3%.

По состоянию за 01.01.2001 года участниками Алматинской клиринговой палаты являются 31 банка и 16 областных управлений Казначейства, Национальный Банк Республики Казахстан и Государственный центр по выплате пенсий, 6 банков-участников и 1 областное управление Казначейства обслуживается в ТОО «Финансово-промышленная компания «Тимей» Северо-Казахстанской области.

Среднедневное количество платежей, прошедших через СРП составляет 15,4 тыс. документов на сумму 1,6 млрд. тенге.

Система расчетов платежными карточками

За IV квартал 2000 г. ОАО Банк ТуранАлем, ОАО Народный Сберегательный Банк Казахстана, ОАО Банк Центркредит и ОАО Банк Каспийский, осуществляли выпуск платежных карточек локальных систем Alem Card, ALTYN Card, Иртыш-card, Tengry Card. Выпуск платежных карточек международных систем EuroCard/MasterCard, VISA, American Express и Cirrus/Maestro осуществляли ОАО Казкоммерцбанк, ОАО Банк ТуранАлем, ОАО Народный Сберегательный Банк Казахстана, ЗАО Алматинский Торгово-финансовый Банк, ЗАО ДАБ АБН Амро банк, ОАО Нурбанк.

Жалпы айналымда жергілікті карточкалардың 440 587 данасы және халықаралық жүйе карточкаларының 506 589 данасы болды.

– 2000 жылдың IV тоқсанында сауда терминалдарында карточкаларды пайдаланумен трансакцияның жалпы көлемі 1 155,3 млн. тенге болды, соның ішінде 98,9 процент халықаралық жүйенің төлем карточкаларын пайдаланумен трансакцияға қатысты.

Сауда терминалдарында эмитент банктер бойынша жергілікті және халықаралық жүйелердің карточкаларын пайдаланумен трансакциялардың саны тиісінше 27 110 және 67 790 трансакция болды.

Пластикалық карточкаларды пайдаланумен қолма-қол ақшаны беру бойынша трансакциялардың жалпы саны 21,5 млрд. тенге сомасына 2,3 млн. трансакция болды.

САҚТАНДЫРУ РЫНОГЫ ЖӘНЕ САҚТАНДЫРУДЫ КАДАҒАЛАУ

2000 жылдың IV тоқсанында Қазақстанның сақтандыру рыногында сақтандыру сыйлықақылары түсімдерінің жалпы көлемінің өсуінің оң үрдісі сақталды, сондай-ақ оның ішінде ерікті сақтандыру және жеке ерікті сақтандыру үлесі ұлғайды.

Қазақстан Республикасында 2001 жылғы 1 қаңтарда сақтандыру қызметін жүзеге асыруға құқығына 44 сақтандыру ұйымы лицензия алды, оның ішінде 1 ұйым адам өмірін сақтандыру бойынша (01.01.00 жылы – 70 сақтандыру ұйымы). 26 сақтандыру ұйымының лицензиясының қолданылуы тоқтатылды, ерікті түрде тапсырылды немесе қайтарылып алынды, осыған байланысты оларды ерікті немесе еріксіз тарату рәсімі жүргізілуде, 9 ұйымның лицензиясының күші заңнама талаптарын орындамағандықтан тоқтатылды.

Ағымдағы жылдың басында тек 18 сақтандыру ұйымы қаржы тұрақтылығын қамтамасыз ету бойынша заңнама талаптарын және басқа белгіленген нормалар мен лимиттерді толық орындады.

Сақтандыру ұйымдары төлеген жарғылық капиталының жиынтық мөлшері 2000 жылы 1,7 есе көбейді және 2001 жылғы 1 қаңтарда 3,7 млрд. тенге болды. 2000 жылы сақтандыру сыйлықақыларының жалпы түсімі 8,1 млрд. тенгеден астам (1999 жылмен салыстырғанда 37,6 процентке өсті), сақтандыру төлемдерінің жалпы сомасы – 1,1 млрд. тенге болды. 2000 жылы халықтың жан басына шаққандағы сақтандыру төлемдерінің орташа көлемі шамамен 537,7 тенге болды (1999 жылғы – 390,8 тенге). 2001 жылғы 1 қаңтарда есептелінген сақтандыру резервтердің сомасы 3,5 млрд. тенге болды.

2000 жылдың IV тоқсанында Ұлттық Банк сақтандыру және сақтандыру қызметі туралы заңды жетілдіру, сондай-ақ сақтандыру рыногындағы проблемаларды шешу жөніндегі жұмыс жалғастырды.

Всего в обращении находилось 440 587 шт. локальных карточек и 506 589 шт. карточек международных систем.

– За IV квартал 2000 г. общий объем трансакций в торговых терминалах с использованием карточек составило 1 155,3 млн. тенге из них 98,9% относятся к трансакциям с использованием платежных карточек международных систем.

Количество трансакций в торговых терминалах с использованием карточек локальных и международных систем по банкам – эмитентам составили 27 110 и 67 790 трансакций соответственно.

Общее количество трансакций по выдаче наличных денег с использованием пластиковых карточек составил 2,3 млн. трансакции на сумму 21,5 млрд. тенге.

СТРАХОВОЙ РЫНОК И СТРАХОВОЙ НАДЗОР

На казахстанском страховом рынке в IV квартале 2000 года сохранялись положительные тенденции роста общего объема поступлений страховых премий, а также увеличения в нем доли добровольного страхования и личного добровольного страхования.

На 01.01.01 г. в Республике Казахстан лицензии на право осуществления страховой деятельности имеют 44 страховые организации, в т. ч. 1 организация по страхованию жизни (на 01.01.00 г. – 70 страховых организаций). У 26 страховых организаций лицензии прекратили свое действие, сданы в добровольном порядке либо отозваны, в связи с чем ведется процедура по их добровольной или принудительной ликвидации, у 9 организаций действие лицензии приостановлено в связи с невыполнением требований законодательства.

На начало текущего года только 18 страховых организаций полностью выполнили требования законодательства по обеспечению финансовой устойчивости и другие установленные нормы и лимиты.

Совокупный размер оплаченного уставного капитала страховых организаций увеличился за 2000 год в 1,7 раза и на 01.01.01 г. составил 3,7 млрд. тенге. Общее поступление страховых премий за 2000 год составило более 8,1 млрд. тенге (рост по сравнению с 1999 годом – на 37,6%), общая сумма страховых выплат – 1,1 млрд. тенге. Средний объем страховых платежей на душу населения за 2000 год составил около 537,7 тенге (за 1999 год – 390,8 тенге). На 01.01.01 г. сумма начисленных страховых резервов составила 3,5 млрд. тенге.

В IV квартале 2000 года Национальным Банком была продолжена работа по совершенствованию законодательства о страховании и страховой деятельности, а также разрешению существующих проблем страхового рынка.

С принятием Парламентом страны Законов «О страховой деятельности» и «О внесении

Еліміздің Парламенті, КРҰБ-тің тікелей қатысуымен әзірленген «Сақтандыру қызметі туралы» және «Сақтандыру және сақтандыру қызметі мәселелері жөніндегі ҚР кейбір заң актілеріне өзгерістер мен толықтырулар енгізу туралы» Заңдарын қабылдауының арқасында ұлттық сақтандыру жүйесін реформалау үшін құқықтық негіз қаланды. Атап айтқанда, заңдарда сақтандыру бизнесінің халықаралық тәжірибесіне сәйкес келетін сақтандырудың қазіргі заманға сай жіктеу, сондай-ақ Сақтандыруды Қадағалаудың Халықаралық Қауымдастығының¹ (IAIS) ұсынымдарына сай сақтандыру қызметін реттеу мен қадағалаудың сапалы жаңа принциптерін және стандарттарын енгізу көзделген. Сонымен қатар, сақтандыру және қайта сақтандыру ұйымдарына, олардың құрылтайшыларына және өзге де қосарланған тұлғаларына шоғырланған қадағалауды жүргізу мүмкіндігі туды.

Қазақстан Республикасында 2000–2002 жылдарға арналған сақтандыруды дамытудың мемлекеттік бағдарламасы және оны жүзеге асыру жөніндегі шаралардың Жоспары қабылданды, оларда республиканың сақтандыру рыногының сенімділігін қамтамасыз ету және сақтандыру қызметінің сапасын жоғарлату бойынша бірінші кезектегі міндеттер көзделген. Бағдарламаны жүзеге асыруды қамтамасыз ету үшін Ұлттық Банк 2001 жылға арналған шаралардың жоспарын әзірледі.

Зейнетақы төлемдерін жетілдіру, зейнетақы және аннуитеттік сақтандыруды дамыту мақсатында ҚР жинақтаушы зейнетақы қорларынан зейнетақы төлемдерін жүргізу Ережесінің жобасы әзірленді (ол басқа мемлекеттік органдардың келісуіне жіберілді).

Ұлттық Банк ҚР Еңбек және әлеуметтік қорғау министрлігімен бірлесіп міндетті әлеуметтік сақтандырудың және халықты әлеуметтік қорғау жүйесінің механизмін нақтылау бойынша жұмысты жүргізді.

Сақтандыру рыногындағы мәселелердің бірі сақтандыру ұйымдарының елеулі бөлігінің төменгі дәрежеде капиталдандырылуы болып табылады. Қаржылық тұрақтылыққа қойылатын талаптарды, сондай-ақ өзге де заңнама ережелерін бұзғандығы үшін Ұлттық Банк 5 сақтандыру ұйымының лицензиясын қайтарып алды және 6 ұйымның лицензияларының күшін уақытша тоқтатты.

изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам страхования и страховой деятельности», разработанных при непосредственном участии НБК, создана правовая основа для реформирования национальной страховой системы. В частности, законами предусматривается введение современной классификации страхования, соответствующей международной практике страхового бизнеса, а также качественно новых принципов и стандартов регулирования и надзора за страховой деятельностью согласно рекомендациям Международной Ассоциации Страхового Надзора¹ (IAIS). Кроме того, закреплена возможность проведения консолидированного надзора за страховыми и перестраховочными организациями, их учредителями и другими аффилированными с ними лицами.

Приняты Государственная программа развития страхования в РК на 2000–2002 годы и План мероприятий по её реализации, в которых предусматриваются первоочередные задачи по обеспечению надежности страхового рынка республики и повышению качества страховых услуг. Для обеспечения реализации Программы Национальным Банком разработан план мероприятий на 2001 год.

В целях совершенствования условий пенсионных выплат, развития пенсионного и аннуитетного страхования разработан проект Правил осуществления пенсионных выплат из накопительных пенсионных фондов РК (направлен на согласование в другие государственные органы).

Национальным Банком совместно с Министерством труда и социальной защиты РК была проведена работа по уточнению механизмов обязательного социального страхования и системы социальной защиты населения.

Одной из проблем страхового рынка является низкая капитализация значительной части страховых организаций. За нарушение требований к финансовой устойчивости, а также иных положений законодательства, Национальным Банком отозваны лицензии у 5 страховых организаций и временно приостановлено действие лицензий у 6 организаций.

Авторлар ұжымы: А. М. Боранбаева, А. Н. Жұмагулов, А. Т. Тазабеков, В. А. Тутушкин, Д. А. Бектілеуов, Е. К. Жамаубаев, К. Б. Дандыбаева, М. С. Смирнова.

Коллектив авторов: А. М. Буранбаева, А. Н. Жумагулов, А. Т. Тазабеков, В. А. Тутушкин, Д. А. Бектелеуов, Е. К. Жамаубаев, К. Б. Дандыбаева, М. С. Смирнова.

¹ ҚҰБ IAIS-қа (International Association of Insurance Supervisors) 2000 жылы кірді/ НБК вступил в IAIS (International Association of Insurance Supervisors) в 2000 году

Лаговое влияние денежной базы на индекс потребительских цен

А. Н. Жумагулов
(Департамент исследований и статистики)
Н. М. Балтабаева
(КазГНУ им. Аль-Фараби)

Как показывает опыт зарубежных стран, а теперь уже и отечественный, инфляционные процессы происходящие в стране тесно взаимосвязаны с изменениями в различные периоды объема денег в экономике.

Со дня обретения независимости Казахстаном и введения собственной национальной валюты Национальный банк довольно в короткие сроки сумел определить приоритетный пакет денежно-кредитных инструментов, с помощью которых осуществлял эффективное регулирование денег в экономике, не допускающее значительный рост инфляции. Но инфляция как основной фактор нестабильности экономики требует проведения обоснованной государственной политики с большим багажом совершенствованных инструментов его регулирования.

Как нам уже известно, смешанная экономика инертна. Государственная экономическая политика оказывает воздействие на экономику не сразу, а по истечению определенного промежутка времени, иными словами, при реализации экономической политики появляется так называемый эффект запаздывания (лаг) воздействия инструмента на цель.

Временной лаг – промежуток времени, в течение которого основная часть введенных в экономику денег проходит путь до потребительского рынка, на котором рост цен в соответствии с общепринятой методикой рассматривается, как инфляция. Представляется, что время прохождения прироста денежной базы до потребительского рынка – не только не константа, но и не экзогенная переменная. Оно зависит от развития финансовых рынков, и в первую очередь от динамики инфляции в предшествующие периоды (ожидаемой инфляции).

Говоря о денежном предложении, необходимо учесть, что существующая статистика, с одной стороны, не в состоянии оценить отвлечение денежных средств в сбережения и

накопления, особенно в наличной форме, и с другой стороны – невозможно определить объемы используемые в качестве средств обращения инструментов, не входящих в традиционное понятие денежной базы: свободно конвертируемой валюты, взаимных платежей, денежных суррогатов, и даже товаров (при бартерной сделке).

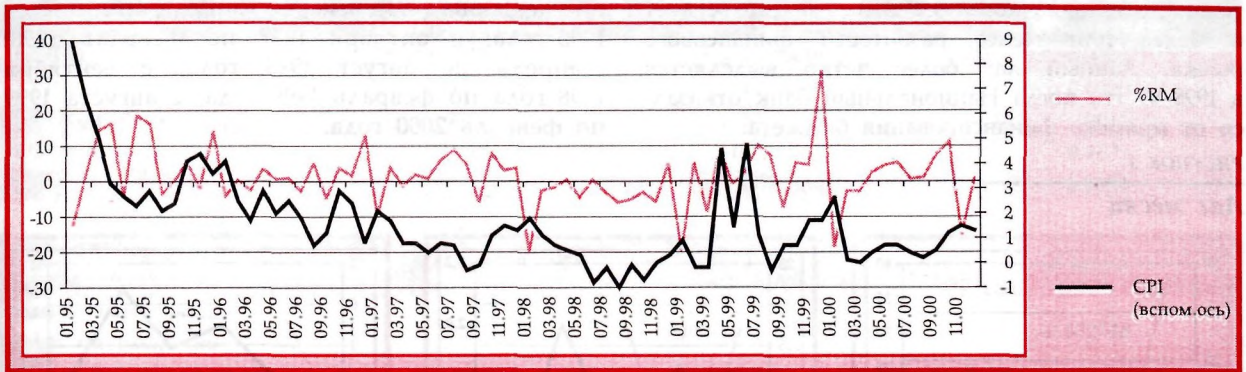
В данной работе мы ставим перед собой две цели при рассмотрении данного вопроса. Первая, промежуточная, определение лага влияния денежной базы на инфляцию, и вторая, конечная, выявление характера сезонности.

Начнем с анализа темпов изменения денежной базы и инфляции, которые в нашем примере охватывают период с 1995 по 2000 гг. Лаги влияния денежной базы на инфляцию представлены в графическом виде, далее они рассчитываются с помощью методов математического моделирования.

При определении лага мы абстрагируемся от других факторов (обменный курс и др.) и определяем зависимость только между денежной базой и инфляцией.

CR	Надбавка за кредитный риск			
Надбавка за кредитный риск равна ставке страхования в связи с жесткими условиями андеррайтинга				
	1	%	Факт	Норма
1. Отношение ежемесячных платежей среднемесячным доходам не более		35%	25-36%	
2. Отношение общей суммы обязательств заемщика в доходах		50-45%		
3. Отношение между суммой кредита и стоимостью залогового имущества не должна превышать		70%	80%	
4. Производится проверка своевременность уплаты квартирной платы, коммунальных услуг и налога на имущество за последние 12 месяцев				
5. Производится страхование ипотечных кредитов на полную стоимость залогового имущества				
6. Страховка месячная: недвижимости, жизни				
Невозврат по кредитам				
Срок взыскания (выселение)				

РИСУНОК 1



Как видно из представленной диаграммы (рис. 1), на протяжении всего анализируемого периода не наблюдается ярко выраженного постоянного временного лага между изменениями денежной базы и инфляцией. В связи с чем мы выделяем периоды с разными лагами, в которых наиболее ярко прослеживается синхронность темпов изменения денежной базы и инфляции. Результаты показали, что для нашей экономики характерны лаги около 1 месяца*.

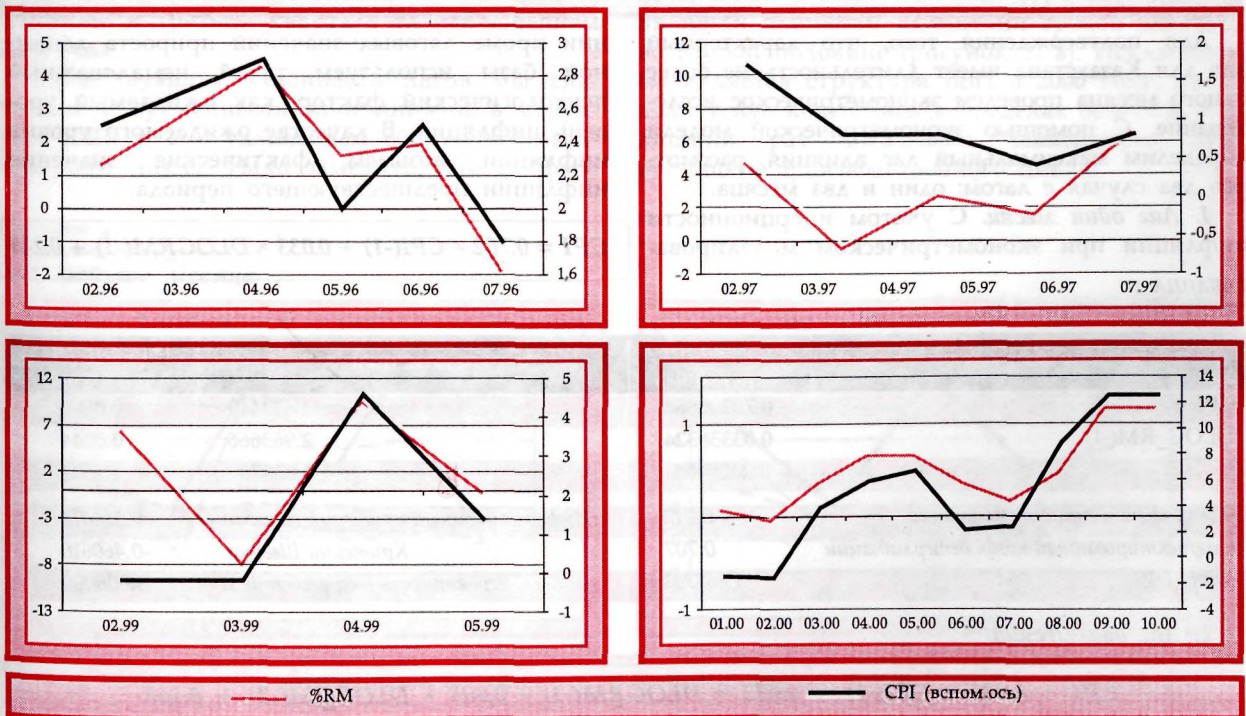
Выделенные участки группируем в зависимости от лага.

1) группа с «нулевым» лагом. В эти периоды расширение денежной базы практически сразу отражалось на ценах. Нулевые лаги наиболее четко выражены в середине 1995 г. и первой половине 1996 и 1999 гг. и на протяжении

2000 года (рис. 2). Это происходит в случае, если Правительство решит погасить задолжности по зарплатам, взяв деньги со счетов в Национальном Банке, или при прямом финансировании дефицита бюджета в результате эмиссии наличных денег, тем самым увеличив денежную базу. В этих случаях деньги, не участвовавшие в процессе производства, попадая прямо в руки потребителей, увеличивают спрос и соответственно вызывают рост цен. Хотя, Национальный Банк от практики прямого финансирования дефицита бюджета отказался еще в январе 1998 г., нельзя сказать, что в последующий период произошли какие-либо изменения в лагах влияния денежной базы.

РИСУНОК 2

Лаг меньше месяца

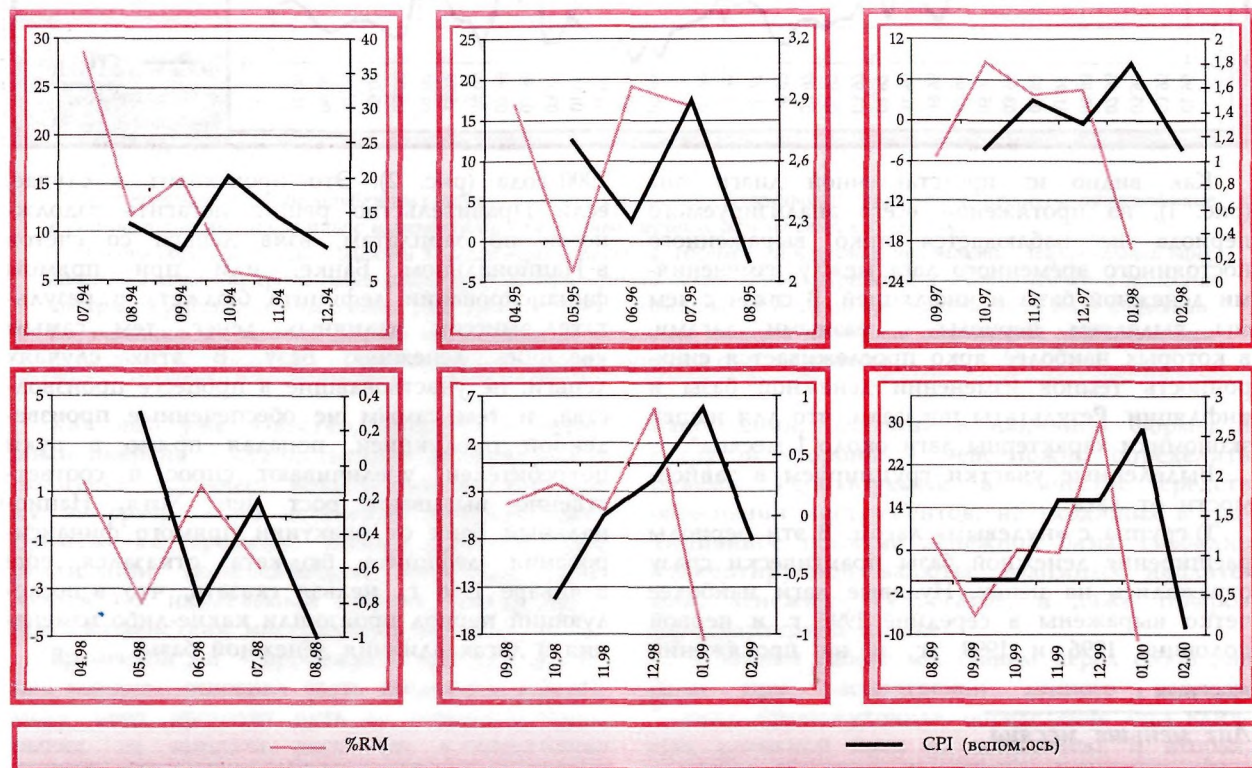


* При определении синхронных периодов предполагается, что лаг должен быть не более 4 месяцев.

2) группа с лагом в один месяц является самой распространенной (рис. 3). Период в один месяц также достаточно короткий и не свидетельствует о более или менее развитости финансового рынка. Данный лаг более четко выделяется в 1998–99 гг., когда Национальный банк отказался от прямого финансирования бюджета.

РИСУНОК 3

Лаг месяц



Для подтверждения того, что характерный лаг для Казахстана имеет длительность не более одного месяца проведем эконометрическое исследование. С помощью эконометрической модели определим максимальный лаг влияния, рассмотрим два случая с лагом: один и два месяца.

1. Лаг один месяц. С учетом инерционности инфляции при эконометрическом моделирова-

ТАБЛИЦА 1

	Коэффициенты переменных	t-статистики	Вероятность ¹ t-статистики
CPI(-1)	0.70200688	11.02449	0.0000
DLOG_RM(-1)	0.03338324	2.963666	0.0044
C	0.24084851	1.838799	0.0711
R – коэффициент детерминации	0.717	Информационный критерий Акаики	-0.564424
Скорректированный коэф. детерминации	0.707	Критерии Шварца	-0.460610
Коэф. DW	1.868743	Вероятность F-статистики	0.000000

2. Лаг два месяца.

$$CPI = 0.713 \times CPI(-1) + 0.032 \times DLOG_RM(-1) - 0.008 \times DLOG_RM(-2) + 0.248$$

Данная группа является наиболее часто встречающейся, и охватывает периоды с июля по декабрь 1994 года, с апреля по август 1995 года, с октября 1997 по февраль 1998, с апреля по август 1998 года, с сентября 1998 года по февраль 1999 года, с августа 1999 по февраль 2000 года.

нии кроме лаговых значений прироста денежной базы используем такой немаловажный психологический фактор, как ожидаемый уровень инфляции. В качестве ожидаемого уровня инфляции возьмем фактические значения инфляции предшествующего периода.

$$CPI = 0.702 \times CPI(-1) + 0.033 \times DLOG_RM(-1) + 0.241$$

¹ Показывает вероятность ошибки при отвержении гипотезы, что коэффициент соответствующего переменного равен нулю.

ТАБЛИЦА 2

	Коэффициенты переменных	t-статистики	Вероятность t-статистики
CPI(-1)	0.70200688	11.02449	0.0000
CPI(-1)	0.713198	10.85569	0.0000
DLOG_RM(-1)	0.031997	2.791237	0.0071
DLOG_RM(-2)	-0.008279	-0.738768	0.4631
C	0.247670	1.878834	0.0654
R- коэффициент детерминации	0.719	Информационный критерий Акаики	-0.541166
Скорректированный коэф. детерминации	0.705	Критерии Шварца	-0.402748
Коэф. DW	1.849907	Вероятность F-статистики	0.000000

Уже во втором лаге прироста денежной базы заметна незначимость влияния данной переменной. К тому же, коэффициент при втором лаге отрицательный, что противоречит экономическому смыслу модели. Следовательно, мы можем с уверенностью говорить, что лаг влияния прироста на уровень цен меньше двух месяцев.

На основе вышеприведенных данных можно сделать вывод, что расширение денег влияет на инфляцию с лагами в пределах одного месяца.

Для выявления сезонного характера влияния денежной базы на инфляцию рассмотрим вышеприведенные графики (рис. 2, 3). Заметим, что лаг меньше месяца встречается в основном в первой половине года, а лаг больше месяца, соответственно – во второй и, особенно, в третьем квартале за исключением 2000 года.

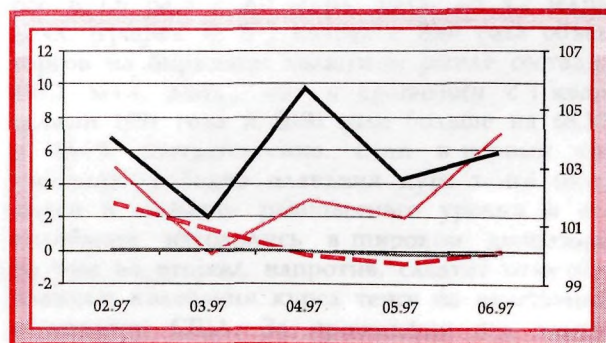
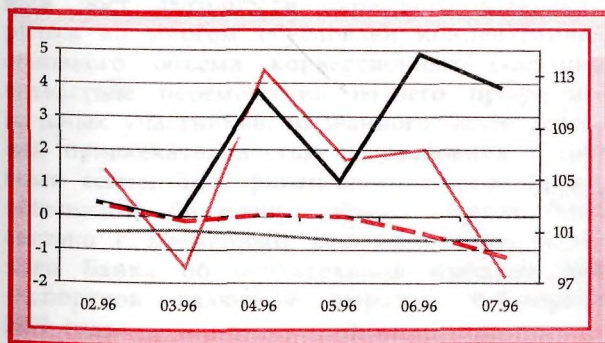
Существующую сезонность лагов мы связываем с временными колебаниями в структуре ВВП, т. е. с удлинением общего производственного цикла. Надо заметить, что в сфере

услуг производственный цикл намного короче и, следовательно, изменение денежной базы не сказывается на последующих периодах в отличие от сферы производства. Подтверждение этому можно увидеть на рисунках № 4, 5. Из рисунков видно, что независимо от лагового влияния на индекс потребительских цен наиболее чутко на изменение денежной базы реагируют цены на услуги, цены же на продовольственные и непродовольственные товары, находящиеся в потребительской корзине, особой синхронностью не отличаются.

В целом, в течение года доля услуг в объеме ВВП занимает около 60%. Однако, в августе, сентябре и октябре каждого года их доля практически падает до 30% в основном за счет роста объемов сельскохозяйственной продукции, что, по нашему мнению, и является причиной удлинения сроков влияния во второй половине (рисунок 2, 3). Исключением является структура ВВП в 2000 году, когда доля услуг колебалась в пределах 60%–50%, что лишний раз доказывает зависимость лага от общего производственного цикла.

РИСУНОК 4

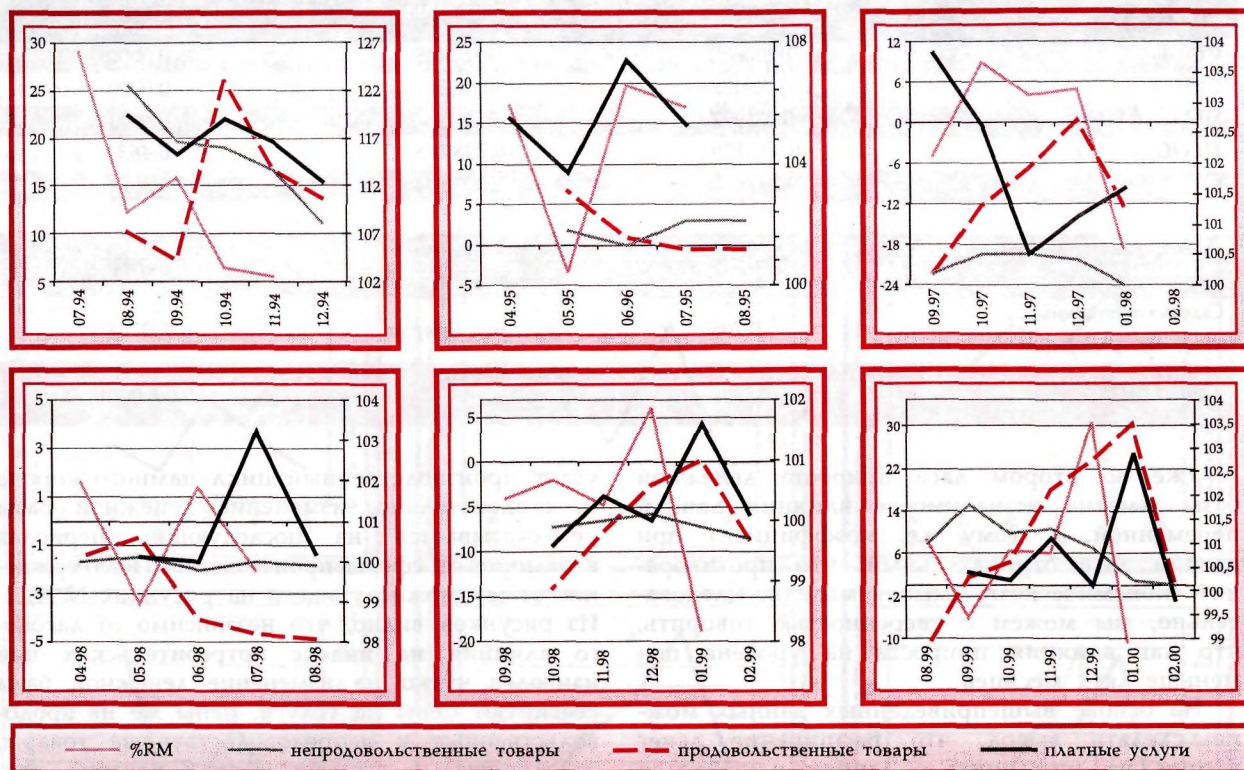
Лаг меньше месяца



— %RM — непродовольственные товары — продовольственные товары — платные услуги

РИСУНОК 5

Лаг около одного месяца



Полученные результаты длины лагов и их сезонный характер могут позволить Национальному Банку более корректней проводить политику сжатия или же расширения денежной базы.

Однако, мы на этом не исчерпываем результаты проведенного анализа с учетом того, что при расширении денежной базы Национальным Банком, деньги могут обращаться на валютном, межбанковском рынках, или на рынке ценных бумаг, и это может продолжаться не один месяц.

Два года свободному плаванию тенге...

К. Б. Дандыбаева
(Департамент исследований и статистики)

Прошедшие два года с момента введения свободно плавающего обменного курса тенге привнесли новые тенденции в развитие внутреннего валютного рынка. Курс тенге стал более стабильным и относительно предсказуемым, колебания курса тенге на КФБ не превышали рациональные ожидания (таблица 1), среднемесячные изменения курса тенге к доллару США сузились до интервала (-)0,1% – (-)0,5%. Снизились валютные риски после устранения переоценки курса тенге.

Стабильности на валютном рынке способствовал ряд внутренних и внешних факторов. К их числу можно отнести достижение значительного положительного сальдо текущего счета вследствие сохранения благоприятной конъюнктуры цен на мировых товарных рынках на основные экспортные статьи Казахстана, стабильность рубля в России – основного торгового партнера, рост золотовалютных резервов, бездефицитность государственного бюджета и относительно умеренный уровень внешнего долга.

ТАБЛИЦА 1

Квартальная динамика курса тенге по отношению к доллару, %

1998 г.				1999 г.				2000 г.				2001 г.
I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.
76,6	77,2	80,6	84,0	88,1	132,3	140,1	138,3	142,0	142,9	142,6	145,4	145,42
-0,94	-0,77	-4,44	-4,19	-4,88	-50,18	-5,90	1,33	-2,68	-0,64	0,20	-1,98	-0,01

В 1999 году на биржевом сегменте по сравнению с 1998 годом отмечен существенный рост объемов торгов на 61,4%, в тоже время объем сделок на межбанковском валютном рынке сократился на 27,9%. Столь существенный рост активности биржевого валютного рынка во многом обусловлен концентрацией основного объема конверсионных операций вследствие перемещения на него профессиональных участников, вызванного более доходной привлекательностью по сравнению с другими сегментами финансового рынка. Также, повышение биржевого объема торгов было связано с временным решением Национального Банка об обязательной продаже 50% экспортной валютной выручки с 4 апреля 1999 года.

Второй год характеризовался вхождением сегментов валютного рынка в «обычное русло». Ситуация на валютном рынке формировалась главным образом объективным соотношением спроса и предложения как со сто-

роны клиентов банка, так и самих банков. Объем биржевых торгов в 2000 году сократился по сравнению с 1999 годом на 18,5% с 2,1 млрд. долл. до 1,7 млрд. долл., а объем межбанковских сделок банков-резидентов вырос в 1,6 раза с 2,0 млрд. долл. до 3,2 млрд. долл. (график 1). В I квартале 2001 года объем торгов на биржевом валютном рынке составил 403,7 млн. долл., что в сравнении с I кварталом 1999 года и 2000 года больше на 68,5% и 18,6% соответственно. Если в первый год введения свободно плавающего курса тенге находился в «поиске» равновесного уровня и его колебания находились в широком диапазоне, то уже во втором, напротив, следует отметить плавные колебания курса тенге по отношению к доллару США. За прошедший год темпы снижения обменного курса тенге снизились до 5,2% с 64,6% в 1999 году.

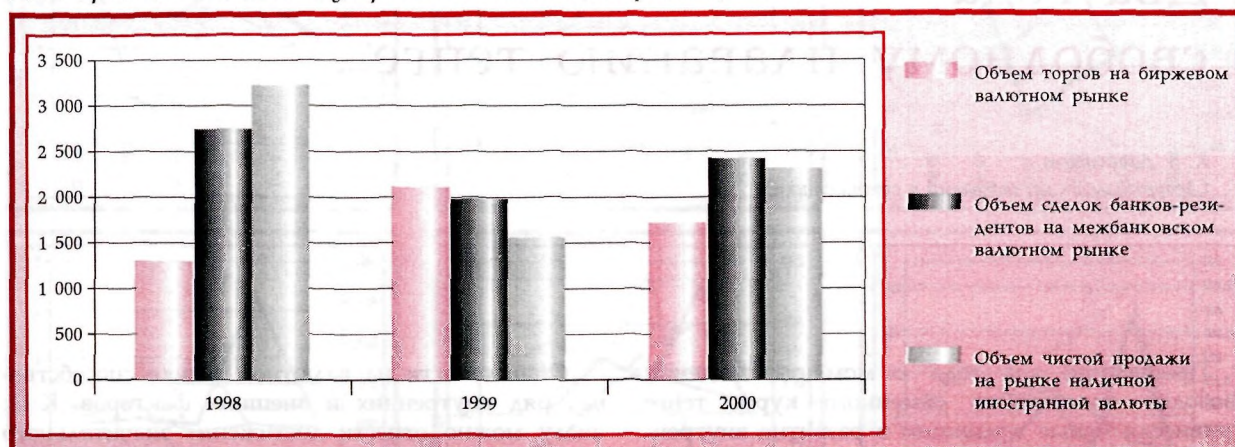
На рынке наличной иностранной валюты ажиотажного спроса на доллар США со стороны населения не наблюдалось, так объемы

нетто-продажи обменными пунктами в 1999 и 2000 годах по сравнению с 1998 годом сократились на 52% и 28% соответственно.

Тем не менее, в сравнении с прочими иностранными валютами этой валюте отдавалось наибольшее предпочтение.

ГРАФИК 1

Долларовый сегмент внутреннего валютного рынка, млн. долл.



В последнее время развернулись споры: является ли действующий в стране валютный режим режимом свободно плавающего обменного курса? Действующий в Казахстане режим обменного курса, в принципе, по-прежнему относится к свободно плавающему. Дело в том, что в мировой практике свободного плавания в чистом виде практически не существует. Даже в развитых странах мира время от времени центральные банки вмешиваются в этот процесс, проводя валютные интервенции на валютном рынке. То же самое происходит и у нас, с той лишь разницей, что валютные интервенции осуществляются чаще. Доля интервенций в общем объеме торгов на биржевом сегменте валютного рынка (на утренней сессии) в I квартале 2001 года составляла около 20% (для сравнения, в I квартале 1999 года доля операций Национального Банка в биржевых торгах достигала 89,4%). Если в условиях свободно плавающего обменного курса Национальный Банк проводит интервенции эпизодически, преимущественно в конце месяца, то в условиях режима регулируемого плавания интервенции проводились ежедневно.

Более того, действия Национального Банка, выражающиеся на текущий момент главным образом покупками иностранной валюты, не

противоречат одной из главных задач Национального Банка, как центрального банка страны – обеспечению внешней устойчивости тенге, и совместному заявлению, принятому Правительством Республики Казахстан и Национальным Банком в апреле 1999 года. В нем было сказано, что режим свободно плавающего обменного курса предполагает формирование курса тенге на основе спроса и предложения на валютном рынке без значительного вмешательства центрального банка и, что Национальный Банк не допустит колебаний курса, превышающих рациональные ожидания. Покупка инвалюты Национальным Банком направлена на недопущение чрезмерного укрепления тенге, ведущего к снижению конкурентоспособности отечественных экспортеров и производителей товаров, конкурирующих с импортными. В противном случае, мы наблюдали бы постоянные сильные колебания обменного курса, которые препятствовали бы эффективной работе товаропроизводителей. Это связано с тем, что в силу экспортной ориентации экономика Казахстана сильно зависит от динамики изменения мировых цен на сырьевых товарных рынках, которая крайне неустойчива. Поэтому лучше не допускать переоценки курса, чем впоследствии наблюдать его падение.

Развитие рынка наличной иностранной валюты

Г. С. Рысмендеева
(Алматинский филиал НБРК)

Развитие рыночных отношений в Казахстане вызывает процесс формирования полноценного и цивилизованного рынка наличной иностранной валюты и повышения профессионального уровня основных участников, которыми являются обменные пункты уполномоченных банков и уполномоченных организаций. Происходит вытеснение с этого рынка мелких, финансово неустойчивых и недобросовестных участников. Наблюдается структурное изменение участников рынка и значи-

тельная активизация деятельности уполномоченных банков.

На фоне уменьшения количества обменных пунктов уполномоченных организаций, банки расширяют сферу своей деятельности путем открытия сети расчетно-кассовых отделов, которые наряду с отдельными видами банковских услуг осуществляют функции обменного пункта. Так, если на 01.01.00 количество обменных пунктов банков по г. Алматы составляло 225, то на 01.01.01 г. – 253. (рис. 1)

РИСУНОК 1

Количество обменных пунктов по г. Алматы за 2000 г.

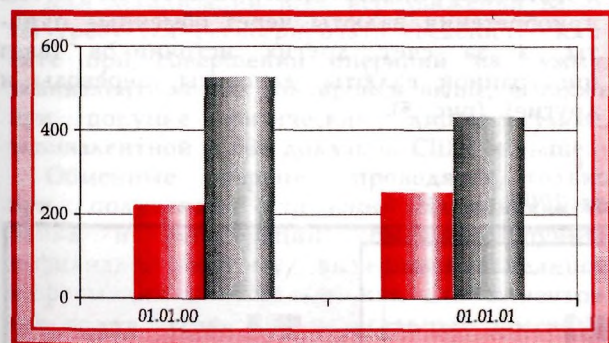
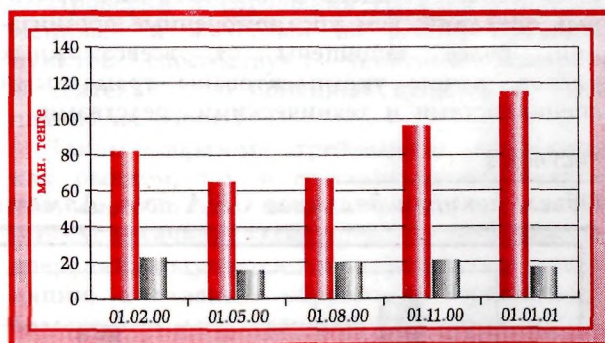


РИСУНОК 2

Объем продаж долларов США по г. Алматы за 2000 г.



■ обменные пункты уп. банков

■ обменные пункты уп. организаций

Увеличивается удельный вес обменных пунктов банков в общем объеме продаж долларов США по г. Алматы и Алматинской области, который составил на 01.01.01 г. – 87,32% по городу, 95,9% по области (рис. 2).

Можно отметить следующие причины данной тенденции развития рынка.

Стабильность курса тенге на внутреннем валютном рынке, наблюдаемая с апреля 2000 г., привела к снижению спекулятивной привлекательности иностранной валюты. Вследствие этого снижается маржа (разница между курсом

продажи и покупки валюты), из которой складывается доход от обменных операций. Нерентабельность деятельности приводит к закрытию обменных пунктов организаций. В то же время, банки сохраняют свои позиции за счет больших объемов обменных операций, которые обеспечиваются в результате обслуживания обширной сети клиентуры, в число которых входят и уполномоченные организации.

Уполномоченные организации не выдерживают высокой конкуренции с банками, которые постепенно расширяют сферу влияния на

рынке, привлекая население более выгодными курсами обмена валют. Так, если в 1998 и в начале 1999 г. курсы покупки-продажи валюты, предлагаемые банками, были не прием-

лемы для населения, то в 2000 г. заметна тенденция к снижению курсов продажи и повышению курса покупки у банков (рис. 3 и рис. 4)

РИСУНОК 1

Средневзвешенный курс покупки долларов США по г. Алматы за 2000 г.

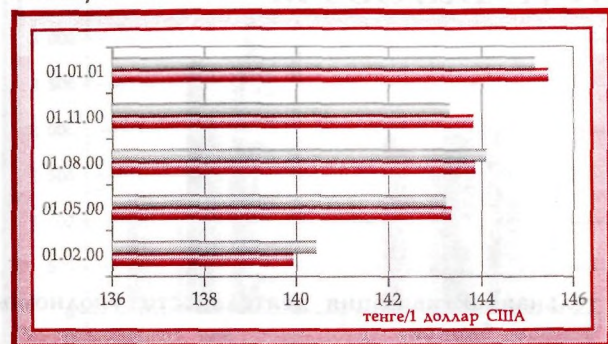
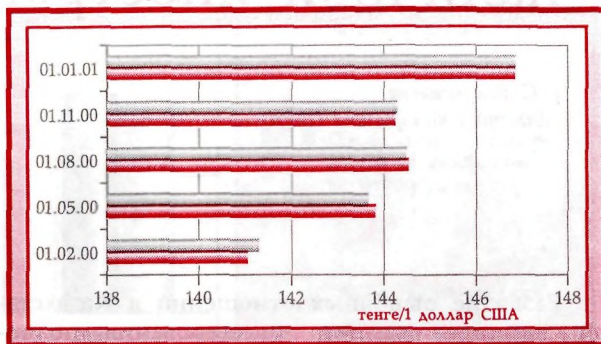


РИСУНОК 4

Средневзвешенный курс продажи долларов США по г. Алматы за 2000 г.



— обменные пункты уп. банков

— обменные пункты уп. организаций

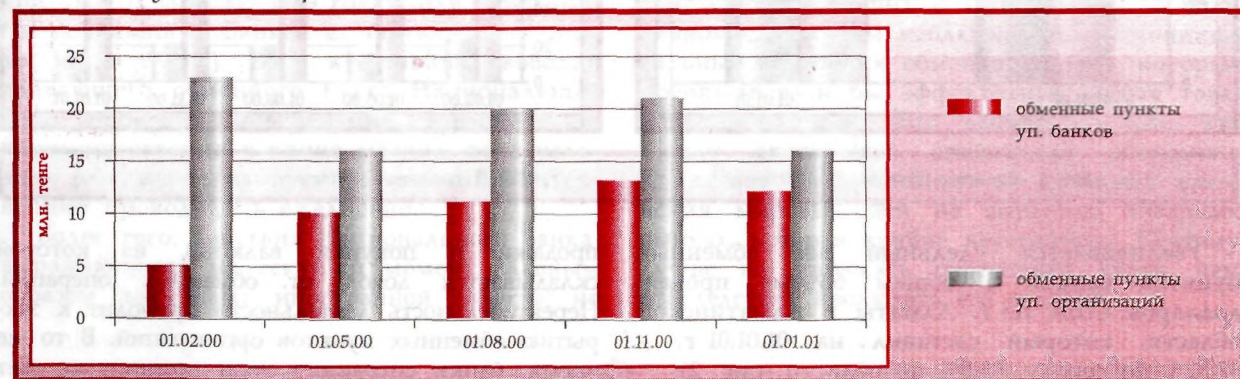
В целях недопущения оседания денежных средств в теневом обороте и легализации источников средств уполномоченных организаций Национальным Банком Республики Казахстан был изменен размер минимального уставного капитала указанных организаций, и с 01.04.2000 г. он составил 250 000 тенге. Это привело к закрытию мелких обменных пунктов.

Таким образом, уполномоченные банки, имея больше средств для проведения обменных операций, чем уполномоченные организации, более защищены от всевозможных рисков, лучше укомплектованы грамотными специалистами и техническими средствами.

В тоже время, следует заметить, что несмотря на жесткие требования, диктуемые рынком и государством, обменные пункты организаций составляют почти 70% всех обменных пунктов по г. Алматы. И непосредственно работая с населением, они осуществляют большую часть покупки иностранной валюты, в то время, как банки удовлетворяют свою основную потребность в наличной иностранной валюте не путем приобретения валюты через обменные пункты, а за счет других источников (ввоз иностранной валюты, депозиты, переводы и другие), (рис. 5).

РИСУНОК 5

Объем покупки долларов США по г. Алматы за 2000 г.



По сравнению с банками, осуществляющими большую часть операций с наличной валютой на оптовом и межбанковском рынках, уполномоченные организации производят свои операции путем розничной торговли с физическими лицами. Поэтому, курсы, устанавливаемые организа-

циями, более ориентированы на население и являются индикатором платежеспособности граждан. Тем самым, деятельность организаций необходима для сдерживания курса валют, предлагаемых банками, и ограничения монопольных возможностей банков для спекулятивных «игр».

В соответствии с изложенным следует, что «существование» обменных пунктов банков и организаций может балансировать изменение обменного курса. И только высококвалифицированные, добросовестные и прекрасно технически оснащенные участники рынка могут выжить в условиях жесткой конкуренции.

В целях усиления контроля валютного рынка были ужесточены требования к работе обменных пунктов: введена в действие Инструкция «Об организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан», утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 15.11.99 г. № 400. с последующими изменениями и дополнениями.

Повышены требования к технической оснащенности обменных пунктов. Так, обменный пункт должен располагаться только в недвижимом сооружении и быть оснащен средствами для определения подлинности денежных средств, которые сочетают 3 способа определения подлинности денег.

Журналы реестров купленной и проданной иностранной валюты и ежедневные отчеты об объемах покупки и продажи иностранной валюты приравнены к бухгалтерским документам. Поэтому, проведение обменных операций без соответствующего отражения в указанных документах, а также ведение бухгалтерского учета валютных операций с нарушением порядка установленных норм учета и отчетности влечет ответственность в соответствии с валютным законодательством.

Для легализации всех передвижений валюты требуется регистрировать сведения о клиенте при совершении операций на сумму, эквивалентной 200 долларов и выше, а также при покупке физическим лицом суммы, эквивалентной 3 000 долларов США и выше.

Обменные операции проводятся только при получении лицензии Национального Банка и регистрации обменного пункта в филиале, поэтому вывешивание данной информации необходимо, как для клиентов, так и для выявления нелегальных обменных пунктов. Кроме того, кассиры обменных пунктов должны быть обеспечены копиями документов, представляемых в филиал Национального Банка при регистрации обменного пункта.

Проверки, проводимые Алматинским филиалом Национального Банка Республики Казахстан, направлены на установление соответствия деятельности обменных пунктов валютному законодательству.

В результате проверок выявляются серьезные нарушения в проведении обменных операций.

Так, при проверке работы обменных пунктов ТОО «Шын Тас», ТОО «Нурахан-7» и ТОО «Балыкчи» были обнаружены крупные недостатки и излишки в кассах обменных пунктов, что свидетельствует о совершении неучтенных операций и возможности сокрытия доходов от налогообложения. Более того, обменные пункты этих организаций не были оснащены средствами для определения подлинности валют, что является недопустимым, т. к. обменные пункты должны быть гарантом подлинности валют для своих клиентов и выявлять фальшивые деньги.

За нарушение порядка обменных операций с наличной иностранной валютой было приостановлено действие лицензий:

- у ТОО «Шын Тас» сроком на 1 месяц;
- у ТОО «Балыкчи» сроком на 1 месяц;
- у ТОО «Нурахан-7» сроком на 6 месяцев.

За не функционирование обменных пунктов более чем 3-х месяцев лицензии на проведение обменных операций с наличной иностранной валютой были отозваны у уполномоченных организаций:

- ТОО «Чак»;
- ТОО «Старт».

Проверки и обращения граждан с предложениями и жалобами на работу обменных пунктов способствуют усилению контроля за деятельностью обменных пунктов и улучшению их работы.

Таким образом, требования, диктуемые, как рынком, так и государственной политикой, способствуют цивилизованному развитию рынка наличной валюты. Доход от обменных операций получается не в результате спекуляции, а главным образом от привлечения большего количества клиентов путем качественного обслуживания на взаимовыгодных условиях. Стабильность обменного курса валюты способствует снижению долларизации экономики и повышению заинтересованности в национальной валюте – тенге.

Где выгодно хранить деньги населению?

Е. К. Жаманбаев
(Департамент исследований и статистики)

Устойчивое развитие финансовой системы Казахстана, в первую очередь, ассоциируется с развитием банковских институтов, которые прошли достаточно долгий путь реформирования. На сегодняшний день отечественный банковский сектор достаточно капитализирован – совокупный собственный капитал банковской системы в настоящее время составляет 99 млрд. тенге (эквивалент – 685 млн. долл. США). Это значит, что среди стран СНГ Казахстан является лидером по размеру совокупного капитала, приходящегося в среднем на 1 банк. Если, например, на Украине, в России и Кыргызстане, в среднем этот показатель колеблется в пределах 3–5 млн. долларов США, то в Казахстане – свыше 14 млн. долларов США.

В связи с этим в последние годы характерной тенденцией развития депозитного рынка страны является неуклонный рост объема депозитов в банках и постепенное укрепление доверия населения к банковской системе. Так, за прошедший 2000 год объем депозитов населения (с учетом нерезидентов) в банковской системе увеличился на 66,7% и достиг 91,7 млрд. тенге (около 635 млн. долл.). В настоящее время в Казахстане средний размер вкладов на душу населения составляет около 6,2 тыс. тенге или 42,6 доллар США, что является самым высоким показателем среди стран СНГ после России. Проявление такой тенденции во многом обусловлено созданием благоприятных условий для привлечения свободных денег населения в экономику, а именно функционированием системы гарантирования (страхования) срочных депозитов физических лиц и принятием законодательных актов по банковской тайне применительно к счетам физических лиц. Существующая система защиты вкладов населения является одним из важных достижений банковской сферы Казахстана, поскольку в других странах СНГ такой системы вообще нет.

Таким образом, Национальный Банк Казахстана довольно успешно справляется со своими основными задачами, укрепляя устойчивость банковской системы и доверие населения к банковским институтам. В этих условиях для населения большую актуальность приобретают вопросы, связанные с уровнем доходности депозитных услуг банков и качеством их обслуживания. К сожалению, большая часть населения в этих вопросах ориентируется плохо. Поэтому в данной статье приведен пример по расчету процентного

дохода по депозитам и схематично представлены несколько вариантов размещения денег на различные виды депозитов. Представленный материал носит рекомендательный характер и может помочь потенциальным вкладчикам сделать более выгодный выбор при размещении денег на депозит в банк.

Как правило, в рыночных условиях граждан больше всего волнует одна проблема – как безопасно приумножить капитал (личные сбережения), поскольку уровень дохода прямо пропорционален уровню риска. То есть, на рынке высокие доходы предлагают только там, где риск потерять деньги наиболее вероятен. В первую очередь, это касается финансовых пирамид, которые время от времени появляются и исчезают в различных регионах Казахстана. По этому поводу руководство Нацбанка не раз выступало в средствах массовой информации, заявляя, что деятельность подобных институтов является незаконной и всем не помешает подумать, прежде чем вкладывать деньги в финансовые пирамиды. И действительно, постепенно люди начали осознавать безопасность вложения денег именно на депозиты в банках под стабильный процент, а не в финансовые пирамиды, пусть даже под обещания сверхвысоких доходов.

Однако, при выборе соответствующего вида депозитных услуг потенциальный вкладчик не всегда может принять оптимальное решение. В помощь потенциальным вкладчикам при выборе банка, а также в целях разъяснения клиентам банков их прав и полномочий Национальным Банком еще в 1997 году были разработаны Рекомендации депозиторам (вкладчикам) банков второго уровня, которые неоднократно публиковались в периодической печати. Данные рекомендации помогают вкладчикам оценить финансовое состояние банков на основе публикуемой банками отчетности, а также информации, которую обязан предоставить банк клиенту по его запросу.

С тех пор банковская система страны значительно укрепилась и уровень обслуживания заметно улучшился. Сегодня отечественные банки значительно расширили свое поле

деятельности, предоставляя клиентам разнообразные не только привычные, но и нетрадиционные виды банковских услуг. К тому же на рынке финансовых услуг наблюдается активизация деятельности небанковских финансовых организаций, что несомненно усиливает конкуренцию между различными субъектами финансовой системы. В этих условиях для достижения баланса интересов (своих и клиентов) в сфере финансовых услуг банки вынуждены вести активную политику по отношению к клиентам, в том числе вкладчикам, и активно рекламировать свои продукты. Национальный Банк во избежание рекламирования деятельности того или иного банка и в целях обеспечения нормальной конкуренции не отдает предпочтение отдельным банкам и их услугам, при этом активно проводит разъяснительную работу по популяризации системы защиты депозитов населения в целом. Руководители и специалисты Нацбанка регулярно выступают в средствах массовой информации, по радио и телевидению.

На сегодняшний день на рынке частных вкладов сложились определенные тенденции. Как отмечалось выше, происходит неуклонный рост общего объема вкладов населения. В структуре вкладов произошло качественное улучшение – удельный вес срочных депозитов в общем объеме депозитов населения только за 2000 год вырос с 61,7% до 70,7%.

Значительно усиливается конкуренция за привлечение вкладов, в связи с чем доминирование Народного Банка на этом сегменте рынка становится более ограниченным. Так, если удельный вес депозитов Народного Банка в общем объеме депозитов населения в начале 2000 года составлял 52,8%, то в настоящее время (по состоянию на 01.01.2001 г.) он составляет уже 39%.

Наблюдается увеличение средневзвешенной доходности по привлеченным депозитам физических лиц. При этом уровень ставок по привлекаемым краткосрочным депозитам снижается, тогда как ставки по долгосрочным депозитам постепенно растут. Такая ситуация обусловлена тем, что в последнее время в условиях избыточной краткосрочной ликвидности политика многих банков направлена на привлечение долгосрочных ресурсов. Так или иначе, ставки по срочным депозитам существенно превышают уровень инфляции, а значит защищают деньги от обесценения и обеспечивают реальный доход. При этом у населения нередко возникают вопросы, связанные с доходностью тех или иных видов депозитов (по срокам и по видам валют). В связи с этим специалистами Национального Банка были проведены определенные сравнительные расчеты, результаты которых помогут вкладчикам самостоятельно определиться с выбором при вложении денег на депозит.

В сравнительных расчетах были использованы условия депозита со сроком привлечения до 6 месяцев – самого распространенного вида срочных депозитов физических лиц. Базовой суммой денег, вкладываемых на депозитный счет, и хранящихся вне банковской системы, определено 6 395 тенге (по официальному курсу на конец 1995 года – 100 долларов США). Базовой датой внесения денег вкладчиком на депозит условно был определен конец декабря 1995 года.

Условно рассматривались ситуации, когда в течение 5 лет (с декабря 1995 года по декабрь 2000 года) одна и та же сумма денег во всех вариантах (соответственно в тенге и в валютном эквиваленте):

- была вложена на тенговый депозит в казахстанском банке сроком на 6 месяцев с последующей капитализацией и пролонгированием срока каждые 6 месяцев (1-вариант);

- была вложена на валютный депозит в казахстанском банке сроком на 6 месяцев с последующей капитализацией и пролонгированием срока каждые 6 месяцев (2-вариант);

- была вложена пополам на тенговый и валютный депозиты в казахстанском банке сроком на 6 месяцев с последующей капитализацией и пролонгированием срока каждые 6 месяцев (3-вариант);

- была вложена на долларовый депозитный счет в зарубежном банке на 6 месяцев с последующей капитализацией и пролонгированием срока каждые 6 месяцев (4-вариант);

- пролежала в «чулке» (5-вариант).

Например, в конце декабря 1995 года вкладчик вносит деньги в сумме 100 долларов США (6 395 тенге – по официальному курсу) в казахстанский банк на 6-и месячный долларовый депозит по ставке вознаграждения 25% годовых. По истечении 6-и месячного периода, то есть к концу июня 1996 года, сумма вклада увеличится до 112,5 долларов США (100 долл. + 12,5 долл.).

Затем вкладчик продлевает (пролонгирует) срок депозитного контракта еще на 6 месяцев по ставке 17% годовых. Таким образом, каждый раз, когда вкладчик продлевает срок депозитного контракта, остаток денег на депозитном счете с учетом процентного дохода увеличивается, то есть капитализируется. В результате капитализации в течение 5 лет общая сумма депозита с учетом процентного дохода к концу декабря 2000 года составит 168,6 долларов США или по официальному курсу – 24 362,1 тенге. В итоге доход вкладчика составит 17 967,1 тенге (24 362,1 тенге – 6 395 тенге).

Сравнивая полученные на текущий момент времени доходы при различных вариантах размещения денег на депозит и хранении денег вне банков (схема № 1), можно сделать следующие выводы.

Держатели долларов США «в чулках» (5-вариант) даже с учетом значительной девальвации национальной валюты (в частности, в апреле 1999 года) за 5 лет получили бы намного меньше дохода по сравнению с любым видом банковского депозита.

В случае размещения денег на долларовый депозитный счет в зарубежном банке (4-вариант) можно было бы получить больший доход по сравнению с деньгами в «чулках». Однако, размещение денег в казахстанских банках обеспечило бы гораздо больший доход.

При размещении денег наполовину на тенговый депозит и наполовину на долларовый депозит (3-вариант) возможно получение большего дохода, чем при полном вложении на валютный депозит, однако, его размер, будет меньшим, чем доход при полном вложении на тенговый депозит в казахстанском банке.

И наконец, как показывают результаты расчетов, при вложении денег полностью на тенговый депозит (1-вариант) возможно получение наибольшего дохода среди всех рассматриваемых вариантов. Безусловно, при

этом были учтены доходы, полученные за счет конвертации тенговых депозитов в связи с введением режима СПОК, поскольку конвертация являлась сознательной мерой государства, направленной на защиту тенговых вкладов в условиях значительной девальвации национальной валюты.

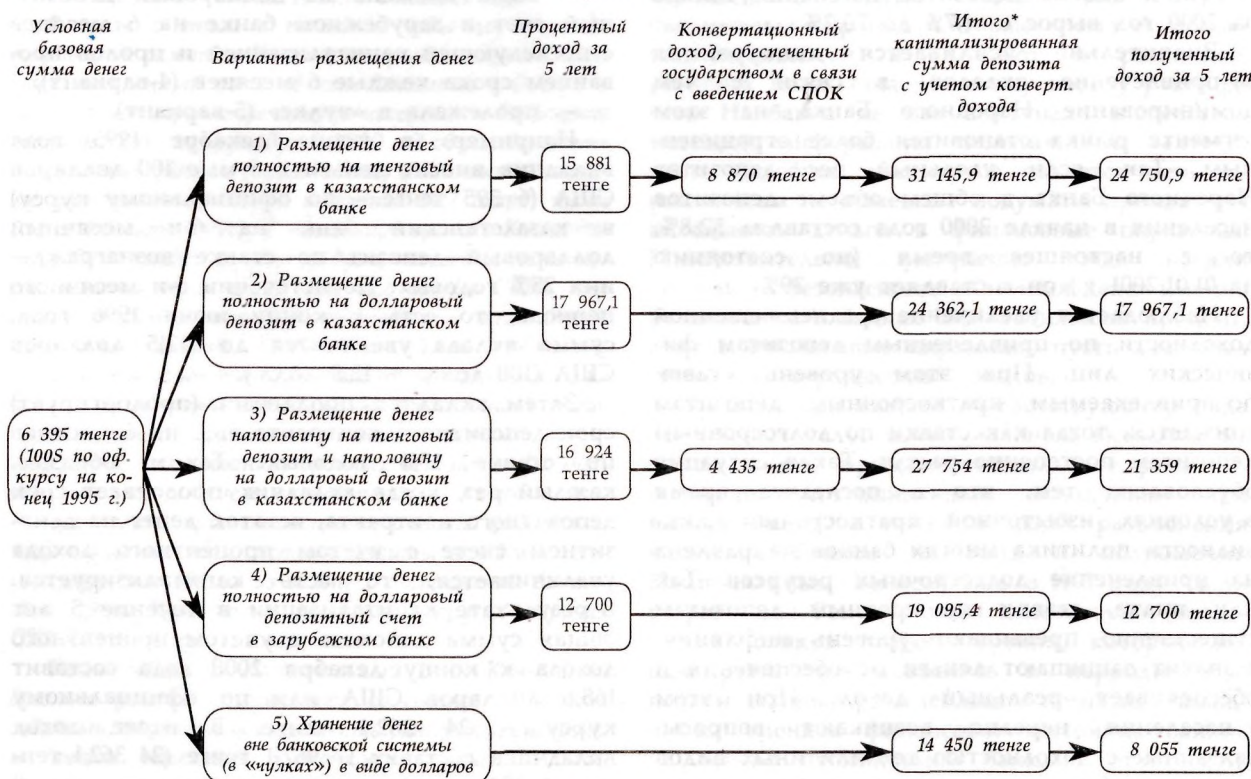
Таким образом, из вышеизложенного следует, что с точки зрения доходности и надежности предпочтительным является хранение денег все же в банках, а не в «чулках». Существующая система защиты вкладов населения обеспечивает их максимальную сохранность и возвратность, а уровень доходности по депозитам намного превышает уровень инфляции.

При выборе банка для размещения денег на депозит следует учесть, что уровень доходности по депозитам казахстанских банков значительно превышает уровень доходности по депозитам банков, находящихся за рубежом.

С точки зрения получения максимального дохода по депозитам предпочтительным является срочный тенговый депозит.

СХЕМА 1

Сравнительная схема доходности денег, размещенных на различные виды депозитов, и хранящихся на руках у населения за 5 лет (с декабря 1995 года по декабрь 2000 года)



* Капитализация базовой суммы 6-и месячного депозита и процентного дохода по ней за 5 лет (с декабря 1995 года по декабрь 2000 года)

Состояние и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг в Казахстане

Б. М. Конурбаева
(Департамент исследований и статистики)

После некоторого затишья в начале года ситуация на рынке ГЦБ в конце февраля и начале марта 2001 года резко изменилась в сторону улучшения. Успешно стали размещаться среднесрочные государственные бумаги Минфина. Спрос на них превышал предложение в 5–6 раз. Обращение на рынке ценных бумаг широкого спектра государственных ценных бумаг, как краткосрочных, так и среднесрочных бумаг, обеспечивая рынку обширную гамму индикаторов, будет способствовать развитию рынка капитала и вторичного рынка государственных ценных бумаг.

В связи с этим возникает вопрос выбора оптимальной схемы размещения государственных ценных бумаг на среднесрочную перспективу. В данной статье мы даем приводим динамику развития рынка ГЦБ с момента его становления и методику разработки оптимальных схем его дальнейшего развития.

1. Динамика развития рынка ГЦБ. Рынок ценных бумаг начал формироваться в первой половине 1994 г., когда Национальный Банк стал сокращать не характерные для центральных банков функции в пользу стандартных функций. В частности, Национальный Банк прекратил выдачу льготных кредитов, прямые кредиты предприятиям заменил на кредитные аукционы, стал предоставлять кредиты Правительству на покрытие дефицита бюджета по ставке рефинансирования (а не по льготной ставке) и одновременно сокращать их объемы. В 1998 году прямое кредитование правительства было полностью прекращено и весь правительственный долг перед Национальным Банком был переоформлен в специальные десятилетние облигации МЕАКАМ.

Со своей стороны, с 1994 года Министерство финансов начало переходить к неинфляционным методам финансирования дефицита бюджета – заимствованию на внутреннем рынке путем выпуска ценных бумаг. Первыми государственными ценными бумагами были трехмесячные казначейские обязательства. Если в течении первых 6 месяцев аукционы по ним проводились редко и нерегулярно, примерно 1 раз в месяц, то к концу году они стали проводиться еженедельно.

Сейчас частота проведения аукционов по размещению ГЦБ Минфина увеличилась до 2–3 раз в неделю. Значительно выросли и объемы размещения. Если не учитывать специальные ценные бумаги¹, то годовой выпуск ГЦБ Минфина увеличился с 1995 года более чем в 6 раз, с 10,5 млрд. тенге до 61,2 млрд. тенге (таблица 1).

В 1999 году, в связи с апрельской девальвацией тенге при переходе к режиму свободноплавающего обменного курса, интерес к тенговым ГЦБ упал. Для поддержания рынка ГЦБ Минфин начал выпускать краткосрочные валютные ценные бумаги, а также осуществил выпуск специальных валютных облигаций АВМЕКАМ. В настоящее время краткосрочные валютные ценные бумаги полностью погашены, а пятилетние были конвертированы в мае 2000 года в еврооблигации.

Анализ показывает, что, в целом, валютные ГЦБ не принесли их владельцам каких-либо сверхдоходов. Они имели повышенную доходность только в период с апреля 1999 г. по июнь 1999 г. (по 3-м месячным – по сентябрь). По причине стабилизации курса тенге период повышенной доходности резко сменился периодом очень низкой доходности, после чего доходность по валютным бумагам стала сравнима с доходностью тенговых бумаг.

¹ МЕАКАМ и АВМЕКАМ (АВМЕКАМ – это 5-и летние валютные облигации МФ, выпущенные в апреле 1999 года в разовом порядке для защиты активов пенсионных фондов)

ТАБЛИЦА 1.

Эмиссия ценных бумаг Минфина в 1994–2000 годах

млн. тенге

	Всего ГЦБ*	В т. ч. тенго- вые**	В т. ч. краткосроч- ные тенго- вые,***	В т. ч. среднесроч- ные тенго- вые,****	В т. ч. индекси- рованные	В т. ч. валют- ные,*****	Специальные 10-летние облигации МЕАКАМ	Специальные 5-и летние валют- ные облигации АВМЕКАМ
1994	234	234	234					
1995	10 507	10 507	10 507					
1996	30 847	30 847	30 847					
1997	54 968	54 968	54 098	870				
1998	71 378	71 378	70 705	673			36 850	
1999	80 767	41 370	41 370		2 709	39 397		21 554
2000	61 276	47 840	36 638	11 202	722	13 437		

* – без специальных тенговых и валютных облигаций Минфина МЕАКАМ и АВМЕКАМ

** – без МЕАКАМ

*** – тенговые ГЦБ до года, включая МЕИКАМ3, МЕИКАМ6, МЕИКАМ12 и НСО (без специальных тенговых облигаций Минфина МЕАКАМ)

**** – тенговые ГЦБ сроком свыше 1 года до 5 лет (МЕИКАМ18, МЕИКАМ24, МЕОКАМ24, МЕОКАМ36)

***** – без специальных валютных облигаций МФ АВМЕКАМ

Увеличение объемов поступлений доходов в республиканский бюджет в 2000 году определило относительно невысокую потребность республиканского бюджета в заемных средствах. Вследствие этого, впервые за годы существования рынка государственных ценных бумаг, объем погашения ценных бумаг превысил объем их размещения. Кроме того, Министерство финансов снизило объемы заимствования, увеличило сроки размещения государственных казначейских обязательств. Снижение предложения ценных бумаг и одновременное снижение инфляции вызвали снижение общего уровня доходности на рынке на внутреннем рынке. Например, в целом за 2000 год доходность по краткосрочным бумагам снизилась более чем в 2 раза.

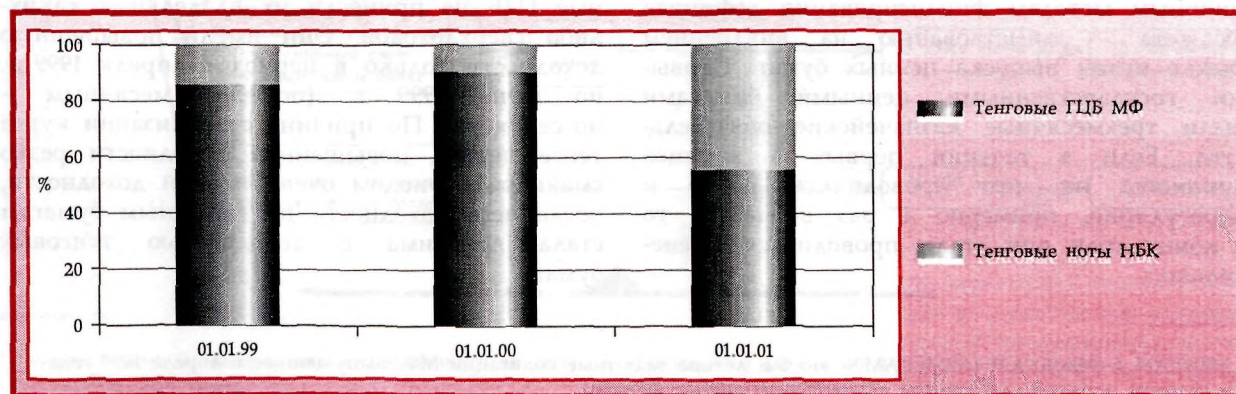
Государственные ценные бумаги Министерства финансов являются не только инструментом заимствования правительства на внутреннем рынке, но и инструментом регулирования денежной базы Национального Банка на вторичном рынке. Национальный Банк, как центральный банк, не может приобретать государственные ценные бумаги правительства на первичном рынке. А так как объем ценных бумаг,

обращающихся на вторичном рынке, пока очень мал, то и портфель государственных ценных бумаг Нацбанка явно недостаточен для целей регулирования денежной базы. Поэтому Нацбанк с 1995 года вынужден выпускать свои ценные бумаги – ноты. Они имеют краткие сроки обращения – от 7 до 91 дня, обусловленные краткосрочностью регулирования денежной базы, и поэтому не конкурируют с ценными бумагами правительства. В апреле 1999 года, в период введения режима свободно плавающего курса тенге, выпускались валютные ноты (в том числе, в разовом порядке, – специальные ноты, со сроком обращения 35 дней для защиты пенсионных активов).

Высокий уровень ликвидности на финансовом рынке при значительном снижении чистой эмиссии ценных бумаг правительства привел к тому, что Национальный Банк для регулирования избыточной ликвидности банков был вынужден увеличить выпуск тенговых краткосрочных нот более чем в 2 раза по сравнению с 1999 годом до 132,5 млрд. тенге. Это привело к увеличению доли нот НБК в структуре всех государственных тенговых бумаг обращения (рис. 1, без МЕАКАМ).

РИСУНОК 1

Изменение доли тенговых нот НБК в структуре тенговых ГЦБ



Рынок ГЦБ развивался не только в направлении количественного роста. За годы функционирования рынка ГЦБ на нем произошли глубокие качественные изменения (табл. 2). Постоянно расширяется спектр государственных ценных бумаг, как за счет увеличения сроков обращения ценных бумаг, так и появления принципиально новых видов бумаг. Если в 1994–1996 годы эмитировались только краткосрочные дисконтированные государственные ценные бумаги (3-х, 6-и, 12-и месячные бумаги), то с 1997 года эмитируются и среднесрочные ценные бумаги, купонные и индексированные по инфляции или по обменного курсу. Так, с 1997 года эмитируются 2-х летние дисконтированные ценные бумаги Минфина МЕОКАМ24, с 2000 года – 18 месячные индексированные МЕИКАМ18 и 3-х летние дисконтированные МЕОКАМ36. Однако их выпуск в 1997–98 годах был незначительным и составлял всего 1,6% и 0,9% от выпуска всех бумаг МФ (0,87 и 0,67 млрд. тенге соответственно).

Начиная с 2000 года среднесрочные ценные бумаги Минфина выпускаются в значительных объемах. Так, в прошедшем году объем их выпуска достиг 11,2 млрд. тенге и составил почти четверть от всего выпуска тенговых ГЦБ МФ. Особенно спрос на них вырос с февраля 2001 года: по отдельным их видам

спрос превышает предложение более чем в 5–6 раз. Соответственно, доходность по ним неуклонно снижается. Это обстоятельство можно объяснить значительным снижением в конце февраля и в марте инфляционного ожидания инвесторов (рисунки 2 и 3).

Дальнейшее развитие рынка ГЦБ должно идти в направлении еще большего расширения спектра государственных ценных бумаг (в частности, увеличения сроков обращения среднесрочных ценных бумаг до 5 лет). Это поможет рынку приобрести надежные среднесрочные индикаторы и будет в свою очередь способствовать становлению в Казахстане развитого рынка капитала и дальнейшему развитию вторичного рынка. Прогнозы темпов инфляции (табл. 3) позволяют надеяться на успешность запусков таких бумаг.

Наиболее приемлемыми видами среднесрочных ценных бумаг являются тенговые казначейские обязательства с индексацией по инфляции (МЕИКАМ). Они позволяют как инвесторам, так и эмитенту застраховаться от инфляционного риска за счет компенсации обесценивания тенге в результате инфляции, которая выплачивается помимо дохода по фиксированной ставке. Краткосрочное заимствование (до 1 года включительно) целесообразней производить исключительно с использованием дисконтированных тенговых ценных бумаг.

ТАБЛИЦА 2.

Виды государственных ценных бумаг

Дата начала эмиссии	Наименование	Эмитент	Срок обращения	Вид бумаги
04.04.1994	МЕККАМ3 (ГКО)	МФ	3 мес.	дисконтированные
12.07.95	Ноты	НБК	От 7 до 91 дня	дисконтированные
24.07.95	МЕККАМ6	МФ	полгода	дисконтированные
29.07.96	МЕККАМ12	МФ	1 год	дисконтированные
26.09.96	НСО	МФ	1 год	Ставки связаны со ставками по МЕККАМ3 (либо с инфляцией)
30.06.97	МЕОКАМ24	МФ	2 года	купонные
05.01.98	МЕАКАМ	МФ	10 лет	купонные
29.06.99	МЕИКАМ3	МФ	3 мес.	Индексированные по инфляции
28.05.99	МЕИКАМ6	МФ	полгода	Индексированные по инфляции
24.03.99	МЕИКАМ12	МФ	12 мес.	Индексированные по инфляции
09.04.1999	АВМЕКАМ	МФ	5 лет, (полностью конвертированы в еврооблигации)	Купонные, индексированные по курсу тенге к доллару
13.04.99	МЕКАВМ3	МФ	3 мес. (полностью погашены)	Дисконтированные, индексированные по курсу тенге к доллару
12.04.99	МЕКАВМ6	МФ	6 мес. (полностью погашены)	Дисконтированные, индексированные по курсу тенге к доллару
24.06.99	Валютные ноты	НБК	От 7 до 35 дней (полностью погашены)	Дисконтированные, индексированные по курсу тенге к доллару
23.11.99	МЕКАВМ9	МФ	9 мес. (полностью погашены)	Дисконтированные, индексированные по курсу тенге к доллару
27.12.99	МЕКАВМ12	МФ	12 мес. (полностью погашены)	Дисконтированные, индексированные по курсу тенге к доллару
28.02.00	МЕИКАМ9	МФ	9 мес.	Индексированные по инфляции
22.08.00	МЕОКАМ36	МФ	3 года	купонные
31.10.00	МЕИКАМ18	МФ	1,5 года	Индексированные по инфляции
27.02.01	МЕИКАМ36	МФ	3 года	Индексированные по инфляции

РИСУНОК 2

Кривая доходности на 09.02.2001 г.

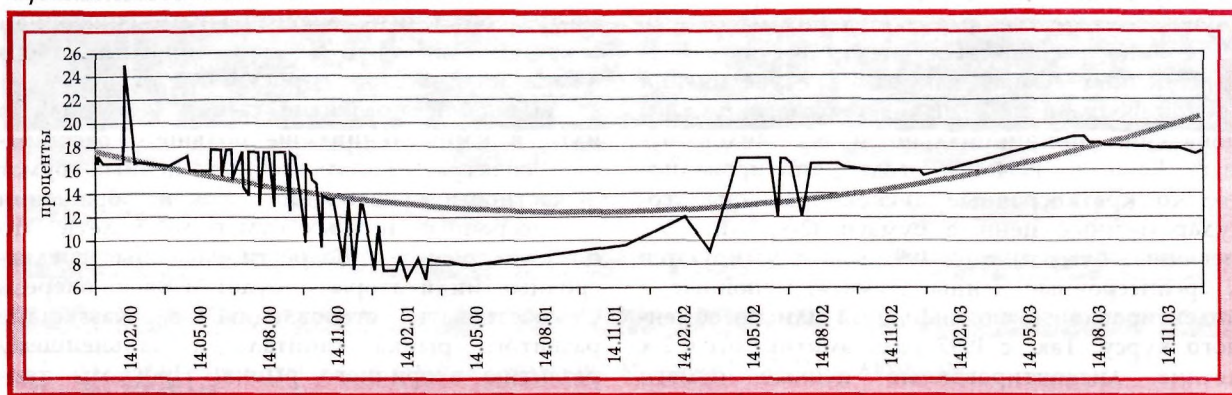
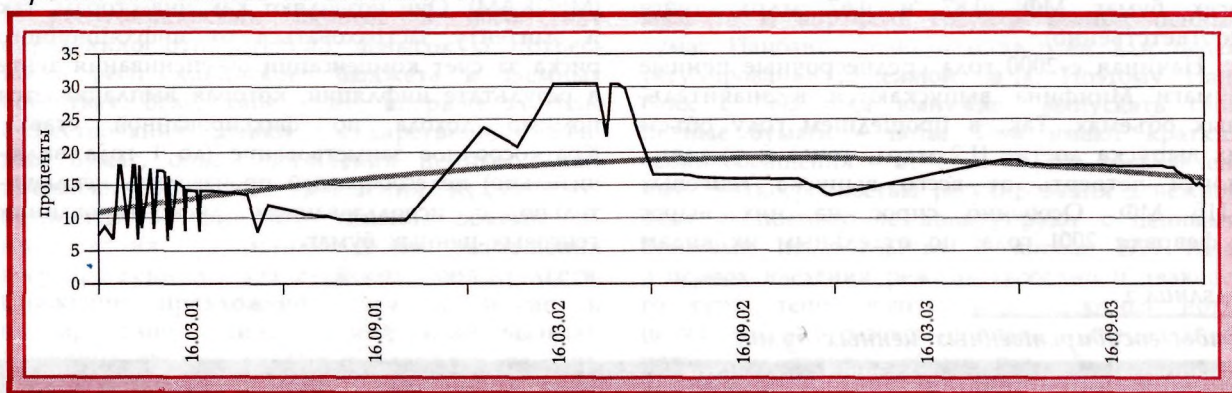


РИСУНОК 3

Кривая доходности на 13.03.2001 г.



2. Методика разработки примерной схемы выпуска государственных ценных бумаг на среднесрочный период (2001-2005 гг.).

Исходными данными при разработке схемы являются прогнозные годовые объемы чистого внутреннего заимствования Минфина на пятилетний период. Искомыми являются объемы и даты эмиссии по каждому виду бумаг. Они рассчитываются с учетом необходимости погашения предыдущих выпусков ГЦБ (в том числе выпусков до 01.03.01), и долевого внутреннего финансирования дефицита бюджета.

Расчеты можно разбить на следующие этапы:

- прогноз процентных ставок по среднесрочным ГЦБ на пятилетний период (таблица 2);
- определение периодичности и объемов выпуска каждого вида ГЦБ;
- оценка экономической эффективности выбранной схемы.

Прогноз процентных ставок по среднесрочным ГЦБ на пятилетний период. Сравнивая таблицы 3 и 4, можно оценить по текущим ставкам

среднесрочных дисконтированных бумаг возможные значения среднесрочных индексированных бумаг. Например, на 05.03.01 простая доходность по МЕОКАМ-24 составляла 12,99%, а по МЕОКАМ-36 на 06.03.01 – 14,2%. Среднегодовая инфляция за 2 года составляет 6,8%, а за 3 года – 6,5%. Следовательно, при выпуске в настоящее время теоретический фиксированный уровень доходности по МЕИКАМ-24 составляет примерно 6,2%, а по МЕИКАМ-36 – 7,7%. Разумеется, рыночные значения могут несколько отличаться от наших оценок, так как ситуация быстро меняется. Однако на ближайшее время фактический и теоретические значения фиксированных ставок должны примерно соответствовать друг другу (например, по МЕИКАМ-36 на аукционе от 27.02.01 составила 7,6% при теоретическом уровне 7,7%).

Оценки доходности по среднесрочным индексированным ГЦБ, полученные с использованием кривой доходности (рис. 3), приведены в табл. 5.

ТАБЛИЦА 3.

Прогнозы НБК темпов инфляции до 2005 г.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Инфляция						
На конец года	9,8	7,0	6,5	5,9	5,7	4,9
В среднем за год	13,2	8,9	6,2	6,3	5,9	5,1

проценты

ТАБЛИЦА 4.

Доходность среднесрочных бумаг по последним аукционам

Дисконтированные бумаги и даты последних аукционов	Фактические ставки (по последним аукционам), %
МЕИКАМ18 (31.10.00)	8,8
МЕОКАМ24 (05.03.01)	12,99
МЕОКАМ36 (06.03.01)	14,2
МЕИКАМ36 (27.02.01)	7,6

ТАБЛИЦА 5.

Ожидаемые платежи вознаграждения по среднесрочным индексированным ГЦБ (по состоянию на 14.03.2001 г.)

	Фиксированная (простая) ставка в годовом исчислении	Проценты по фиксированной ставке за период обращения	Инфляция за период обращения	Суммарные среднегодовые выплаты вознаграждения за период обращения
МЕИКАМ24	6,2	12,4	13,60	13,0
МЕИКАМ36	7,7	23,1	19,50	14,2
МЕИКАМ48	8,7	34,8	25,20	15,0
МЕИКАМ60	9,8	49,0	30,00	15,8

проценты

Определение периодичности и объемов выпуска каждого вида ГЦБ. Периодичность выпуска каждого вида ГЦБ мы определяем исходя из необходимости равного выпуска всех видов бумаг в течение рассматриваемого периода. Объемы выпуска каждого вида ценных бумаг на каждую эмиссию определяются из условия минимизации отклонения объемов чистой эмиссии по предлагаемой схеме от необходимого объема финансирования дефицита бюджета через внутреннее заимствование.

Для упрощения этих расчетов можно принять следующие предположения:

- все аукционы в 2001 году проводятся в 1-й день недели (т. е. в понедельник проводится по 2 аукциона); это предположение несущественно меняет результаты, однако существенно упрощает расчеты;
- в течение 2002–2005 годов все аукционы проводятся в те же дни, что и в 2001 году (при этом мы игнорируем тот факт, что некоторые аукционы могут выпасть на выходные дни: при детализации планов этот момент можно скорректировать);
- процентные ставки по каждому виду бумаг по всем аукционам одинаковы и совпадают со среднегодовыми выплатами по ним за 5 лет;
- по краткосрочным дисконтным бумагам сохраняются ставки последнего аукциона;

- выплаты по НСО проводятся единовременно, в конце срока погашения (купонные выплаты переносятся на конец);
- хотя заимствование на 18 месяцев можно делать как в виде дисконтированных, так и индексированных бумаг, однако для определенности мы будем предполагать, что на такой срок заимствования делается только в виде индексированных бумаг.

Результаты расчетов (примерная схема выпуска ГЦБ на предстоящие 5 лет) приведены в таблице 6 и на рисунках 4–6. Такая схема выпуска обеспечит финансирование части дефицита бюджета через внутреннее заимствование в необходимом объеме (рисунок 4). Чистая эмиссия в помесечном разрезе приведена на рисунке 5. График полного погашения ГЦБ, эмитированных по схеме с марта 2001 г. по 2005 годы, приведен на рисунке 6.

Оценка экономической эффективности выбранной схемы. По нашим расчетам, при среднесрочном заимствовании по предлагаемой схеме только через индексированные по инфляции (вместо купонных бумаг) экономия Минфина на обслуживании внутреннего госдолга за 10 лет (2001–2010) годов составит 2,3 млрд. тенге (Из-за громозкости этих расчетов они вынесены в Приложение).

ТАБЛИЦА 6.

Примерная схема выпуска ГЦБ на 2001–2005 годы

млн. тенге

Виды ГЦБ	Время эмиссии (по порядковым номерам недель с начала года)	2001	2002	2003	2004	2005
		млн. тенге				
Меккам3	4, 9, 14, 19, 24, 29, 34, 39, 44, 49-ая недели	200	100	50	50	100
Меккам6	2, 7, 12, 17, 22, 27, 32, 37, 42, 47, 52-ая недели	350	150	100	100	150
Меккам9	1, 6, 11, 16, 21, 26, 31, 36, 41, 46, 51-ая недели	400	320	150	200	250
Меккам12,	3, 8, 13, 18, 23, 28, 33, 38, 43, 48-ая недели	500	400	230	300	350
Меккам18 или Меикам18	5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40, 45, 50-ая недели	500	400	250	300	450
Меикам24	3, 8, 13, 18, 23, 28, 33, 38, 43, 48-ая недели	500	400	300	400	550
Меикам36	1, 6, 11, 16, 21, 26, 31, 36, 41, 46, 51-ая недели	500	400	300	500	600
Меикам48	2, 7, 12, 17, 22, 27, 32, 37, 42, 47, 52-ая недели	450	450	450	500	630
Меикам60	4, 9, 14, 19, 24, 29, 34, 39, 44, 49-ая недели	450	400	400	550	650
НСО	5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40, 45, 50-ая недели	40	50	60	70	80

РИСУНОК 4

Отклонение объемов чистой эмиссии по предлагаемой схеме от необходимого объема финансирования дефицита через внутреннее заимствование

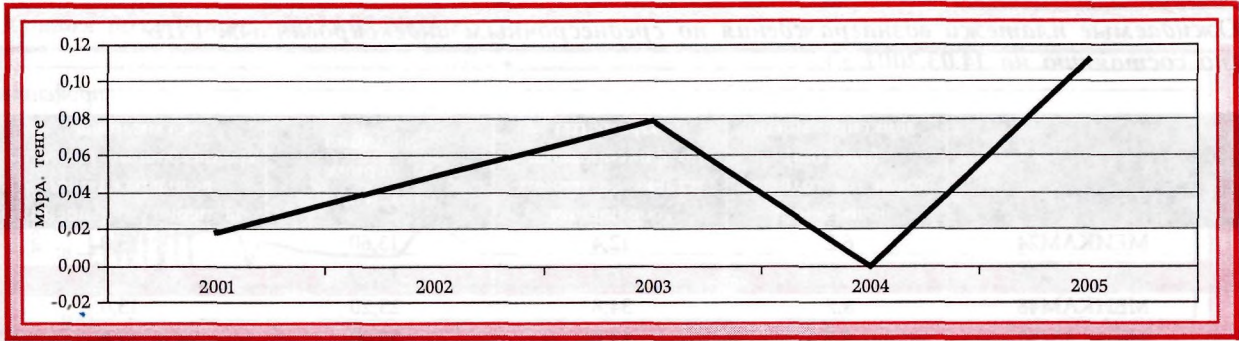


РИСУНОК 5

Чистая эмиссия по выпуску ГЦБ с 01.03.01 по 31.10.05

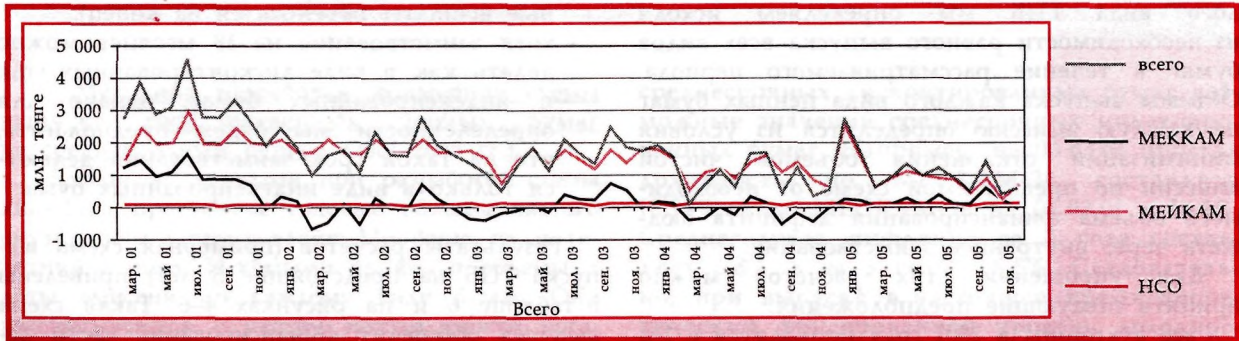
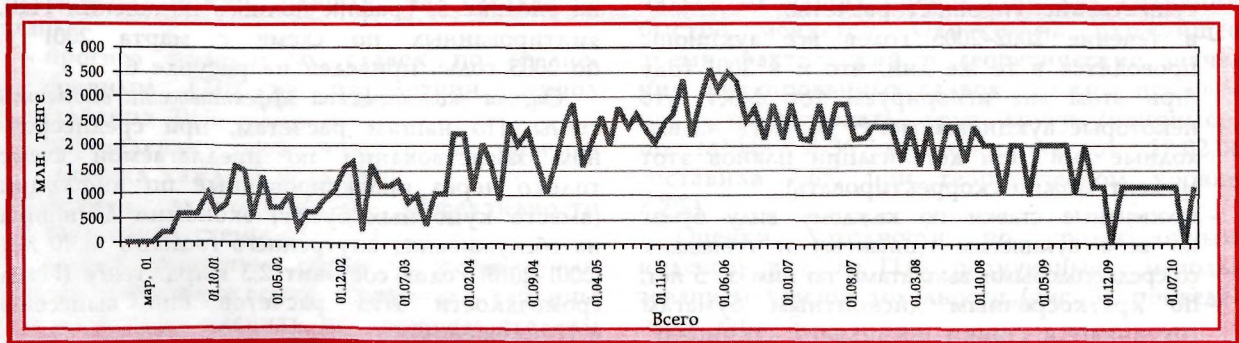


РИСУНОК 6

Погашения ГЦБ с 01.03.2001 по 31.12.2005



ПРИЛОЖЕНИЕ.

Расчет экономии по обслуживанию за 10 лет среднесрочных займов 2001–2005 годов (займов на 2 и свыше лет) в случае заимствования через индексированные по инфляции бумаги (вместо дисконтированных).

1. Для вывода формулы расчета указанной экономии введем следующие обозначения:

$d_{i,t}^{\text{диск}}$ – эффективная годовая доходность по дисконтированным бумагам, выпущенным в году t на i – лет, $t = 2001, 2002, 2003, 2004, 2005$, $i = 2, 3, 4, 5$.

$d_{i,t,\tau}^{\text{инд}}$ – эффективная годовая доходность по индексированным бумагам, выпущенным в году t на i – лет, в τ -й год обращения, $t = 2001, 2002, 2003, 2004, 2005$, $i = 2, 3, 4, 5$, $\tau = 1, 2, \dots, i$.

Кроме того, предположим, что доходность по среднесрочным дисконтированным государственным ценным бумагам, выпущенным в году t , приблизительно равна сумме фиксированной доходности индексированной бумаги той же срочности, выпущенной в тот же период же году с той же срочностью, и среднегодовой инфляции за тот же год:

$$d_{i,t}^{\text{диск}} = d_{i,t,1}^{\text{инд}}, \quad (1)$$

$t = 2001, 2002, 2003, 2004, 2005$, $i = 2, 3, 4, 5$.

В пользу этого предположения свидетельствуют приведенные в основном тексте письма результаты сравнения доходности по 3-х летним МЕИКАМ и МЕОКАМ, выпущенным в 2001 году.

Далее, обозначая через $Q_{i,t}$ объем выпуска среднесрочных бумаг, выпущенных в году t на i – лет, $t = 2001, 2002, 2003, 2004, 2005$, $i = 2, 3, 4, 5$, напомним формулу для расчета затрат Минфина на обслуживание среднесрочного заимствования (начиная с 2-х летних):

– при использовании только дисконтированных бумаг Z1:

$$Z_1 = \sum_t \sum_i Q_{i,t} d_{i,t}^{\text{диск}} \quad (2),$$

– при использовании только индексированных бумаг Z2:

$$Z_2 = \sum_t \sum_i \sum_{\tau=2}^i Q_{i,t} d_{i,t,\tau}^{\text{инд}} \quad (3).$$

Согласно определению доходности индексированных бумаг, полная эффективная доходность по ним равна фиксированной доходности плюс инфляция за рассматриваемый период:

$$d_{i,t,\tau}^{\text{инд}} = d_{i,t}^{\text{фикс}} + \text{Inf}_{t+\tau}. \quad (4)$$

Непосредственно вычислить затраты при использовании только дисконтированных и только индексированных бумаг (Z1 и Z2 по формулам 1 и 2), мы не можем, так как нам неизвестны будущие доходности. Однако, можно, используя соотношения 1 и 4, вычислить разность между ними, т. е., искомую экономию Δ экономии по обслуживанию за 10 лет среднесрочных займов 2001–2005 годов по формуле:

$$\begin{aligned} \Delta &= Z_1 - Z_2 = \sum_t \sum_i Q_{i,t} d_{i,t}^{\text{инд}} = \\ &= \sum_t \sum_i Q_{i,t} \sum_{\tau=2}^i (d_{i,t}^{\text{диск}} - d_{i,t,\tau}^{\text{диск}}) = \\ &= \sum_t \sum_i Q_{i,t} \sum_{\tau=2}^i (d_{i,t}^{\text{фикс}} + \text{Inf}_{t+1} - \\ &\quad - d_{i,t}^{\text{фикс}} - \text{Inf}_{t+\tau}) = \\ &= \sum_t \sum_i Q_{i,t} \sum_{\tau=2}^i (\text{Inf}_{t+1} - \text{Inf}_{t+\tau}) \end{aligned}$$

Итак, экономия D по обслуживанию за 10 лет среднесрочных займов 2001–2005 годов вычисляется по формуле

$$\Delta = \sum_t \sum_i Q_{i,t} \sum_{\tau=2}^i (\text{Inf}_{t+1} - \text{Inf}_{t+\tau}) \quad (5)$$

2. Для расчетов по формуле 5 нам понадобится прогноз инфляции до 2010 включительно (таблица 1).

ТАБЛИЦА 1.

Прогноз инфляции до 2010 года

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Инфляция в среднем за год, %	8,9	6,2	6,3	5,9	5,1	4,7	4,3	4	3,7	3,5

3. Для облегчения расчетов по формуле 5 мы разработали специальный алгоритм. Алгоритм предусматривает построение пяти таблиц (2-5). Таблицы состоят из функциональных блоков: таблица 2 из 3 блоков, остальные – содержат по 1 блоку. Блок представляет собой таблицу, в которой имеется 5 строчек, соответствующих годам выпуска ГЦБ, и 4 или 5 столбцов, соответствующих номеру года обращения (от 1 до 5 или от 2 до 5).

В таблице 2 рассчитывается коэффициент $k_{t,\tau}$.

В первом блоке таблицы 2 рассчитывается индекс $t + \tau$, а именно, на пересечении строчки t и столбца τ этого блока стоит сумма $t + \tau$. Например, на пересечении строчки 2002 и столбца 3 стоит год 2005, что можно расшифровать следующим образом: для ГЦБ выпуска 2002 года 3 – 1 год обращения наступит в 2005.

Во втором блоке таблицы 2 рассчитывается инфляция $Inf_{t+\tau}$ в момент $t + \tau$. Для этого, например, на пересечении строчки 2002 и столбца 3 блока 2 записываем значения инфляции (из таблицы 1), в год, который стоит на пересечении строчки 2002 и столбца 3 блока 1, т. е. в 2005 год.

Во третьем блоке таблицы 2 рассчитывается сам коэффициент $k_{t,\tau}$, по формуле

$$k_{t,\tau} = Inf_{t+1} - Inf_{t+\tau}$$

Для этого из столбца с номером 1 в блоке 2 вычитается столбец с номером τ ($\tau = 1, 2, 3, 4, 5$) в блоке 2 и записывается в столбец

с номером τ блока 3 таблицы 2. Например, 2-й столбец блока 3 получается вычитанием из 1-го столбца блока 2 столбца 2 того же блока.

В таблице 3 рассчитывается коэффициент $R_{t,i}$ по формуле:

$$R_{t,i} = \sum_{\tau=2}^i (Inf_{t+1} - Inf_{t+\tau})$$

Предыдущие упорядочения данных позволяет нам легко это проделать: для этого достаточно сумму первых τ столбцов блока 3 таблицы 2 записать в столбце $\tau - 1$ таблицы 3, $\tau=2, 3, 4, 5$. Например, чтобы рассчитать столбец 2 таблицы 3, мы суммируем столбцы 1, 2 и 3 таблицы 3.

Далее, по таблице 6 основного текста составляем таблицу 4 (объемы одной эмиссии).

Таблица 5 получается из таблицы 4 умножением соответствующего элемента на 12 (на число эмиссий в год).

И, наконец, оценка Δ – экономия затрат на обслуживание при среднесрочного заимствования только через индексированные по инфляции бумаги (вместо дисконтированных бумаг), определенная формулой 5 очень просто вычисляется через таблицы 3 и 5. Для этого достаточно попарно перемножить соответствующие элементы таблиц (например, элемент таблицы 3, стоящий на пересечении строки t и столбца τ , умножить на элемент таблицы 5, стоящий на пересечении тех же строчек и столбцов, а затем сложить все полученные числа. В результате получим экономию в 2 300,16 млн. тенге.

ТАБЛИЦА 2

Расчет коэффициента $k_{t,\tau}$

Расчет индекса $t + \tau$		1	2	3	4	5
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Расчет инфляции		1	2	3	4	5
	2001	6,2	6,3	5,9	5,1	4,7
	2002	6,3	5,9	5,1	4,7	4,3
	2003	5,9	5,1	4,7	4,3	4
	2004	5,1	4,7	4,3	4	3,7
	2005	4,7	4,3	4	3,7	3,5
Расчет коэффициента $k_{t,\tau} = Inf_{t+1} - Inf_{t+\tau}, \%$		1	2	3	4	5
	2001	0	-0,1	0,3	1,1	1,5
	2002	0	0,4	1,2	1,6	2
	2003	0	0,8	1,2	1,6	1,9
	2004	0	0,4	0,8	1,1	1,4
	2005	0	0,4	0,7	1	1,2

ТАБЛИЦА 3.

Расчет коэффициент $R_{t,i}$.

$R_{t,i} =$ $= \sum_{t=2}^1 (Inf_{t+1} - Inf_{t-1}), \%$		2	3	4	5
	2001	-0,1	0,2	1,3	2,8
	2002	0,4	1,6	3,2	5,2
	2003	0,8	2	3,6	5,5
	2004	0,4	1,2	2,3	3,7
	2005	0,4	1,1	2,1	3,3

ТАБЛИЦА 4.

Объемы одной эмиссии

		Меикам24	Меикам36	Меикам48	Меикам60
		2	3	4	5
млн. тенге	2001	500	500	450	450
	2002	400	400	450	400
	2003	300	300	450	400
	2004	400	500	500	550
	2005	550	600	630	650

ТАБЛИЦА 5.

Расчет объемов эмиссии за год

$Q_{t,i}$ = произведению объема одной эмиссии на число эмиссий за год, млн. тенге		Меикам24 (2 года)	Меикам36 (3 года)	Меикам48 (4 года)	Меикам60 (5 лет)
	2001	6000	6000	5400	5400
	2002	4800	4800	5400	4800
	2003	3600	3600	5400	4800
	2004	4800	6000	6000	6600
	2005	6600	7200	7560	7800

О независимой системе контроля качества драгоценных металлов в Республике Казахстан

Ж. Т. Кажмуратов, Г. А. Шевелев

(Центр кассовых операций и хранения ценностей НБ РК)

Как известно, золото и другие драгоценные металлы добывают более 70 стран мира. Основными производителями золота являются ЮАР, США, Австралия, Канада, Китай, Россия.

В странах СНГ основными производителями золота являются Россия, Узбекистан, Кыргызстан, Казахстан и Таджикистан.

В бывшем СССР, а также в первые годы независимости Республики Казахстан существовала монополия государства на производство и распределение драгоценных металлов и драгоценных камней.

Драгоценные металлы и драгоценные камни, их качество, традиционно находились в сфере государственного регулирования и контроля и в значительной степени реализовались (реализуются и сейчас) с помощью государственных и отраслевых стандартов. Чистота драгоценных металлов обеспечивалась аффинажными заводами на основе требований государственных стандартов на марки драгоценных металлов и методы анализа.

В соответствии с общепринятой практикой стандарты делятся на две группы – стандарты технических условий, в которых закладываются требования по химическому составу металла и сплавов различных марок, и стандарты на методы анализа химического состава.

Стандарты этих двух групп со временем подвергаются изменениям и дополнениям в зависимости от изменяющихся требований потребителей и технического прогресса. Эти стандарты являются необходимыми и взаимодополняющими, но не одинаково трудоемкими при их разработке. Кроме того, они обеспечивают необходимое качество драгоценных металлов соответствующее требованиям потребителей. Для разработки стандартов технических условий необходимо иметь ин-

формацию о существующих требованиях к химическому составу мирового рынка драгоценных металлов и современных технологий, а также о современных технологических возможностях аффинажных заводов.

Разработка стандартов второй группы (методов анализа) требует намного большего количества условий. Это дорогостоящее оборудование для анализа и пробоподготовки, наличие стандартных образцов и реактивов, наличие аттестованных Госстандартом методик выполнения измерений и системы обеспечения их качества, аккредитации аналитических лабораторий, соответствия показателей точности стандартизованных методик требованиям технических условий. Поэтому, стандартизация методов анализа, их гармонизация с новой аналитической техникой, обновляющейся каждые пять лет, и международной практикой, требует больших затрат времени и средств.

Последнее связано с тем, что слитки драгоценных металлов имеют общий международный рынок и соответствующие стандарты на них в значительной степени унифицированы. В то же время, для проведения анализов используется аналитическая техника различных изготовителей, различные методы и стандарты. Их унификация и гармонизация с международной практикой представляет очень серьезные сложности.

К настоящему времени в республике разработаны стандарты технических условий СТ РК на драгоценные металлы. Однако не разработан ни один стандарт на методы анализа. Поэтому аналитические лаборатории производителей драгоценных металлов пользуются Российскими стандартами на методы анализа, которые в большинстве значительно устарели и требуют переработки применительно к современной аналитической технике

и методам анализа драгоценных металлов. По существу, в Республике необходимо создавать всю нормативную базу по методам анализа драгоценных металлов.

Анализ состояния используемых в Республике Казахстан и России нормативных документов по химическому составу драгоценных металлов и их сплавов показал, что стандарты на методы анализа драгоценных металлов разработаны 15–25 лет назад и являются заведомо устаревшими и не соответствуют современным требованиям. В результате изменения законодательства, регулирующего отношения, связанные с драгоценными металлами и драгоценными камнями и получением предприятиями самостоятельности, а также фактического исключения государственного контроля за производством и распределением драгоценных металлов в стране, ситуация с контролем качества драгоценных металлов еще более ослабилась.

Прекратилась разработка нормативной документации по драгоценным металлам, которой занимался институт «Гиналмазолото» совместно с Госстандартом. К тому же уровень компетентности специалистов по разработке нормативной документации не позволял им разрабатывать стандарты на методы анализа драгметаллов, заводские же специалисты ни материально, ни психологически не могут и не хотят этим заниматься, извлекая из создавшейся ситуации определенные выгоды.

Таким образом, в результате «революционных» преобразований рынка драгоценных металлов в Казахстане, его дальнейшей либерализации созданы условия для производства драгоценных металлов не соответствующих национальным и, тем более, международным требованиям. Отсутствие государственного контроля и независимого (в Казахстане не осталось ни одной независимой от производителей аналитической лаборатории способной проводить анализы драгметаллов, особенно аффинированных, и тем более на международном уровне) контроля повышает вероятность вывоза за рубеж некачественных драгметаллов.

В настоящее время производители драгметаллов, получив лицензию, без какого-либо контроля вывозят драгметаллы и сырье за рубеж. Возникли условия для неправильной оценки качества драгметаллов и, естественно, отчислений в виде налогов.

Кроме того, ослабление контроля качества драгметаллов создает благоприятнейшую почву для их хищения. Примером может служить изошренная технология хищения золота на Приокском аффинажном заводе, построенная на недостатках действующих стандартов по химическому анализу золота в слитках. Хищение золота чистотой 99,99%

производили из расплава после отбора контрольной пробы путем добавления меди в тигель с золотом. Здесь расхитители воспользовались тем, что на заводе в соответствии с ГОСТ анализы стандартных слитков не производят.

Данный пример свидетельствует не только о несовершенстве нормативной документации на химический состав и методы анализа драгоценных металлов, но и о недостатках системы контроля и учета драгметаллов.

Если стандарты на аффинированное золото разработаны достаточно хорошо (хотя и устарели), то стандарты на такие виды продукции как катодное золото, лигатурное золото, сплав Доре и т. д. нуждаются в коренном пересмотре.

Указанную продукцию производители практически бесконтрольно вывозят за рубеж на переработку, сопровождая ее своими документами о качестве. Эти документы не являются, как правило, сертификатами качества, поскольку в Республике нет аккредитованных лабораторий (кроме лаборатории Степногорского аффинажного завода, которой необходимо подкрепить этот статус), поэтому они не должны приниматься налоговыми органами.

Предприятия, вырабатывающие сырье в виде лигатурного золота, катодного золота, сплава Доре, а также вторичное сырье, содержащее драгметаллы, получив лицензию, отправляют его на переработку за границу, как правило, прилагая документы о качестве, не соответствующие требованиям стандартов.

Часто в них указывают содержание только золота, однако содержание других драгоценных металлов – платины и платиновых металлов – в документах не отражают. Нам известно немало случаев, когда содержание платиновых металлов в золотосодержащем сырье намного превышало нормативные. Понятно, что эти металлы остаются за рубежом, производители их теряют, а государство недобирает налоги. Кроме того, при отсутствии независимой экспертизы химического состава аффинированных драгоценных металлов весьма высока вероятность попадания на рынок некачественного золота в слитках, не говоря уже о серебре, которое полностью вывозится за рубеж без какого-либо контроля.

Многих указанных выше недостатков можно было бы избежать, если бы драгоценные металлы, производимые в Республике, а также отправляемые за рубеж, проходили аттестацию в независимой лаборатории, аттестованной в национальной системе и аккредитованной в международной системе контроля качества, например ISO 9000.

Такой лабораторией может быть лаборатория Центра кассовых операций и хранения ценностей Национального Банка Республики

Казахстан- далее Центр (лаборатория бывшего Гохрана).

На основании Указа Президента Республики Казахстан от 31 августа 1991 года № 412 и Постановления Кабинета Министров Республики Казахстан от 20 декабря 1991 года № 792 в Республике было организовано Государственное хранилище ценностей Национального Банка Республики Казахстан (Гохран), в состав которого входила аналитическая лаборатория, активно работающая с 1992 года.

Заимствование опыта работы других стран с драгоценными металлами способствовало внедрению в Гохране (Центре) системы приема, хранения и обеспечения независимого контроля химического состава драгоценных металлов всех видов, поступающих в Национальный Банк и в Государственный резерв. Указанная система контроля качества драгметаллов осуществляется в соответствии с действующими стандартами Республики Казахстан и другими нормативными документами, распространяется на массу драгметаллов и на их химическую чистоту, которые учитываются в расчетах стоимости драгметаллов. Система производимого контроля качества драгметаллов в Центре является независимой и обеспечивает гарантию соответствия поступающих от производителей драгметаллов установленным государственным стандартам.

За 7 лет работы лаборатории при приеме драгметаллов от Усть-Каменогорского и Приокского заводов цветных металлов наряду с весовыми расхождениями, установлены не единичные случаи расхождения по химическому составу, и эти предприятия были вынуждены согласиться с нашими заключениями. Например, Приокский завод цветных металлов согласился с результатом анализа, полученным лабораторией, по которому большая партия золота была переведена в более низкую марку.

Практическая работа Центра Нацбанка РК с драгоценными металлами неоднократно выявляла случаи производства и реализации на внутреннем и внешнем рынках ценностей, не соответствующих по качеству действующим стандартам и техническим условиям. Отмечались также нарушения в сопроводительных документах заводов изготовителей.

В целях исключения возможного обращения на рынке драгметаллов аффинированного золота в слитках, не соответствующего по качеству стандартам и техническим требованиям, считаем целесообразным принять следующие меры.

При разработке Положения о порядке и нормах вывоза аффинированных и неаффинированных драгметаллов предусмотреть усло-

вия экспертизы слитков золота и других драгметаллов в лаборатории Центра Нацбанка РК. Операция экспертизы позволит правильно определить чистоту вывозимого драгоценного металла независимо от производителя. На основании сертификата, выданного Центром, таможенные органы будут иметь возможность наиболее объективно устанавливать соответствующие пошлины.

На наш взгляд следует также предусмотреть процедуры периодического контроля качества драгметаллов в слитках, производимых аффинажными предприятиями в республике (например через технические условия на слитки драгметаллов), даже если эти предприятия имеют статус (качественная поставка) на Лондонской бирже. Контроль может периодически осуществляться лабораторией Центра Нацбанка РК.

Кроме того, в Указе Президента Республики Казахстан, имеющего силу закона «О таможенном деле в РК», предусмотрено использование независимой экспертизы соответствия стоимости товаров их качеству и количеству. В части 4 статьи 123 данного Закона говорится, что контроль за правильностью определения таможенной стоимости осуществляется таможенным органом Республики Казахстан, производящим оформление товара, в том числе с использованием независимой экспертизы соответствия стоимости товаров их качеству и количеству. По нашему мнению, обязательное использование независимой экспертизы драгоценных металлов, а также сырья, содержащего драгоценные металлы, может служить одним из механизмов государственного контроля за вывозом драгметаллов. Такую экспертизу может производить лаборатория Центра Национального Банка РК.

В этой связи считали бы целесообразным внести изменения в часть 4 статьи 123 закона «О таможенном деле в РК» путем исключения слов «в том числе». Указанное изменение закона обязало бы таможенные органы требовать от юридических лиц заключение независимой экспертизы (Центра Нацбанка РК) о качестве вывозимых драгметаллов.

Перечисленные меры позволят производить объективный контроль движения драгметаллов как на внутреннем рынке, так и при их экспорте, а также увеличить сбор налогов в бюджет.

В настоящее время аналитическая лаборатория Центра – единственная независимая от производящей отрасли, аттестованная в национальной системе на право проведения анализов следующей продукции:

- определение содержания примесей в аффинированном золоте (99,999-99,9%) по СТ РК и ГОСТ;

- определение содержания примесей в аффинированном серебре (99,999–99,9%) по СТ РК и ГОСТ;
- определение содержания примесей в аффинированном палладии (99,999–99,9%) по СТ РК и ГОСТ;
- определение содержания примесей в аффинированной платине (99,999–99,9%) по СТ РК и ГОСТ;
- определение содержания примесей в платиновых металлах (Rh; Ir; Ru; Os);
- определение содержания примесей в стандартных слитках аффинированного золота (99,999–99,9%) массой от 13000 г и менее без их сверления при минимальных потерях (3–5 миллиграмм);
- анализы сплавов из драгоценных металлов всех видов и формы по основным компонентам и микропримесям;
- анализы руд на содержание элементов от лития до урана рентгеновским, масс-спектральным и атомно-эмиссионным методами;
- анализы сырья и концентратов, содержащих драгоценные металлы;
- анализы лома и отходов, содержащих драгоценные металлы (в том числе электронного);
- анализы технологических, сточных и природных вод;
- экспрессный анализ ювелирных изделий всех видов;
- оценка ювелирных изделий, идентификация и оценка драгоценных камней;
- переработка лома драгоценных металлов в слитки и полосы;
- арбитражные анализы;
- аттестация стандартных образцов;
- оказание помощи в разработке нормативно-технической документации, относящейся к драгоценным металлам – методик выполнения измерений и т. д.

Разработанные в лаборатории методики выполнения измерений содержания примесей в стандартных слитках аффинированного золота без их сверления, а также анализ чистоты

мини слитков золота по основному металлу неразрушающими методами (ноу-хау), дают возможность гарантировать качество слитков юридическим и физическим лицам. Методика аттестована Госстандартом и официально признана. Использование этой методики позволяет аттестовать слитки непосредственно и таким образом исключить ошибки в определении качества металла и его хищения.

Лаборатория имеет современные аналитические приборы фирм «Bruker», «Spectro Analytical Instruments»: рентгеновские спектрометры; атомно-эмиссионные спектрометры с индукционной плазмой и искровым возбуждением; масс-спектрометр с индукционной плазмой и лазерным пробоотбором, а также микроволновое оборудование для разложения проб; индукционное и термическое плавильное оборудование, прокатное оборудование; использование для производства анализов сверхчистых кислот и воды, стандартных образцов драгоценных металлов всех видов, а также квалифицированные специалисты обеспечивают качество анализов на уровне национальных и международных стандартов ISO 9002.

Результаты наших анализов неоднократно подтверждались в Германии, Израиле, Швейцарии, Великобритании, России.

Современное геммологическое оборудование и дипломированные специалисты обеспечивают достоверность экспертизы и оценки ювелирных изделий из драгоценных металлов и драгоценных камней.

Специальное хранилище, оснащенное по европейским стандартам современной охранной и пожарной сигнализацией, обеспечит полную сохранность переданных на хранение ценностей.

Лаборатория проводит работы по аккредитации в международной системе контроля качества ISO 9000.

Специалисты лаборатории имеют большой опыт по разработке технической документации на методы анализов драгметаллов с использованием новейшей аналитической техники, которую можно рекомендовать в качестве стандартов Республики Казахстан.

Вопросы ликвидации банков

Полищев И. А.

(Западно-Казахстанский филиал НБРК)

Банковская система Казахстана, действующая в настоящее время, начала свое формирование ещё в период существования Советского Союза с 1988 года и её совершенствование продолжается и сейчас. В рамках этого процесса происходило создание новых банков и закрытие банков, показавших свою несостоятельность.

Из действующих в 1993–1994 годах более 200 банков, в настоящее время осталось лишь 58. Сокращение числа банков происходило путем слияния и поглощения более мелких крупными, а также принудительной ликвидации нежизнеспособных банков.

В соответствии с банковским законодательством, действовавшим до 11 июля 1997 года, решения о принудительном прекращении деятельности банков второго уровня принимались Национальным Банком Республики Казахстан. Ликвидационный процесс во многих банках, закрытых по решению Национального Банка, продолжается и сейчас. Длительность ликвидационного процесса обусловлена рядом факторов.

Так, основным направлением деятельности ликвидационных комиссий является претензионно-исковая работа по возврату дебиторской задолженности ликвидируемых банков и при этом приходится иметь дело с кредитами, выданными банками в 1992–1994 годах. В эти годы ещё не была сформирована законодательная и нормативная база, регулирующая деятельность банков второго уровня и отвечающая требованиям рыночной экономики. При выдаче кредитов банки могли руководствоваться инструкциями Госбанка СССР, рассчитанными на государственный сектор экономики.

В эти годы не было действенного контроля со стороны Национального Банка Республики Казахстан, так как структура банковского надзора за банками второго уровня начала формироваться с 1993 года и только велась работа по разработке пруденциальных нормативов.

Все это приводило к тому, что кредиты банками выдавались без должного обеспече-

ния, фирмам-однодневкам, зачастую созданным и зарегистрированным лишь для того, чтобы получить ссуду, не думая при этом о ее возврате. Так, имеют место случаи, когда на запросы ликвидационной комиссии в налоговые службы о деятельности малых предприятий получены сведения, что они в налоговых органах зарегистрированы, но ни разу не представляли отчеты.

В отдельных банках в период их существования отсутствовала юридическая служба, поэтому не оформлялись должным образом документы при выдаче кредитов и других операциях, с которыми в настоящее время работают ликвидационные комиссии.

Кредиты выдавались в период инфляции и постоянного роста ставки рефинансирования. Банки годами начисляли проценты по безнадежным кредитам, выданным под 200–400 процентов годовых, и на момент ликвидации отдельные ссудозаемщики имели задолженность по вознаграждению в 5–10 раз превышающую сумму основного долга.

Таким образом, ликвидационные комиссии получили в свое распоряжение активы, в основном существующие лишь на бумаге. Но для завершения ликвидационного процесса необходимо списание дебиторской задолженности, для чего необходимо пройти длительную процедуру: добиться вынесения решения в пользу ликвидационной комиссии на взыскание ссудной задолженности и исполнения этого решения судебным исполнителем, т. е. получить акт о невозможности взыскания, и последним этапом является признание такого должника банкротом.

Вместе с тем, признание фактически отсутствующих должников банкротами крайне затруднено, хотя Законом Республики Казахстан «О банкротстве» и предусмотрена упрощенная процедура банкротства. На практике же, при отсутствии должников, отсутствует и их имущество, а значит и средства для проведения ликвидации. Так, из поданных в 2000 году ликвидационными комиссиями банков Западно-Казахстанской области 20

исков о признании отсутствующих должников банкротами, ни по одному не вынесено решения в пользу ликвидационной комиссии. Большинство исков возвращено судом по причине неуплаты госпошлины.

В этом плане значительно облегчило бы работу ликвидационных комиссий банков принятие предложения Национального Банка Республики Казахстан о внесении изменений в Налоговый Кодекс в части освобождения ликвидационных комиссий от уплаты госпошлины при подаче исков в суд.

Все иски о признании должников банка банкротами подавались ликвидационными комиссиями в соответствии с рекомендациями Национального Банка Республики Казахстан на основании документов, подтверждающих отсутствие самих юридических лиц и имущества. В отдельных случаях суд счел эти основания недостаточными и вернул исковые заявления, так как в материалах дела нет документов, подтверждающих отсутствие в течение 6 месяцев учредителей и других участников юридического лица. При обжаловании ликвидационными комиссиями определений городского суда, областным судом они оставлены в силе.

По этой причине же было отклонено обращение ликвидационной комиссии в прокуратуру с просьбой выступить в ее интересах в суде по искам о признании отсутствующих должников банкротами. Данные заявления были направлены после возврата их судом за неуплату госпошлины.

И по находящимся в настоящее время в суде искам по банкротству, не рассмотренным в течении длительного периода, мала вероятность вынесения решений в пользу ликвидационных комиссий, так как судьями ставится вопрос о кандидатуре конкурсного управляющего. И хотя ликвидационная комиссия как кредитор и не обязана представить его кандидатуру, но законодательством не урегулирован вопрос, в чьей компетенции это находится.

Также проведение процедуры банкротства невозможно из-за отсутствия средств у должников и какой-либо документации. Фактически предприятий уже не существует и действующим законодательством не предусмотрена такая организационно-правовая форма как малое предприятие. Думается, что банкротство таких предприятий проблема не только ликвидационных комиссий банков, но и налоговых и других органов, поэтому данный вопрос необходимо упорядочить в государственном масштабе. Видимо, необходима государственная организация, в обязанности которой входило бы осуществление банкротства юридических лиц, не прошедших перерегистрацию и не числящихся в государственном регистре юридических лиц. При этом, необхо-

димо обязать учредителей таких организаций нести расходы по ликвидации, хотя бы минимальные. Либо необходимо признать законодательно организации, не числящиеся на определенную дату в государственном регистре юридических лиц, ликвидированными.

При работе ликвидационных комиссий по возврату ссудной задолженности возникли трудности, обусловленные и психологическим фактором. Ведь, даже реально существующие и добросовестные ссудозаемщики прекратили погашение кредитов, узнав о ликвидации банка. Поэтому погашение ссудной задолженности происходило только после обращения ликвидационных комиссий в судебные органы и вынесения в их пользу решений суда, что также влияло на продолжительность ликвидационного процесса.

Ещё одним фактором, затягивающим завершение ликвидации банков, является длительное неисполнение решений судов судoisполнителями. И, хотя, законодательством установлен двухмесячный срок для исполнения приказов судов, на практике же это занимает значительно более продолжительное время по ряду объективных и субъективных причин. Одной из причин является то, что за последние годы институт судoisполнителей не единожды претерпевал реорганизации, большая текучесть кадров среди судoisполнителей и их загруженность.

Другой проблемой, влияющей на длительность ликвидационного процесса, является невозможность вынесения решений судов на взыскание задолженности с физических лиц, установить местонахождение которых не представляется возможным. Так, по ликвидационной комиссии Уральского филиала ОАО «КРАМДС Банк» числится ссудная задолженность по четырем ссудозаемщикам, которые по справке адресного бюро не значатся прописанными и по адресам, указанным в кредитных договорах, не проживают. Суд возвращает иски по причине неустановления местонахождения ответчика, а органы внутренних дел отказываются объявить розыск без решения суда. Предъявление исков к таким ссудозаемщикам в соответствии со статьей 32 ГПК РК также не принесли результатов и были возвращены судом, так как в отсутствие ответчика решение выносится в случае, если он надлежащим образом извещен о времени и месте судебного заседания.

Таким образом, основными причинами, затягивающими завершение ликвидационного процесса в банках, являются: невозможность полного взыскания ссудной задолженности из-за фактического отсутствия юридических лиц – должников банка; длительное неисполнение решений судов, вынесенных в пользу ликвидационных комиссий; нехватка средств

на оплату госпошлины для предъявления исков в суд; отсутствие четкого механизма исполнения Закона Республики Казахстан «О банкротстве», в связи с чем затруднена процедура объявления банкротами ссудозаемщиков, необходимая для списания с баланса ссудной задолженности.

В результате, затягивание ликвидационного процесса влечет за собой дополнительные затраты для обеспечения деятельности ликвидационных комиссий, уменьшая, тем самым, вероятность расчетов с кредиторами банка и, в конечном итоге, подрывая доверие к банковской системе.

Проблемы завершения ликвидационного процесса банков второго уровня

Б. П. Абдугафуров (Жамбылский филиал НБРК)

По Жамбылской области проводится ликвидация тех банков, которые образовались в период становления банковской системы Казахстана, когда законодательные акты только разрабатывались, и не был отлажен механизм выдачи кредитов в соответствии с требованиями нового времени. Учитывая, что финансовые рынки в начале 90-х годов практически не работали, привлеченные средства, выдавались в основном в кредиты. Выдача кредитов производилась без анализа платежеспособности клиентов, отсутствия ликвидного или вообще залога, неправильного и неполного оформления документов и т. д. В связи с этим, основной проблемой ликвидационных комиссий является работа по возврату выданных кредитов. При этом, работники ликвидационных комиссий столкнулись с объективными трудностями.

Во-первых, ликвидационные комиссии при обращении с иском в суд сталкиваются с проблемой оплаты государственной пошлины. Зачастую средствами для оплаты государственной пошлины ликвидационные комиссии не располагают из-за недостатка активов ликвидируемого банка, а суды отказывают в принятии исковых заявлений без её оплаты даже в рассрочку. При наличии же денежных средств большая их часть уходит на оплату госпошлины, которая при удовлетворении иска в пользу ликвидационных комиссий, не возмещается ответчиками, так как все ссудозаемщики-юридические лица фактически давно уже отсутствуют, решения судом принимаются заочно и, как правило, остаются без исполнения, тогда, как эти средства могли бы быть направлены для удовлетворения требований кредиторов. Лишь незначительная доля решений судов о взыскании задолженности с должников банка исполняется полностью, либо частично. Банкротами признаются отсутствующие должники и, при этом, ликвидаци-

онные комиссии также несут расходы по оплате государственной пошлины, которые не оправдываются, хотя для завершения ликвидационного производства банка процедуру банкротства необходимо провести согласно действующего законодательства РК.

Для решения возникшей проблемы необходимо поднять вопрос о внесении изменений в законодательство по вопросу освобождения ликвидационных комиссий банков второго уровня от уплаты государственной пошлины при обращении в суды, с целью защиты интересов большого количества кредиторов.

Во-вторых, нельзя не сказать о проблеме длительного исполнения решений судов. Решения судов исполняются от полугода до пяти лет, несмотря на то, что ст. 12 Закона РК «Об исполнительном производстве и статусе судебных исполнителей» срок исполнения предусмотрен 2 месяца. Длительное неисполнение решений судов вызвано частым изменением структуры органа исполнения судебных постановлений, а также частыми сменами судебных исполнителей и их не заинтересованности по отсутствующим должникам, что приводило к утере документов по исполнительному производству. В связи, с чем ликвидационным комиссиям приходилось восстанавливать дубликаты приказов, решений судов, исполнительных листов и т. д., что приводит к затягиванию ликвидационного процесса банков.

В-третьих, при взыскании задолженности с дебиторов-нерезидентов (Российская Федерация) также возникает множество проблем, а именно:

- возврат поданных в суды исковых заявлений о взыскании со ссудозаемщиков долгов, в связи с их отсутствием в государственном регистре юридических лиц и не оплаты государственной пошлины, в связи с отсутствием средств;

– длительность исполнения решений судов, принятых в пользу ликвидационных комиссий.

В-четвертых, при признании судами должников ликвидируемых банков банкротами также возникают проблемы. Так, в Законе РК «О банкротстве» не предусмотрено, кто, и за счет каких средств должен нести расходы конкурсного производства при признании банкротами отсутствующих должников. А именно, давать объявления в печати, выплачивать вознаграждения конкурсным управляющим, нести административные и другие расходы, связанные с ликвидацией юридического лица. Кроме того, в связи с отсутствием конкурсной массы, возникает проблема представления самой кандидатуры конкурсного управляющего, так как работать бесплатно и при этом нести расходы из личного кармана никто не желает. Более того, почти все должники ликвидируемых банков юридически были образованы в начале 90-х годов, т. е. в организационно-правовых формах, не предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан и объявлять их банкротами нет смысла, тем более отсутствующих.

В связи с этим полагаем, что если бы признание отсутствующего должника банкротом велось по упрощенной процедуре, а именно, вынесением определения суда о ликвидации отсутствующего должника без проведения конкурсного производства на основании представленных кредиторами должников запросов и об их отсутствии ответов в регистрирующих, налоговых органах, адресном бюро, актов об отсутствии их руководителей и постановлений судебных исполнителей об отсутствии у них имущества и самого должника, то можно было бы избежать вышеперечисленных проблем, что соответственно ускорило бы процесс ликвидации банков.

Основные усилия ликвидационными комиссиями направлены на взыскание долгов с дебиторов банка для пополнения ликвидационной массы, необходимой для расчетов с кредиторами банков, так как основной задачей ликвидационных комиссий является удовлетворение требований кредиторов ликвидируемого банка. Вместе с тем, одной из причин ликвидации банков является убыточная деятельность и, как следствие, отсутствие собственных средств банка, что по многим банкам приводит лишь частичному удовлетворению требований кредиторов отдельных групп очередностей. В ходе работы в адрес ликвидационных комиссий было выказано множество упреков, нареканий, а порой даже угроз со стороны бывших клиентов ликвидируемых банков, требовавших немедленного удовлетворения их требований.

В акимат, правоохранительные органы, Нацбанк и другие инстанции также поступали многочисленные жалобы от кредиторов, ликвидируемых банков.

В основном, это вкладчики, вложившие свои сбережения в банк под определенные проценты и после возбуждения ликвидационного процесса, не получившие или получившие, только часть вкладов и процентов по ним. Их состояние вполне понятно. Однако, в свое время, вкладывая деньги, люди не задумывались над финансовым состоянием банка, не вникали в вопросы правильности оформления договоров и не придавали значения отсутствию в договоре пункта, предусматривающего ответственность банка за несвоевременную выплату вкладов, не могли объективно оценить степень надежности банка, распознать признаки его возможной несостоятельности.

Вкладчиков, как правило, интересовал только размер процентов. И выбор банка, именно по этому критерию, веря его рекламе, с самого начала поставил вкладчиков в рискованную ситуацию.

По ликвидируемым банкам Жамбылской области полностью удовлетворены требования вкладчиков Жамбулского коммерческого банка, АБ «Тараз» и филиала ОАО «КРАМДС-БАНК», кроме того частично в размере 35% от суммы вкладов удовлетворены требования вкладчиков филиала АБ «Казтрансбанк» и, соответственно, в размере 48% от общей суммы обязательств АБ «Ункомбанк» перед вкладчиками.

Одной из ключевых проблем при ликвидации банков является также вопрос пропорционального удовлетворения требований кредиторов. Ликвидируемые банки, как правило, имеют морально и физически устаревшее имущество банка и заложенное имущество, при этом ликвидационные комиссии несут расходы по его сохранности и производят отчисления налогов на имущество. Такое имущество не находит своего покупателя, несмотря на то, что оно неоднократно выставлялось на аукционы и переоценивалось. А кредиторы, имея денежные средства на своих счетах согласны приобрести имущество в счет кредиторской задолженности банка. Ликвидационные комиссии вынуждены продавать его за бесценок, либо удовлетворять требования кредиторов имуществом путем взаимозачета, что приводит к непропорциональному распределению ликвидационной массы между кредиторами.

В связи с чем, полагаем, что было бы целесообразно рассмотреть вопрос о возможности удовлетворения требований кредиторов имуществом банка и внесении соответствующих изменений в Инструкцию «О порядке

завершения ликвидационного процесса в банках, деятельность которых прекращена в принудительном (внесудебном) порядке».

Ликвидационные комиссии, руководствуясь законодательными актами РК, предпринимают все меры, необходимые для завершения ликвидационного процесса банков. Однако, взысканная судом дебиторская задолженность остается непогашенной, а проводимые конкурсные производства не обеспечивают пополнения конкурсной массы, так как почти все должники-банкроты являются отсутствующими, собственного и заложенного имущества банка, реализованного за бесценок, не хватает

для полного удовлетворения требований кредиторов и покрытия ликвидационных расходов.

В настоящее время в РК продолжается совершенствование банковской системы, и постепенно банки из количественных переходят в качественные. Для более надежной защиты интересов вкладчиков по инициативе Национального Банка РК создан Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц в случае неплатежеспособности банков и их ликвидации, что должно вернуть утраченное доверие вкладчиков к банкам.

Стратегия стандартизации деятельности службы информационных технологий крупного банка

А. А. Куандыков
(Департамент информационных технологий)

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время многие предприятия приводят в соответствие с требованиями международных стандартов ISO свои бизнес-процессы, менеджмент и качество выходной продукции и услуг. Существующая тенденция показывает, что все предприятия будут внедрять у себя стандарты ISO и наличие сертификации по ним станет неременным атрибутом. Это объясняется ужесточением требований к качеству услуг и продукции.

В связи с тем, что деятельность службы информационных технологий банка, особенно крупных, очень сложна, необходимо стандартизовать их деятельность согласно стандартам ISO.

Данная работа посвящена вопросам стандартизации деятельности службы информационных технологий крупных банков. Работа состоит из трех частей:

- описание состояния стандартов, действующих в настоящее время;
- анализ характеристик стандартов;
- стратегия стандартизации, которая сводится к выбору стандартов, их комплексированию и составлению плана стандартизации.

В первой части приводятся:

- 1) классификация действующих стандартов;
- 2) список базовых стандартов, не базовых (т. е. методик) стандартов и инструментарий в области информационных технологий;
- 3) краткое описание основных стандартов из всех трех категорий стандартов, перечисленных выше.

Во второй части приводятся:

- 1) результаты анализа характеристик стандартов;
- 2) результаты сравнительного анализа характеристик стандартов;

Результаты анализа показывают, что ни один стандарт не охватывает полностью пространство деятельности организации.

Сравнительный анализ характеристик показывает, что существуют стандарты с единой миссией, но по своей структуре неоднородные, и, в то же время они дополняют друг друга. Вследствие этого, для полной стандартизации деятельности организации предлагается объединить стандарты в комплекс так, чтобы данный комплекс полностью охватил пространство деятельности организации.

В третьей части рассматриваются вопросы, связанные с объединением стандартов в комплекс (т. е. комплексирование стандартов).

Для этого предлагается методика, которая позволяет:

- 1) выбрать главный системообразующий стандарт для организации;
- 2) расширить элементы и функции выбранных стандартов по уровням и по глубине элементов других стандартов путем комплексирования базовых и других типов стандартов.

На базе данной методики получен комплексный стандарт для организации, который занимается созданием, внедрением и обслуживанием информационных систем.

Далее, исходя из особенностей службы информационных технологий банка, для начального этапа деятельности предлагается минимальный комплексный стандарт, который выделен из полного комплексного стандарта.

Минимальный комплексный стандарт является иерархическим, каждый уровень которого состоит из одного стандарта.

Структура комплексного стандарта:

ISO-12207 > ISO-9000 > ISO-15504 > ISO-9126.

Это означает, что самый верхний уровень структуры комплексного стандарта занимает стандарт ISO-12207, а самый нижний уровень – ISO-9126.

Изложение стратегии стандартизации завершается планом последовательности внедре-

ния стандартов в деятельность ДИТ НБ РК. Приведена методика внедрения системообразующих стандартов ISO-12207 и ISO-9000, которые считаются наиболее сложными с точки зрения их внедрения.

ПЕРВАЯ ЧАСТЬ

1. ОБЩАЯ КЛАССИФИКАЦИЯ СТАНДАРТОВ

В зависимости от назначения существующие стандарты можно разбить на два класса (первый уровень классификации):

1. *Стандарты требований.*

2. *Стандарты действий.*

Стандарты требований предъявляют требования к качеству результатов выполнения действий, операций, без указания, каким образом эти действия выполняются.

Стандарты выполнения действий или операций определяют эффективную методику, порядок и последовательность выполнения действий и операций, возможно с указанием инструментария для их выполнения.

Необходимо рассмотреть структуру и состав стандартов требований в области ИТ.

Структура и состав класса стандартов требований.

Стандарты требований можно разбить на группы:

- стандарты качества (СК);
- стандарты жизненного цикла (ЖЦ);

- стандарты взаимосвязи открытых систем (OSI – BOC) и TCP/IP;
- стандарты среды открытых систем (OSE – POSIX);
- стандарты на документацию ПО;
- другие стандарты: безопасности, OpenView ITSM, DOM.

Далее эти стандарты дифференцируются по объектам применения:

- аппаратное обеспечение компьютеров и сети;
- информационное обеспечение и база данных;
- программное обеспечение;
- информационная система.

Стандарты могут предназначаться для

- потребителей и пользователей;
- разработчиков, изготовителей, исполнителей, поставщиков, продавцов.

Эти стандарты можно систематизировать и представить в виде многоуровневой структуры. Стандарты верхних уровней управляют применением стандартов нижних уровней.

2. ПЕРЕЧЕНЬ СТАНДАРТОВ В ОБЛАСТИ ИТ

Существующие стандарты по ИТ могут быть разбиты на два класса: базовые, не базовые (или методики). Кроме того, внедрение стандарта и его поддержка могут осуществляться инструментариями.

Список основных широко распространенных стандартов.

1. Базовые стандарты.

В настоящее время в области ИТ существуют следующие базовые стандарты:

Стандарты на процессы:

1. ISO 12207:1995 – «Процессы жизненного цикла программных средств»;

2. ISO-9000 – Стандарты системы качества. В настоящее время разработана новая редакция ISO-9000:2000;

3. ГОСТ-34 – серия стандартов на создание и развитие АС (ЖЦ и документация);

4. TQM – Total Quality Management (Всеобщее управление качеством);

5. CMM – Capability Maturity Model (Модель «зрелость-возможность»). Разработан Университетом Карнеги-Меллон, описывает процессы разработки ПО;

6. ISO-9000:2000 – Стандарты системы качества редакция 2000 года;

7. ISO/IEC-15504 (SPICE) – Стандарт оценки процессов разработки программного обеспечения;

8. ГОСТ-28195-89. Оценка качества программных средств. Общие положения;

9. ISO/IEC-9126 – Стандарт оценки программной продукции. Характеристики качества и руководство по их применению;

10. ГОСТ-28195:89. Оценка качества программных средств. Общие положения.

Стандарты на документацию ПО и ИС:

11. ГОСТ-34.003-90 Информационная технология. Комплекс стандартов и руководящих документов на автоматизированные системы. Термины и определения;

12. ГОСТ Р ИСО 9127-94 Системы обработки информации. Документация пользователя и информация на упаковке для потребительских программных пакетов;

13. ГОСТ Р ИСО/МЭК ТО 9294-93 Информационная технология. Руководство по управлению документированием программного обеспечения;

14. ИСО/МЭК 12119-94 Информационная технология. Пакеты программ. Требования к качеству и тестирование;

15. ИСО/МЭК ТО 12182-98 Информационная технология. Классификация программных средств.

2. Не базовые стандарты (или методики).

Кроме базовых стандартов еще существуют не базовые стандарты, которые призваны усилить эффект основных стандартов. Эти продукты являются либо *методикой*, либо приближенной к ней реализацией отдельных аспектов базовых стандартов. Они, в основном, имеют корпоративное значение. Такими стандартами являются:

1. Методика-стандарт TickIT.

2. Методика-технология QFD (Quality Function Deployment – технология развертывания функций качества).

3. Методика Oracle CDM (Custom Development Method) – методика по разработке прикладных ИС по заказу.

3. Инструментарии стандартов.

Для выполнения требований как базовых, так и не базовых стандартов разработан ряд инструментариев. Эти инструментарии разработаны на базе определенных стандартов, поэтому их применение и является внедрением соответствующих стандартов по соответствующим аспектам производственно-технологических и бизнес-процессов.

В качестве *инструментов*, предназначенных для этой цели можно привести следующие: LanDocs для документооборота и хранения материалов для соблюдения стандартов; TCO Manager; KnowledgePlan; RDM; Rational Rose 2000; Rational ClearCase; Windows project; RAD; Designer/2000; Developer/2000.

Кроме того, имеются еще следующие инструменты:

Инструментальное средство SE Companion, которое является электронным вариантом методологии DATARUN.

Project Expert – методика бизнес-планирования и инвестиционного проектирования.

Система SEWSS, обеспечивающая контроль качества в масштабах производства.

Приведенный перечень стандартов и инструментов не является полным, тем более, что он постоянно пополняется.

3. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ СТАНДАРТОВ

А. Базовые стандарты

3.1. Стандарт жизненного цикла ISO-12207.

Стандарт ISO 12207:1995 «Процессы жизненного цикла программных средств» определяет:

1) архитектуру,

2) процессы,

3) разделы и подразделы ЖЦ ПС,

а также перечень базовых работ и детализирует содержание каждой из них.

Внедрение данного стандарта осуществляется согласно стандарту рекомендаций по применению ISO 12207 – стандарт ИСО/МЭК ТО 15271-98 Информационная технология. Руководство по ИСО/МЭК 12207 (процессы жизненного цикла программных средств), а также стандарта на процессы жизненного цикла системы в целом ИСО/МЭК 15288,

Стандарт ИСО/МЭК 12207 обеспечить наиболее полно и подробно ЖЦ, технология разработки и обеспечения качества сложных программных средств.

Архитектура ЖЦ ПС в стандарте базируется на трех крупных компонентах:

– основы жизненного цикла ПС и определяющие работы;

– процессы и работы, поддерживающие жизненный цикл ПС;

– организация и управление жизненным циклом ПС.

Стандарт состоит из семи разделов и четырех приложений.

Разделы 1–4 являются вводными.

В разделе 1 сформулированы цели стандарта, области его применения, подчеркнуты его гибкость и ограничения при использовании.

В разделе 2 приведены нормативные ссылки на некоторые общие стандарты, поддерживающие разработку и качество ПС и их компонентов, а также терминологию.

В разделе 3 аннотированы основные термины, используемые в дальнейшем.

В разделе 4 изложена общая структура основных разделов (5–7) и их краткое содержание.

Последующие – разделы 5, 6, 7 стандарта состоят из ряда подразделов, в которых подробно раскрывается содержание каждой работы и комментируются особенности их выполнения. Такие комментарии каждого подраздела состоят в среднем из 3–6 процессов – работ. Общее число работ и комментариев к ним в стандарте свыше 220.

В разделе 5 изложены основные работы по подготовке, разработке, эксплуатации и сопровождению программных средств.

Работы по подготовке.

Процесс приобретения или подготовки к созданию ПС (подраздел 5.1) отражается 23 работами и начинается с инициализации проекта, анализа концепции и рынка продуктов, выработки требований и состава поддерживающих документов, создания предварительного плана действий. Далее анализируются предложения возможных исполнителей на разработку, и подготавливается проект контракта. Организуется отслеживание разработки, ее приемки и завершения.

В подразделе 5.2 детализируются 23 процесса организации последующей подготовки к поставке ПС. Оцениваются отклики фирм на предложение по созданию проекта, заключается контракт, планируется жизненный цикл, организуются поддержка разработки отчета и обеспечение развития, а также процессы сдачи и завершения проекта.

Работы по разработке (созданию). Основные 55 работ по созданию сложного комплекса программ представлены в подразделе 5.3. Подготовка проекта начинается с создания состава сопровождающих документов, выбора средств конфигурационного управления и обеспечения качества, а также выбора методов и средств технологического обеспечения разработки всей информационной системы. Анализируются и формализуются системные требования и критерии качества ПС: функциональные, коммерческие, пользовательские, защищенности, интерфейсов с внешней средой, сопровождаемости и т. д. На этой базе проектируется архитектура всей ИС, выделяются и анализируются требования к программным средствам. Рекомендуется при формировании характеристик качества ПС руководствоваться стандартом *ISO 9126* и предложенной в нем номенклатурой показателей. Все эти работы отражаются совокупностью документов на каждый компонент проекта, их взаимодействие и связи с внешней средой в ИС. Кодирование и тестирование каждого компонента ПС должно быть оформлено совокупностью документов, удостоверяющих соответствие первичной спецификации, содержащих тесты и результаты тестирования.

Для интеграции компонентов рекомендуется разрабатывать план работ, включающий их комплексирование, тестирование по всем разделам требований и показателям качества, а также документирование плана, результатов интеграции, использованных тестов, критериев оценки и полученных результатов. Далее ПС рекомендуется подвергать квалификационному (аттестационному) тестированию по всем разделам требований при широком варьировании тестов, изменениях значений критериев, а также тестировать адекватность и полноту технической и пользовательской документации. Проверенный таким образом

комплекс программ интегрируется в вычислительные средства информационной системы, средства визуализации и телекоммуникации. После объединения всех средств ИС система подвергается квалификационному тестированию и испытаниям на всю совокупность требований к системе, а также проводятся оформление и проверка полного комплекта документации. При этом рекомендуется использовать методы и средства поддержки жизненного цикла ПС, изложенные в разделе 6. Далее разработчику рекомендуется создать план инсталляции программного продукта в соответствии с контрактом и проводить инсталляции, результаты которых документируются. Должна быть обеспечена поддержка разработчиком поставки ПС.

Работы по эксплуатации. Подраздел 5.4 из девяти работ посвящен поддержке *эксплуатации*. Подготовленный оператор должен освоить все процедуры применения ИС и в том числе тестирования ПС при функционировании на соответствие критериям оперативного использования в соответствии с документацией. Работы по поддержке пользователей состоят в помощи и консультации их при обнаружении дефектов или ошибок при использовании ПС в составе информационной системы.

Работы по сопровождению. Эти работы взаимодействуют с работами подраздела 5.5, обеспечивающими *сопровождение ПС* (24 работы). Предполагается, что работы по сопровождению могут выполняться специалистами, которые не вели разработку ПС на предыдущих этапах. Специалисты анализируют сообщения об ошибках и предложения о модификации ПС, распределяют их на соответствие требованиям контракта и оценивают целесообразность проведения изменений. Подготовленные изменения тестируются и проверяются по критериям, определенным в документации. При подтверждении корректности изменения в программах проводится корректировка документации. Далее планируется распространение проведенных изменений или новой версии пользователям, которым была поставлена предшествующая версия. Рекомендуется учитывать возможность одновременного использования пользователями версий ПС с разным составом проведенных модификаций. Некоторые версии с определенной совокупностью изменений планируются для ликвидации и прекращения сопровождения.

В разделе 6 представлены около 70 *технологических работ, поддерживающих жизненный цикл ПС*.

Процессы документирования ПС (6.1) охватывают планирование и обеспечение документирования, рекомендации по стандартизации, проектированию и разработке, а также по производству, конфигурационному управ-

лению и сопровождению комплекта документации на ПС.

Конфигурационное управление (6.2) включает план, как часть общего плана управления проектом, рекомендации по конфигурационной идентификации, контролю, учету, отчетности и развитию конфигурации.

Обеспечение гарантий качества (6.3) включает использование планирования, методологии, процедур и стандартов обеспечения качества в соответствии с контрактом и учетом доступных ресурсов. Рекомендуется обеспечивать качество конечного продукта в соответствии с документацией путем планирования и выполнения специальных работ в процессе всего жизненного цикла ПС, а также на основе положений стандарта ISO 9001.

Верификация ПС (6.4) включает ее организацию, планирование и техническое обеспечение. Представлена структура контракта на верификацию, содержание процесса, состав требований, проектирование процесса верификации, обобщение и документирование результатов.

Валидация (6.5) – удостоверение правильности (аттестация) – должна гарантировать полное соответствие спецификациям, требованиям и документации на ПС и возможность его безопасного и надежного применения пользователем. Рекомендуется ее выполнять путем тестирования во всех возможных ситуациях исходных данных и проводить независимыми специалистами. По существу, этот процесс аналогичен сертификации, которая в стандарте не упоминается.

Управление проектом (6.6) сосредоточено, в основном, на подготовке и обеспечении планирования и управления ресурсами, персоналом, аппаратурой, программными средствами и инструментарием. Общий контроль проекта должен учитывать состояние доступных ресурсов и возможность изменения плана проектирования, а также включать систематические технические отчеты.

Процессы ревизии – аудит (6.7) – служат для установления соответствия реальных работ и отчетов требованиям, планам и контракту. Ревизоры не должны иметь прямой зависимости от проектировщиков ПС, они определяют состояние работ, использование ресурсов, соответствие документации спецификациям и стандартам, корректность тестирования.

В процессе устранения дефектов и ошибок (6.8) решаются проблемы обеспечения последующего применения программных средств и их функционирования. Каждый дефект или ошибка должны быть определены, идентифицированы, описаны, проанализированы и разрешены в процессе сопровождения в соответствии с контрактом.

Раздел 7 посвящен процессам организации жизненного цикла ПС, которые отражены 25 работами.

Процессы управления (7.1) включают основные работы по управлению проектом, производством и средствами для обеспечения прикладных процессов по разработке, эксплуатации, сопровождению и поддерживающим процессам. Они охватывают разработку концепции управления, планирования, реализацию планов, контроль, отчетность и развитие проекта, а также его завершение.

Процессы образования инфраструктуры (7.2) включают выбор и установку аппаратных и программных средств, технологии, стандартов и обслуживания, используемых для разработки, сопровождения и обеспечения эксплуатации ПС. Инфраструктура должна модифицироваться и сопровождаться в соответствии с изменениями требований к разработке и подлежит конфигурационному управлению.

Процессы совершенствования жизненного цикла ПС (7.3) состоят в установлении, оценивании, измерении, контроле и корректировке процессов жизненного цикла. Совершенствование ЖЦ ПС должно учитывать требования пользователей и развитие определенной технологии.

Процессы обучения (7.4) определяются требованиями к проекту, должны учитывать необходимые ресурсы, управление и технические средства. Должны быть разработаны и представлены пользователю материалы, облегчающие обучение по соответствующему плану.

В приложении А (нормативном) изложены основы преобразования и обобщения базовой структуры этого международного стандарта для конкретного проекта. Следует подчеркнуть необходимость реализации двух важнейших вариантов адаптации положений и рекомендаций стандарта: на особенности ЖЦ создания потенциально мобильных ПС и на особенности ЖЦ ПС с использованием мобильных компонентов.

Приложение В (информационное) содержит руководство по процессам адаптации и преобразования ЖЦ ПС для конкретного проекта, а также рекомендации по возможным изменениям ряда работ из разделов 5 и 6 стандарта в зависимости от характеристик объекта разработки.

3.2. Стандарты комплекса жизненного цикла ГОСТ34.

1) Особенности ГОСТ34. Объектами стандартизации являются АС различных видов и все виды их компонентов, а не только ПО и БД.

Комплекс рассчитан на взаимодействие заказчика и разработчика. Аналогично ISO12207 предусмотрено то, что заказчик может разрабатывать АС для себя сам (если создаст для этого специализированное подразделение). Однако формулировки ГОСТ34 не ориентированы

на столь явное и, в известном смысле, симметричное отражение действий обеих сторон, как ISO12207. Поскольку ГОСТ34 в основном уделяет внимание содержанию проектных документов, распределение действий между сторонами обычно проводится исходя из этого содержания.

2) Общая структура.

2.1) Из всех существующих и не реализованных групп документов основываются только на Группе 0 «Общие положения» и Группе 6

«Создание, функционирование и развитие АС». Наиболее популярными можно считать стандарты ГОСТ 34.601-90 (Стадии создания АС), ГОСТ 34.602-89 (ТЗ на создание АС) и методические указания РД 50-34.698-90 (Требования к содержанию документов). Стандарты предусматривают стадии и этапы выполнения работ по созданию АС, но не предусматривают сквозных процессов в явном виде.

2.2) Для общего случая разработки АС стадии и этапы ГОСТ34 приведены в таблице:

1. Формирование требований к АС.	1.1. Обследование объекта и обоснование необходимости создания АС; 1.2. Формирование требований пользователя к АС; 1.3. Оформление отчета о выполненной работе и заявки на разработку АС (тактико-технического задания);
2. Разработка концепции АС.	2.1. Изучение объекта; 2.2. Проведение необходимых научно-исследовательских работ; 2.3. Разработка вариантов концепции АС, удовлетворяющей требованиям пользователя 2.4. Оформление отчета о выполненной работе;
3. Техническое создание АС.	3.1. Разработка и утверждение технического задания на задание.
4. Эскизный проект.	4.1. Разработка предварительных проектных решений по системе и ее частям; 4.2. Разработка документации на АС и ее части.
5. Технический проект.	5.1. Разработка проектных решений по системе и ее частям; 5.2. Разработка документации на АС и ее части; 5.3. Разработка и оформление документации на поставку изделий для комплектования АС и/или технических требований (технических заданий) на их разработку; 5.4. Разработка заданий на проектирование в смежных частях проекта объекта автоматизации.
6. Рабочая документация.	6.1. Разработка рабочей документации на систему и ее части; 6.2. Разработка или адаптация программ.
7. Ввод в действие.	7.1. Подготовка объекта автоматизации к вводу АС в действие; 7.2. Подготовка персонала; 7.3. Комплектация АС поставляемыми изделиями (программными и техническими средствами, программно-техническими комплексами, информационными изделиями); 7.4. Строительно-монтажные работы; 7.5. Пуско-наладочные работы; 7.6. Проведение предварительных испытаний; 7.7. Проведение опытной эксплуатации; 7.8. Проведение приемочных испытаний.
8. Сопровождение АС.	8.1. Выполнение работ в соответствии с гарантийными обязательствами; 8.2. Послегарантийное обслуживание.

2.3) Описано содержание документов, разрабатываемых на каждом этапе. Это определяет потенциальные возможности выделения на содержательном уровне сквозных работ, выполняемых параллельно или последовательно (то есть по сути – процессов), и составляющих их задач. Такой прием может использоваться при построении профиля стандартов ЖЦ проекта, включающего согла-

сованные подмножества стандартов ГОСТ34 и ISO12207.

3) Особенности.

3.1) Главный мотив: разрешить проблему «вавилонской башни». В 80-х годах сложилось положение, при котором в различных отраслях и областях деятельности использовалась плохо согласованная или несогласованная НТД – «нормативно-техническая документа-

ция». Это затрудняло интеграцию систем, обеспечение их эффективного совместного функционирования. Действовали следующие комплексы и системы стандартов, устанавливающие требования к различным видам АС:

- единая система стандартов автоматизированных систем управления (24-я система) для АСУ, ОАСУ, АСУП, АСУТП и др. организационно-экономических систем;
- комплекс стандартов системы 23501, распространявшихся на САПР - системы автоматизированного проектирования;
- четвертая группа 14-й системы стандартов, распространяющаяся на АС технологической подготовки производства.

Практика применения стандартов на ОАСУ, АСУП, АСУТП, САПР, АСПП показала, что в них применяется по существу (но не по строгим определениям) единая система понятий, есть много общих объектов стандартизации, однако требования стандартов не согласованы между собой, имеются различия по составу и содержанию работ, различия по обозначению, составу, содержанию и оформлению документов и пр.

Конечно, эта ситуация отчасти отражала и естественное многообразие условий разработки АС, целей разработчиков, применяемых подходов и методик.

В этих условиях можно было провести анализ такого многообразия и далее поступить, например, одним из двух во многом противоположных способов:

1. Выработать одну обобщенную понятийную и терминологическую систему, общую схему разработки, общий набор документов с их содержанием и определить их как обязательные для всех АС;

2. Определить также одну общую понятийную и терминологическую систему, обобщенный комплекс системных требований, набор критериев качества, но предоставить максимальную свободу в выборе схемы разработки, состава документов и других аспектов, наложив только минимум обязательных требований, которые позволяли бы:

- определять уровень качества результата;
- выбирать те конкретные методики (с их моделями ЖЦ, набором документов и др.), которые наиболее подходят к условиям разработки и соответствуют используемым Информационным Технологиям;
- работать, таким образом, с минимальными ограничениями эффективных действий проектировщика АС.

Разработчики комплексов стандартов 34 выбрали способ, близкий к первому из указанных выше, то есть пошли по пути, более близкому к схемам конкретных методик, чем к стандартам типа ISO12207. Тем не менее, благодаря общности понятийной базы стандарты остаются применимыми в весьма широком диапазоне случаев.

3.2) Степень адаптивности формально определяется возможностями:

1. опускать стадию эскизного проектирования и объединять стадии «Технический проект» и «Рабочая документация»;

2. опускать этапы, объединять и опускать большинство документов и их разделов;

3. вводить дополнительные документы, разделы документов и работы;

4. динамически создавать т. н. ЧТЗ - частные технические задания - достаточно гибко формировать ЖЦ АС; как правило, этот прием используется на уровне крупных единиц (подсистем, комплексов), ради которых считается оправданным создавать ЧТЗ, однако нет никаких существенных оснований сильно ограничивать этот способ управления ЖЦ.

Стадии и этапы, выполняемые организациями - участниками работ по созданию АС, устанавливаются в договорах и техническом задании, что близко к подходу ISO.

3.3) Несмотря на сказанное выше, стадии и этапы на практике ориентируют разработчиков на каскадную схему ЖЦ или близкую к ней.

3.4) Введение единой, достаточно качественно определенной терминологии (см. материалы Группы 0 ГОСТ34), наличие достаточно разумной классификации работ, документов, видов обеспечения и др. безусловно, полезно. ГОСТ34 способствует более полной и качественной стыковке действительно разных систем, что особенно важно в условиях, когда разрабатывается все больше сложных комплексных АС, например, типа CAD-CAM, которые включают в свой состав АСУТП, АСУП, САПР-конструктора, САПР-технолога, АСНИ и др. системы.

3.5) Определено несколько важных положений, отражающих особенности АС как объекта стандартизации, например: «в общем случае АС состоит из программно-технических (ПТК), программно-методических (ПМК) комплексов и отдельных компонентов организационного, технического, программного и информационного обеспечения». Разделение понятий ПТК и АС закрепляло принцип, по которому АС есть не «ИС с БД», но:

1. «организационно-техническая система, обеспечивающая выработку решений на основе автоматизации информационных процессов в различных сферах деятельности (управление, проектирование, производство и т. д.) или их сочетаниях» (по РД 50-680-88), что особенно актуально в аспектах бизнес - реинжиниринга;

2. «система, состоящая из персонала и комплекса средств автоматизации его деятельности, реализующая информационную технологию выполнения установленных функций» (по ГОСТ 34.003-90).

Эти определения указывают на то, что АС – это, в первую очередь, персонал, принимающий решения и выполняющий другие управляющие действия, поддержанный организационно-техническими средствами.

Замечание: Эти определения и определение системы в ISO12207 вполне совместимы для их совместного использования.

3.6) Гарантирование качества определяется в ТЗ – техническом задании на АС – и производится на любых последующих этапах и с любой степенью независимости экспертизы. В каскадной траектории ЖЦ эти экспертизы располагаются несколько позже, чем в ISO12207. Тем не менее, имеются очень большие потенциальные возможности, которые часто слабо эксплуатируются на практике.

3.7) Степень обязательности: прежняя полная обязательность отсутствует, материалы ГОСТ34 по сути стали методической поддержкой, причем чаще для заказчиков, имеющих в стандарте набор требований к содержанию ТЗ и проведению испытаний АС. При этом польза ГОСТ34 может многократно возрасти в случае его более гибкого использования при формировании профиля ЖЦ АС.

3.8) Ключевым документом взаимодействия сторон является ТЗ – техническое задание на создание АС. ТЗ является основным исходным документом для создания АС и его приемки, ТЗ определяет важнейшие точки взаимодействия заказчика и разработчика. При этом ТЗ разрабатывает организация-разработчик (по ГОСТ 34.602-89), но формально выдает ТЗ разработчику заказчик (по РД 50-680-88).

3.3. Серия стандартов системы качества ISO-9000.

Серия стандартов системы качества ISO-9000 (еще называют стандарт SQ) состоит из совокупности стандартов:

Данная серия стандартов была первой в области качества, поэтому ни одна ее принцип не был заимствован от других стандартов. Но, в свою очередь на базе данной серии возникали другие стандарты качества, т. е. ее принципы были взяты с другими стандартами.

Стандарты ИСО серии 9000 можно разделить на три следующие группы.

Первая группа – Базовые стандарты

Данная группа включает 4 стандарта ИСО (9001, 9002, 9003, 9004). Данную группу еще называют стандарты на системы качества (ИСО 9001, 9002, 9003):

ИСО 9001:1994 Системы качества – Модель для обеспечения качества при проектировании, разработке, производстве, монтаже и обслуживании.

ИСО 9002:1994 Системы качества – Модель для обеспечения качества при производстве, монтаже и обслуживании.

ИСО 9003:1994 Системы качества – Модель для обеспечения качества при контроле и испытаниях готовой продукции.

ИСО 9004:1993 Общее руководство качеством и элементы системы качества.

Согласно общим положениям ИСО 9004-1 (ИСО 9004-1:1994 Общее руководство качеством и элементы системы качества – часть 1: Руководящие указания) успешная деятельность любой организации обеспечивается выпуском продукции, которая:

отвечает четко определенным потребностям, области применения или назначению; удовлетворяет требованиям применяемых стандартов и технических условий; отвечает требованиям общества (действующему законодательству и т. д.);

учитывает требования защиты окружающей среды;

предлагается потребителю по конкурентоспособным ценам;

является экономически выгодной.

Вторая группа – стандарты поддержки

Данная группа содержит стандарты, предназначенные для оказания помощи. Данную группу еще называют руководящие указания по проверке систем качества (стандарты ИСО 10011-1, 10011-2, 10011-3):

1. В выполнении деятельности, связанной с инспекцией системы качества, а именно:

планирование, подготовка и проверка системы качества (ИСО 10011-1:1990 Руководящие указания по проверке систем качества – часть 1: Проверка);

подбор и обучение экспертов-аудиторов для проверки системы качества, включая персональные характеристики (ИСО 10011-2:1991 Руководящие указания по проверке систем качества – часть 2): Квалификационные критерии для экспертов-аудиторов по проверке систем качества);

подготовка и руководство программой проверок системы качества (ИСО 10011-3:1991 Руководящие указания по проверке систем качества – часть 3: Руководство программой проверок).

2. В определении:

терминов, наиболее часто встречающихся в стандартах и технических условиях (ИСО 8402:1994 Управление качеством и обеспечение качества – Словарь);

областей применения различных стандартов (ИСО 9000-1:1994 Стандарты по управлению качеством и обеспечению качества – часть 1: Руководящие указания по выбору и применению);

базовых характеристик системы метрологического обеспечения качества, необходимых для измерительной системы поставщика (ИСО 10012-1:1992 Требования, гарантирующие качество измерительного оборудования – часть 1: Система подтверждения

метрологической пригодности измерительного оборудования).

В стандарте ИСО 9000-1 (ИСО 9000-1:1994 Стандарты по управлению качеством и обеспечению качества – часть 1: Руководящие указания по выбору и применению) обращается внимание на различие между требованиями к продукции и требованиями к системе качества. Именно на основе этого различия семейство стандартов ИСО серии 9000 применяется к любым организациям и любым видам продукции. Требования к системам качества рассматриваются как дополнительные по отношению к требованиям на продукцию.

В качестве ключевых целей ИСО 9000-1 устанавливает:

достижение, поддержание и стремление к постоянному улучшению качества своей деятельности с целью полного удовлетворения всех требований потребителя; обеспечение уверенности поставщика в том, что требования к качеству выполняются и поддерживаются, и, что происходит постоянное улучшение качества; обеспечение уверенности потребителей в том, что требования к качеству поставляемой продукции достигнуты; обеспечение уверенности в том, что выполняются требования к системе качества.

Третья группа – методические руководства.

Данная группа содержит методические рекомендации, представляющие собой документы по оказанию помощи. Данную группу еще называю руководящие указания по выбору и применению стандартов (ИСО 9000-1, 9000-2, 9000-3, 9004-2, 9004-3, 9004-4):

1. В практическом применении ИСО 9001, 9002 и 9003:

ИСО 9000-2:1993 Стандарты по управлению качеством и обеспечению качества – часть 2: Общие руководящие указания по применению стандартов ИСО 9001, ИСО 9002, ИСО 9003;

ИСО 9000-3:1991 Стандарты по управлению качеством и обеспечению качества – часть 3: Руководящие указания по применению стандарта ИСО 9001 к разработке, поставке и техническому обслуживанию программного обеспечения;

ИСО 9000-4:1993 Стандарты по управлению качеством и обеспечению качества – часть 4: Руководство по управлению программой обеспечения надежности.

2. В применении ИСО 9004-1 (ИСО 9004-1:1994 Управление качеством и элементы системы качества – часть 1: Руководящие указания) для: внедрения системы качества в сфере услуг (ИСО 9004-2:1991 Управление качеством и элементы системы качества – часть 2: Руководящие указания по услугам);

управления качеством перерабатываемых материалов (ИСО 9004-3:1993 Управление качеством и элементы системы качества – часть 2: Руководящие указания по перерабатываемым материалам);

непрерывного улучшения качества внутри организации (ИСО 9004-4:1993 Управление качеством и элементы системы качества – часть 2: Руководящие указания по улучшению качества).

3. В подготовке Руководств по качеству (ИСО 10013 Руководящие указания по разработке руководств по качеству).

4. В подготовке и применении: планов по качеству (ИСО 10005); обеспечения качества в перспективном управлении (ИСО 10006); конфигурации управления (ИСО 10007); персональной ответственности за изучение потребностей потребителя и последующее их удовлетворение (ИСО 10014); планов непрерывного обучения и подготовки персонала (ИСО 10015).

3.4. Стандарт TQM.

TQM обеспечивает:

1. Увеличение степени удовлетворенности клиентов продуктами и услугами. В условиях TQM обязательным является удовлетворение всех клиентов, а также дополнительные усилия по предупреждению их ожиданий.

2. Улучшение имиджа и репутации фирмы.

3. Повышение производительности труда. Оно наступает автоматически, как только работники становятся партнерами по внедрению TQM.

4. Увеличение прибыли.

5. Повышение качества и конкурентоспособности продукции и услуг.

6. Обеспечение экономической устойчивости предприятия, а также рационального использования всех видов ресурсов.

7. Повышение качества управленческих решений.

8. Внедрение новейших достижений в технике и технологиях.

Указанные задачи достигается на основе следующих принципов.

Принципы TQM

1. Ориентация организации на заказчика

Системный подход к ориентации на потребности клиента начинается со сбора и анализа жалоб и претензий заказчиков. Это необходимо для предотвращения таких проблем в будущем.

TQM обеспечивает систематически сбор информации из многих источников и их интеграцию, позволяющую получить точные и обоснованные выводы относительно потребностей и желаний, как конкретного заказчика, так и рынка в целом. Вся информация и

данные должны распространяться по всей организации. Внедряются процессы, направленные на определение потребительской оценки деятельности организации и на изменение представления заказчиков о том, насколько организация может удовлетворить их потребности.

2. Ведущая роль руководства.

Руководители организации устанавливают единые цели и основные направления деятельности, а также способы реализации целей. Они должны создать в организации такой микроклимат, при котором сотрудники будут максимально вовлечены в процесс достижения поставленных целей.

Для любого направления деятельности обеспечивается такое руководство, при котором гарантируется построение всех процессов таким образом, чтобы получить максимальную производительность и наиболее полно удовлетворить потребности заказчиков.

Установление целей и анализ их выполнения со стороны руководства должны быть постоянной составляющей деятельности руководителей, равно как планы по качеству должны быть включены в стратегические планы развития организации.

3. Вовлечение сотрудников

Весь персонал – от высшего руководства до рабочего – должен быть вовлечен в деятельность по управлению качеством. Персонал рассматривается как самое большое богатство организации, и создаются все необходимые условия для того, чтобы максимально раскрыть и использовать его творческий потенциал.

Сотрудники, вовлекаемые в процесс реализации целей организации, должны иметь соответствующую квалификацию для выполнения возложенных на них обязанностей. Также руководство организации должно стремиться к тому, чтобы цели отдельных сотрудников были максимально приближены к целям самой организации. Огромную роль здесь играет материальное и моральное поощрение сотрудников.

Персонал организации должен владеть методами работы в команде. Работы по постоянному улучшению преимущественно организуются и проводятся группами. При этом достигается синергетический эффект, при котором совокупный результат работы команды существенно превосходит сумму результатов отдельных исполнителей.

4. Процессный подход

Для достижения наилучшего результата соответствующие ресурсы и деятельность, в которую они вовлечены, нужно рассматривать как процесс.

Процессная модель предприятия состоит из множества бизнес-процессов, участниками которых являются структурные подразделе-

ния и должностные лица организационной структуры предприятия.

Под бизнес-процессом понимают совокупность различных видов деятельности, которые вместе создают результат, имеющий ценность для самой организации, потребителя, клиента или заказчика. Обычно на практике применяются следующие виды бизнес-процессов:

- основной, на базе которого осуществляется выполнение функций по текущей деятельности предприятия по производству продукции или оказанию услуг;

- обслуживающий, на базе которого осуществляется обеспечение производственной и управленческой деятельности организации. Бизнес-процессы реализуются посредством осуществления бизнес-функций.

При применении процессного подхода структура управления предприятием включает два уровня:

- управление в рамках каждого бизнес-процесса;

- управление группой бизнес-процессов на уровне всей организации.

Основой управления отдельным бизнес-процессом и группой бизнес-процессов являются показатели эффективности, среди которых можно выделить:

- затраты на осуществление бизнес-процесса;

- расчет времени на осуществление бизнес-процесса;

- показатели качества бизнес-процесса.

На основе этого принципа организация должна определить процессы проектирования, производства и поставки продукции или услуги. С помощью управления процессами достигается удовлетворение потребностей заказчиков. В итоге управление результатами процесса переходит в управление самим процессом. Также ИСО 9001 предлагает внедрить и некоторые другие процессы (анализ со стороны руководства, корректирующие и предупреждающие действия, внутренние проверки системы качества и т. д.).

Следующим этапом на пути к TQM является оптимизация использования ресурсов в каждом выделенном процессе. Это означает строгий контроль за использованием каждого вида ресурсов и поиск возможностей для снижения затрат на производство продукции или оказание услуг.

5. Системный подход к управлению

Результативность и эффективность деятельности организации, в соответствии с принципами TQM, могут быть повышены за счет создания, обеспечения и управления системой взаимосвязанных процессов. Это означает, что организация должна стремиться к объединению процессов создания продукции или услуг с процессами, позволяющими отследить соответствие продукции или услуги потребностям заказчика.

Только при системном подходе к управлению станет возможным полное использование обратной связи с заказчиком для выработки стратегических планов и интегрированных в них планов по качеству.

6. Постоянное улучшение

В этой области организация должна не только отслеживать возникающие проблемы, но и, после тщательного анализа со стороны руководства, предпринимать необходимые корректирующие и предупреждающие действия для предотвращения таких проблем в дальнейшем.

Цели и задачи основываются на результатах оценки степени удовлетворенности заказчика (полученной в ходе обратной связи) и на показателях деятельности самой организации. Улучшение должно сопровождаться участием руководства в этом процессе, а также обеспечением всеми ресурсами, необходимыми для реализации поставленных целей.

7. Подход к принятию решений, основанный на фактах

Эффективные решения основываются только на достоверных данных. Источниками таких данных могут быть результаты внутренних проверок системы качества, корректирующих и предупреждающих действий, жалоб и пожеланий заказчиков и т. д. Также информация может основываться на анализе идей и предложений, поступающих от сотрудников организации и направленных на повышение производительности, снижение расходов и т. д.

8. Отношения с поставщиками

Так как организация тесно связана со своими поставщиками, целесообразно налаживать с ними взаимовыгодные отношения с целью дальнейшего расширения возможностей деятельности. На данном этапе устанавливаются документированные процедуры, обязательные для соблюдения поставщиком на всех этапах сотрудничества.

9. Минимизация потерь, связанных с некачественной работой

Минимизация потерь, связанных с некачественной работой, обеспечивает возможность предлагать продукцию за меньшую цену при прочих равных условиях. Стандартом работы является отсутствие дефектов, или – «делай правильно с первого раза».

3.5. Стандарт СММ

1. Суть стандартизации деятельности организации согласно СММ такова:

СММ зрелости организаций разбивает на пять уровней. Внедрение СММ предполагает определение (оценка) уровень зрелости (организованности) организации и дальнейшее ее (т. е. зрелость) повышение.

Таким образом, целью СММ является повышения уровень организованности организации.

Уровни организованности организация по СММ.

1. Начальный уровень. На предприятии отсутствует принятие технологий создания ПО.

2. Повторяемый уровень. На предприятии имеется технологии проектирования и разработка и сопровождения программного обеспечения, на предприятия имеется специальная группа обеспечения качества.

3. Определенный уровень. На предприятии исходя из опыта найдены эффективные технологий создания и сопровождения программного обеспечения, эти технологий документированы и стандартизованы.

Для поддержки разработанного стандарта создана специальная группа. Организовано постоянное повышения квалификации сотрудников.

4. Управляемый уровень. На предприятии к тому, что было на предыдущем уровне организованности еще имеется процессы:

1. В организации установлены количественные показатели качества:

1) на программные продукты (выпускаемая продукция);

2) на технологические (и организационные) процессы;

3) методика оценки качества.

2. Ведется управление процессами проектирования с целью уменьшения отклонений различных показателей изготавливаемого от проектного.

3. Постоянно совершенствуется технология изготовления выходной продукции, т. е. ПО.

5. Оптимизирующий уровень. На предприятии имеется мероприятия

1) технология оценки эффективности ввода новых технологий и

2) создана библиотека повторно используемых компонентов (мета технология), которая обеспечить повышения эффективности и уменьшение стоимости разработки программного обеспечения.

При сертификации проводится оценка соответствия всех ключевых областей (процессов) по 10-балльной шкале по следующим показателям:

1. Заинтересованность руководства в данной области.

2. Насколько широко данная область применяется в организации.

3. Успешность использования данной области на практике.

Причем можно сертифицировать только один процесс или подразделения организации. Серия стандартов ISO 9001 соответствует как минимум 3 или 4 уровень СММ.

Следует отметить, что использование СММ затрудняют следующие проблемы:

– стандарт СММ является собственностью Software Engineering Institute и не является общедоступным;

- оценка качества процессов организаций может проводиться только специалистами, прошедшими специальное обучение и аккредитованными SEI;
- стандарт ориентирован на применение в относительно крупных компаниях.

3.6. Стандарт ISO-9000: 2000.

По сообщениям прессы в конце 2000 г. должен быть готовый проект ИСО-9000:2000.

ИСО-9000:2000 основывается на ряде принципов, которые составляют философскую основу стандарта. Такими принципами являются:

1. Ориентированность на потребителя.
2. Взаимовыгодные отношения с поставщиками.
3. Лидерство.
4. Привлечение персонала.
5. Процессный подход.
6. Системный подход.
7. Основанный на фактах подход к принятию решений.
8. Непрерывное улучшение.

Эти принципы охватывают все аспекты деятельности предприятия.

1. Принцип:
«Ориентированность на потребителя» охватывает (и стандартизирует) маркетинговую деятельность предприятия.
2. Принцип:
«Взаимовыгодные отношения с поставщиками» охватывает (и стандартизирует) деятельность предприятия по логистике.
3. Принципы:
«Лидерство»,
«Привлечение персонала» затрагивает (и стандартизирует) деятельность предприятия (его социально-психологическую аспект) по работе с персоналом.
4. Принципы:
«Процессный подход»
«Системный подход»
«Основанный на фактах подходов к принятию решений» охватывает (и стандартизирует) деятельность по планированию и управлению, а также по информатизации предприятия.
5. Принцип:
«Непрерывное улучшение» охватывает (и стандартизирует) деятельность по усовершенствованию и реорганизации бизнес-процессов предприятия.

Весь перечень требований к качеству в проекте ISO 9001:2000 сгруппированы вокруг следующих групп:

1. Ответственность руководства.
2. Управление ресурсами.
3. Управление процессами.
4. Измерение, анализ, улучшение.

3.7. Стандарт SPICE.

Суть стандартизации деятельности организации согласно SPICE такова:

Больше всего SPICE напоминает CMM. Точно так же, как и в CMM, основной задачей организации является постоянное улучшение процесса разработки ПО. Кроме того, в SPICE тоже используется схема с различными уровнями возможностей (в SPICE определено 6 различных уровней), но эти уровни применяются не только к организации в целом, но и к отдельно взятым процессам.

В основу SPICE легли такие стандарты, как: STD (Compita); CMM (SEI); TRILLIUM (Bell); SQPA (HP); BootStrap (Esprit); HealthCheck (BT); ISO 9001; SAM (BT).

Модель SPICE является двумерной – на одной оси откладываются процессы, а на другой оси – достигнутый уровень возможностей для этих процессов.

Во время оценки и улучшения качества процессов выполняются следующие задачи:

1. *Оценка процесса* происходит путем сравнения процесса разработки ПО, существующего в данной организации, с описанной в стандарте моделью. Анализ результатов, полученных на этом этапе, помогает определить сильные и слабые стороны процесса, а также внутренние риски, присущие данному процессу. Это помогает оценить эффективность процессов, определить причины ухудшения качества и связанные с этим издержки во времени или стоимости.

2. *Определение возможностей процесса* позволяет оценить возможности улучшения данного процесса. Очень часто определение возможностей процесса производится компанией-поставщиком, чтобы убедить существующих или потенциальных заказчиков в своей способности достичь заданных показателей.

3. В результате предыдущих шагов, в организации может появиться понимание необходимости *улучшения* того или иного процесса. К этому моменту цели совершенствования процесса уже четко сформулированы и остается только техническая реализация поставленных задач. После этого весь цикл работ начинается сначала.

Структура документации по стандарту SPICE. Набор документов по SPICE состоит из 9 частей.

Первая часть «Введение и основные концепции» и девятая часть «Словарь» носят чисто информативный характер.

Самым важным элементом SPICE является оценка процессов, поэтому ей посвящена наибольшая часть документов, а именно части со второй по шестую.

Например, *вторая часть* стандарта содержит так называемую «эталонную модель» (reference model), которая описывает процессы. Практически, это модель процессов из ISO 12207, хотя, к сожалению, эти модели не полностью идентичны. Результаты оценки

процессов с помощью SPICE выглядят достаточно сложно и потому требуют некоторого упрощения для понимания неподготовленным человеком.

Остальные части стандарта – *седьмая и восьмая* – посвящены соответственно улучшению процесса, и определению возможностей процесса.

Одним из важных достоинств SPICE является его открытость и свободное распространение.

SPICE предоставляет более полный набор средств по обеспечению качества и улучшению процессов, чем ISO 9001. Поэтому для обеспечения качества процессов разработки ПО мы рекомендуем использовать именно SPICE. Это поможет организации заметно улучшить существующие процессы, а затем при необходимости получить и сертификат ISO 9001.

SPICE можно применить и в небольших компаниях. Это при небольших денежных вложениях в маленьких компаниях можно добиться существенного увеличения производительности труда и улучшения качества произведенных продуктов.

В связи со своей открытостью, стандарт SPICE популярен и по нему существует много свободно доступных материалов.

Родственные стандарты ИСО/МЭК 15504, EIA 632 и EIA 731.

В заключение отметим, что и CMM, и SPICE начинались как средства решения одной частной задачи – выбора наилучшего поставщика ПО. Однако эти модели переросли свои исходные предпосылки и успешно прошли путь от исследовательских разработок до мировых стандартов. На сегодняшний день они представляют наиболее развитые модели качества, прошедшие применение на практике.

Б. Не базовые стандарты

3.8. Стандарт TickIT.

TickIT – это схема сертификации систем качества для программного обеспечения, предложенная группой ведущих фирм и некоммерческих организаций Великобритании, работающих в области информатики. Контроль и спонсорство схемы осуществляется DTI. TickIT базируется на стандарте ISO 9001:1994. Таким образом, предметом TickIT является менеджмент предприятий, разрабатывающих программное обеспечение.

Помимо своей основы – стандарта ISO 9001, TickIT содержит следующие компоненты:

Руководство по TickIT, базирующееся на указаниях ISO 9000-3 (руководство по системам качества для программного обеспечения);

Схема регистрации аудиторов через специальный Комитет по TickIT IRCA (Между-

народный Регистр Сертифицированных Аудиторов);

Система проверок аудиторов Британским Компьютерным Обществом (BCS) и Институтом по Обеспечению Качества (IQA);

Система аккредитации сертификационных обществ (UKAS – Великобритания, SWEDAC – Швеция);

Программы, направленные на расширение признания схемы;

Трехлетний цикл пересмотра схемы;

Система специальных премий за достижения.

Гибкая инфраструктура TickIT позволяет схеме следовать изменениям в этой весьма динамичной отрасли, обеспечивая тем самым ее постоянное совершенствование.

В последней редакции руководства по TickIT активно используется идеология «жизненного цикла» программного обеспечения. Основные определения процессов жизненного цикла программного обеспечения даны в другом стандарте – ISO/IEC 12207, который может служить основой при выборе конкретной модели процессов жизненного цикла на предприятии. Таким образом, схема TickIT использует рациональное начало, заложенное в методах совершенствования процессов, таких как CMM (Carnegie Mellon University), Trillium (Bell Canada), BOOTSTRAP и т. д.

Согласно схеме TickIT могут быть сертифицированы системы качества предприятий, занимающихся следующими видами деятельности:

разработка программного продукта или услуги как для внешнего заказчика, так для внутреннего использования, включая встроенное (embedded) программное обеспечение;

копирование, архивирование, хранение данных и программное обеспечение;

системная интеграция, поддержка, администрирование;

и др.

Приведенный выше список является примерным, применимость схемы в том или ином случае оценивается отдельно. Виды деятельности, в которых разработка программного обеспечения отсутствует (например, розничная или оптовая продажа «коробок» программного обеспечения), не могут быть сертифицированы согласно TickIT.

Для того, чтобы получить сертификат TickIT и использовать лого TickIT, в организации или предприятии прежде всего должна быть подготовлена и внедрена система управления качеством в соответствии с требованиями и рекомендациями схемы. Это потребует усилий как со стороны руководства предприятием, так и со стороны рядовых сотрудников. Система качества должна функционировать на предприятии в течение некоторого

времени прежде, чем можно будет обратиться в сертификационное общество с целью проведения аудита и выдачи сертификата. Такой период адаптации необходим для того, чтобы система качества полностью интегрировалась в систему менеджмента предприятия, и это можно было бы продемонстрировать в процессе аудита. Сертификационный аудит проводится в несколько этапов в соответствии со стандартной процедурой.

Ситуация с обеспечением качества при разработке программного обеспечения стоит в России достаточно остро. С увеличением количества и размеров softверных проектов необходимость в систематическом подходе к менеджменту качества будет постоянно возрастать. В этой связи схема TickIT представляется исключительно полезным механизмом, обеспечивающим для отечественных разработок интеграцию на международном уровне и признание в отношении качества и технологии.

3.9. Стандарт QFD.

QFD (Quality Function Deployment – технология развертывания функций качества). Данный метод представляет собой технологию проектирования изделий и процессов, позволяющую преобразовывать пожелания потребителя в технические требования к изделиям и параметрам процессов их производств.

Метод QFD – это экспертный метод, использующий табличный способ представления данных, причем со специфической формой таблиц, которые получили название «домиков качества».

Основная идея технологии QFD заключается в понимании того, что между потребительскими свойствами («фактическими показателями качества») и установленными в стандартах параметрами продукта («вспомогательными показателями качества») существует большое различие.

Вспомогательные показатели качества важны для производителя, но не всегда существенны для потребителя. Идеальным случаем был бы такой, когда производитель мог проконтролировать качество продукции непосредственно по фактическим показателям, но это, как правило, невозможно, поэтому он пользуется вспомогательными показателями.

Технология QFD – это последовательность действий производителя по преобразованию фактических показателей качества изделия в технические требования к продукции, процессам и оборудованию.

Основным инструментом технологии QFD является таблица специального вида, получившая название «домик качества». В этой таблице отображается связь между фактическими показателями качества (потребительскими свойствами) и вспомогательными показателями (техническими требованиями):

Применение метода QFD позволяет учитывать требования потребителя на всех стадиях производства готовой продукции, для всех элементов системы качества организации и, таким образом, повысить степень удовлетворенности потребителя, снизить затраты на процессы проектирования и подготовки изделий к производству.

3.10. Стандарт (или методика) Oracle CDM.

Методика Oracle CDM (Custom Development Method) по разработке прикладных информационных систем под заказ – конкретный материал, детализированный до уровня заготовок проектных документов, рассчитанных на прямое использование в проектах АС с опорой на инструментарий Oracle.

1) Возникла как развитие разработанной давно версии Oracle CASE-Method, известной по использованию Oracle CASE (ныне Designer/2000) и книгам Р. Баркера. CDM теснейшим образом опирается на использование инструментария Oracle, несмотря на утверждения (см. описание CDM) о простом приспособлении CDM к проектам, в которых используется другой инструментальный комплекс.

2) Общая структура.

2.1. ЖЦ формируется из определенных этапов (фаз) проекта и процессов, каждый из которых выполняется в течение нескольких этапов.

2.2. Этапы:

- «Определение требований» (представляется более точным по форме и содержанию переводом, чем «Стратегия» в [1], далее наименования в большинстве случаев – но не всегда – выбраны совпадающими с принятыми в указанной публикации);
- «Анализ» (формулирование детальных требований к прикладной системе);
- «Проектирование» (преобразование требований в детальные спецификации системы);
- «Реализация» (написание и тестирование приложений);
- «Внедрение» (установка новой прикладной системы, подготовка к началу эксплуатации);
- «Эксплуатация» (поддержка и слежение за приложением, планирование будущих функциональных расширений).

2.3. Процессы: RD – Определение производственных требований, ES – Исследование существующих систем, TA – Определение технической архитектуры, DB – Проектирование и построение БД, MD – Проектирование и реализация модулей, CV – Конвертирование данных, DO – Документирование, TE – Тестирование, TR – Обучение, TS – Переход к новой системе, PS – Поддержка и сопровождение.

2.4. Процессы состоят из последовательностей задач, задачи разных процессов взаимо-

связаны явно указанными ссылками. CDM наиболее сильно связан с методикой «Oracle PJM» по организации управления проектом.

3) Особенности.

3.1. Степень адаптивности CDM ограничивается тремя моделями ЖЦ: «классическая» (предусмотрены все работы/задачи и этапы), «быстрая разработка» (Fast Track), еще более сильно ориентированная на использование инструментов моделирования и программирования Oracle, «облегченный подход», рекомендуемый в случае малых проектов и возможности быстро прототипировать приложения.

Методика не предусматривает: включение дополнительной задачи, которой нет в CDM, и ее привязку к остальным; дополнительное удаление задачи (и порождаемых ею документов), не предусмотренное одной из трех моделей ЖЦ; изменение последовательности выполнения задач по сравнению с предложенной, тем более – по ходу процесса проектирования.

3.2. Все модели ЖЦ АС и ПП являются по сути каскадными; даже «облегченный подход», несмотря на понятную итерационность выполнения действий по прототипированию, сохраняет общий последовательный и детерминированный порядок выполнения задач.

3.3. Степень обязательности: методика необязательна, но может считаться фирменным стандартом; при формальном применении степень обязательности полностью соответствует ограничениям возможностей адаптации.

3.4. Прикладная система рассматривается в основном как программно-техническая система – например, моменты организации выполнения вполне возможных оргструктурных преобразований, реально всегда происходящих при переходе к новой АС (вовсе не имеется в виду BPR!), и соответствующего обеспечения отсутствуют в этой методике. Другой фактической ориентацией методики является ее (исторически понятная) направленность на создание Информационной Системы с Базами Данных в достаточно традиционном понимании.

3.11. Стандарт по документации ПО и ИС

Расширим список данного класса стандартов таким образом.

ГОСТ 34.003-90 Информационная технология. Комплекс стандартов и руководящих документов на автоматизированные системы. Термины и определения.

ГОСТ Р ИСО 9127-94 Системы обработки информации. Документация пользователя и информация на упаковке для потребительских программных пакетов.

ГОСТ Р ИСО/МЭК ТО 9294-93 Информационная технология. Руководство по управле-

нию документированием программного обеспечения.

ИСО/МЭК 12119-94 Информационная технология. Пакеты программ. Требования к качеству и тестированию.

ИСО/МЭК ТО 12182-98 Информационная технология. Классификация программных средств.

ГОСТ 19.201-78 ЕСПД. Техническое задание. Требование к содержанию и оформлению.

Техническое задание (ТЗ) содержит совокупность требований к ПС и может использоваться как критерий проверки и приемки разработанной программы. Достаточно полно составленное (с учетом возможности внесения дополнительных разделов) и принятое заказчиком и разработчиком, ТЗ является одним из основополагающих документов проекта ПС.

ГОСТ 19.402-78 ЕСПД. Описание программы. Ориентирован на документирование результирующего продукта разработки.

Отметим, что:

1. Используемая в них терминология, способы обозначения и другие детали могут потребовать опоры на такие общие стандарты, как ГОСТ 19.101-77 ЕСПД. Виды программ и программных документов, и другие.

2. Состав документа «Описание программы» в своей содержательной части может дополняться разделами и пунктами, почерпнутыми из стандартов для других описательных документов и руководств:

- ГОСТ 19.404-79 ЕСПД. Пояснительная записка;
- ГОСТ 19.502-78 ЕСПД. Описание применения;
- ГОСТ 19.503-79 ЕСПД. Руководство системного программиста;
- ГОСТ 19.504-79 ЕСПД. Руководство программиста;
- ГОСТ 19.505-79 ЕСПД. Руководство оператора.

Следующие стандарты:

- ГОСТ 19.202-78 ЕСПД. Спецификация;
- ГОСТ 19.401-78 ЕСПД. Текст программы;
- ГОСТ 19.403-79 ЕСПД. Ведомость держателей подлинников;
- ГОСТ 19.501-78 ЕСПД. Формуляр;
- ГОСТ 19.507-79 ЕСПД. Ведомость эксплуатационных документов.

Новые стандарты – руководителю:

- ГОСТ Р ИСО/МЭК 9294-93. Информационная технология. Руководство по управлению документированием программного обеспечения;
- ГОСТ Р ИСО/МЭК 9126-93. Информационная технология. Оценка программной продукции. Характеристики качества и руководства по их применению;
- ГОСТ Р ИСО/МЭК 9127-94. Системы обработки информации. Документация

пользователя и информация на упаковке для потребительских программных пакетов;

определяют требования к фиксации всего набора программ и ПД, которые оформляются для передачи ПС.

Эти стандарты позволяют порождать лаконичные документы учетного характера и могут быть полезны для упорядочения всего хозяйства программ и ПД (ведь очень часто требуется просто навести элементарный порядок!). Есть и стандарты, определяющие правила ведения документов по ПС.

ГОСТ 19.301-79 ЕСПД. Программа и методика испытаний, который (в адаптированном виде) может использоваться для разработки документов планирования и проведения испытательных работ по оценке готовности и качества ПС.

ГОСТ 19.701-90 ЕСПД. Схемы алгоритмов, программ, данных и систем. Обозначения условные графические и правила выполнения. Он устанавливает правила выполнения схем, используемых для отображения различных видов задач обработки данных и средств их решения и полностью соответствует стандарту ИСО 5807:1985.

Существуют еще два стандарта, также относящихся к документированию ПС принятых не так давно по сравнению ГОСТ ЕСПД:

ГОСТ 19781-90 Обеспечение систем обработки информации программное. Термины и определения. Разработан взамен ГОСТ 19781-83;

ГОСТ 19.004-80 и устанавливает термины и определения понятий в области программного обеспечения (ПО) систем обработки данных (СОД), применяемые во всех видах документации и литературы, входящих в сферу работ по стандартизации или использующих результаты этих работ.

ГОСТ 28388-89 Системы обработки информации. Документы на магнитных носителях данных. Порядок выполнения и обращения. Распространяется не только на программные, но и на конструкторские, технологические и другие проектные документы, выполняемые на магнитных носителях.

Имеются ряд стандартов в части документирования ПС, разработанных на основе прямого применения международных стандартов ИСО. Некоторые из них напрямую адресованы руководителям проекта или директорам информационных служб. Вместе с тем они неоправданно мало известны в среде профессионалов. Вот их представление.

ГОСТ Р ИСО/МЭК 9294-93 Информационная технология. Руководство по управлению документированием программного обеспечения. Стандарт полностью соответствует международному стандарту ИСО/МЭК ТО 9294:1990 и устанавливает рекомендации по эффективному

управлению документированием ПС для руководителей, отвечающих за их создание. Целью стандарта является оказание помощи в определении стратегии документирования ПС; выборе стандартов по документированию; выборе процедур документирования; определении необходимых ресурсов; составлении планов документирования.

ГОСТ Р ИСО/МЭК 9126-93 Информационная технология. Оценка программной продукции. Характеристики качества и руководства по их применению. Стандарт полностью соответствует международному стандарту ИСО/МЭК 9126:1991. В его контексте под характеристикой качества понимается «набор свойств (атрибутов) программной продукции, по которым ее качество описывается и оценивается». Стандарт определяет шесть комплексных характеристик, которые с минимальным дублированием описывают качество ПС (ПО, программной продукции): функциональные возможности; надежность; практичность; эффективность; сопровождаемость; мобильность. Эти характеристики образуют основу для дальнейшего уточнения и описания качества ПС.

ГОСТ Р ИСО 9127-94 Системы обработки информации. Документация пользователя и информация на упаковке для потребительских программных пакетов. Стандарт полностью соответствует международному стандарту ИСО 9127:1989. В контексте настоящего стандарта под потребительским программным пакетом (ПП) понимается «программная продукция, спроектированная и продаваемая для выполнения определенных функций; программа и соответствующая ей документация, упакованные для продажи как единое целое». Под документацией пользователя понимается документация, которая обеспечивает конечного пользователя информацией по установке и эксплуатации ПП. Под информацией на упаковке понимаем информацию, воспроизводимую на внешней упаковке ПП. Ее целью является предоставление потенциальным покупателям первичных сведений о ПП.

ГОСТ Р ИСО/МЭК 8631-94 Информационная технология. Программные конструктивы и условные обозначения для их представления. Описывает представление процедурных алгоритмов.

3.12. Инструментарии стандартов

В настоящее время существуют очень большие количества инструментариев список некоторых основных инструментов было приведен в разделе 2. Здесь по этому классу стандартов отметим особенностей только одного из них.

Считается, что на сегодняшний день на рынке инструментариев проектирования и разработки программных систем является Rational Rose компании Rational Software. Данный

инструментарии предназначено для автоматизации всех этапов анализа, проектирования и разработки ПО на различных языках и выпуска проектной документации согласно стандарту.

Rational Rose состоит из 6 компонент:

- 1) репозиторий;
- 2) графический интерфейс пользователя;
- 3) средства просмотра проекта (browser);
- 4) средства контроля проекта;
- 5) средства сбора статистики;
- 6) генератор документов.

Имеется еще генератор кодов (индивидуальный для каждого языка) и анализатор для C++, обеспечивающий реинжиниринг – восстановление модели проекта по исходным текстам программ.

Rational Rose в качестве отчета по результатам проектирования формирует следующие документы:

- 1) Activity diagram (диаграммы описаний технологий, процессов, функций);
- 2) Use case diagram (диаграммы функций);
- 3) Class diagram (диаграммы классов);
- 4) State diagram (диаграммы состояний);
- 5) Sequence diagram (диаграммы последовательностей действий, сценариев);
- 6) Collaboration diagram (диаграммы взаимодействий);
- 7) Component diagram (диаграммы компонент);
- 8) Deployment diagram (диаграммы топологии).

Исходные тексты программ формируются в рабочем каталоге в виде файлов. Оформление текстов этих программ происходит согласно стандарту среды открытых систем (OSE – POSIX).

ВТОРАЯ ЧАСТЬ

4. АНАЛИЗ ХАРАКТЕРИСТИК СТАНДАРТОВ

Итак, из обзора видно, что в области ИТ существуют множества стандартов (Ст).

Поэтому перед внедрением Ст требуется определить следующие.

1. Сформулировать цели и объект стандартизации.

2. Оценить возможности каждого Ст с точки зрения:

1) Соответствия миссии Ст для достижения поставленной цели стандартизации;

2) полноты охвата пространство деятельности предприятия по параметрам: ширина, точность;

3) глубины и точности раскрытия отдельных процессов деятельности предприятия.

2. Если ни один ныне существующий Ст миссия не обеспечивает полностью охватить пространство деятельности (как в ширине, так и в глубине) Предприятия, то их необходимо комплексировать, например, путем выбора главного и путем его дополнения по мере необходимости).

Чтобы ответить на эти вопросы проведем анализ существующих Ст.

Для проведения анализа введем метрику характеристик Ст. Анализ показывает, что логическая структура Ст имеет следующую иерархический вид:

1. Миссия и статус
2. Философия, принципы, целевые направления и ориентированность
3. Процессы, функций
4. Процедуры и операций
5. Уровень поддержки и обеспеченность инструментариями. Инфраструктура и поддержки стандарта. Это характеристика еще определяет зрелость стандарта.

Отсюда исходя из логической структуры Ст метрику системных характеристик можно задать таким образом:

$$X(\text{Ст}) = (\text{МС}, \text{ФЦ}, \text{УП}, \text{ПФ}, \text{ПО}, \text{ИП}),$$

где МС – миссия МС = {МС_i},

ФЦ – принципы ФЦ = {ФЦ_i},

УП – уровень полноты УП = {УП_i},

ПФ – процессы ПФ = {ПФ_i},

ПО – процедуры ПО = {ПО_i},

ИП – инфраструктура и поддержка ИП = {ИП_i},

Отметим, что уровень полноты Ст показывает полноту охвата по вертикали, т. е. уровней: Менеджмент – Производства – Технологические процессы – Изделия.

Каждый из этих характеристик имеет в свою очередь сложную структуру. Например, характеристика полнота процессов ПФ более подробно может характеризовать таким образом:

$$\text{Ст}(\text{ПФ}) = (\text{ТП}, \Delta, \text{Кл})$$

где ТП – тип процесса,

Δ – денотат, т. е. охват процессов или уровень абстрактности описания процесса,

Кл – количество охваченных процессов, входящих в состав Ст.

Следует отметить, что полнота процессов еще могут быть по уровням и по всем уровням.

Типы и характер процедур и операций может состоять из оценочных и процедур совершенствования.

Параметрическими характеристиками являются:

СС – степень согласованности;
 ДИ – доступность изделия;
 ПАП – полнота;
 ЗР – зрелость;
 СТБ – стабильность;

ЭФ – эффективность.

Совокупность системных и параметрических характеристик задает метрику, которые позволяют оценить Ст для различных целей.

5. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ СТАНДАРТОВ

Результаты анализа характеристик Ст показывают, что не один из Ст полностью не охватывает пространство деятельности предприятия. Пространство деятельности любого предприятия намного шире чем охваченные в существующих Ст, т. е. миссия и перечень процессов, включенных в Ст меньше чем у реальных предприятий.

Поэтому для полной стандартизации деятельности предприятия необходимо комплексировать Ст на базе всех видов стандартов и стандартов, разработанных самим предприятием, т. е. корпоративных стандартов.

Чтобы найти вариант комплексирования стандартов для службы информационных технологий ведем сравнительный анализ Ст.

Это позволяет нам установить слабые позиции и параметров одного Ст и сильные позиции и параметров другого Ст с тем чтобы компенсировать эти слабые позиции место одного и с тем чтобы использовать сильные позиции и параметров других Ст при комплексировании.

Сравнительный анализ Ст между собой следует вести как по отдельным уровням, так и по вертикали таким образом. Идей сравнительного анализа Ст продемонстрируем на примере ограниченного числа СТ.

I. По уровням миссии, т. е. по уровням и/или ширине миссии Ст.

Миссии, рассматриваемых Ст приведем в таблице.

Виды стандартов	Миссия стандартов
ISO-12207	менеджмент, производства,
ISO-9000	качества менеджмента бизнес-процесса и производственных процессов
ГОСТ-34	установления процессов проектирования и требования к оформлению проекта
ISO-15504	менеджмент процессами создания программных систем и их качества

Из миссий, приведенных в таблице видно, что ранг Ст по этим аспектам (т. е. по миссии) будет таков:

ISO-9000 > ISO-12207 > ГОСТ-34 > ISO-15504.

Данная последовательность рангов показывает, что миссия ISO-9000 шире, чем миссии ISO-12207.

По остальным аспектам (обобщенным показателям) результаты сравнения таковы:

По уровню системобразования:

ISO-1207 > ISO-9000 > ISO-15504.

Полнота охвата процессов предприятия стандартом:

ISO-1207 > ISO-9000 > ISO-15504.

Глубина раскрытия особенностей процессов:

ISO-15505 > ISO-12207 > ISO-9000.

По зрелости:

ISO-1207 > ISO-9000 > ISO-15504.

По результатам сравнительного анализа можно сделать следующие выводы, которые имеют важные значения для внедрения Ст.

На базе вышеприведенных частных последовательностей рангов можно определить характеристик и сравнения характеристик стандартов, важных для варианта их внедрения. Например, для комплексирования необходимо установить ранг Ст по старшинству. Старшинство стандартов на основании приведенных вариантов ранжирования стандартов принимаем решение, что ранг стандартов по старшинству (главенству) должно быть таким образом:

ISO-1207 > ISO-9000 > ISO-15504.

Отметим, что старшинство Ст является обобщенным показателем, суть которого здесь не будем раскрывать.

ТРЕТЬЯ ЧАСТЬ

6. КОМПЛЕКСИРОВАНИЕ СТАНДАРТОВ

Результаты сравнительного анализа позволяет комплексировать Ст между собой. Ниже ведем комплексирование Ст без учета особенности Предприятия ведем по принципу дополнения.

Комплексирование Ст для Предприятия может проводится

1) только из базовых стандартов, методологий,

2) из базовых стандартов, методологий, инструментарий и корпоративных средств.

Комплексированный Ст имеет иерархическую структуру. При конструировании комплексированного Ст возможно два варианта:

- при конструировании не учитываться особенностей предприятия;
- учитывается особенностей предприятия, которое является объектом стандартизации.

В первом случае, т. е. только исходя из особенностей самих стандартов можно конструировать полный комплексированный Ст, пригодного для полного предприятия (гипотетического предприятия, которое обладает со всеми возможными сложностями). Тогда для каждого предприятия из этого полного варианта Ст выбирается та часть Ст, которая для конкретного реального Пред адекватно будет соответствовать

Выбираем первый вариант конструирования Ст.

Для конструирования Ст следует выбрать главный системообразующий Ст, возможности которого будут расширяться путем дополнения другими Ст.

Согласно миссией для тех организации, основная деятельность которой ИТ Ст 12207 является наиболее системообразующим Ст он формирует структуру процессов по созданию и внедрению и обслуживанию ИС. Кроме того результаты сравнительного анализа показывают старшинство (или главенство) Ст ИСО-12207.

В стандарте ISO-12207 хорошо разработаны процессы приобретения и поставки. В противоположности этому в стандарте ГОСТ 34 хорошо представлены процесс проектирования АС и документирование. Поэтому по части потребления и поставки стандарт предприятия должен соответствовать стандарту ISO-12207, а по процессам проектирования необходимо взять с того стандарта, который более глубоко представляет эти процессы и их части.

Теперь установим иерархии стандартов и их горизонты.

Таким образом, на основании приведенных вариантов ранжирования стандартов принимаем решение, что ранг стандартов по старшинству (главенству) для комплексирования должен быть таким образом:

ISO-1207 > ISO-9000 > ISO-15504

Теперь, данную структуру будем дополнять стандартами на каждом уровне. При этом возможно переход некоторых Ст из одного уровня на другой.

Дополнение на уровне миссии:

ISO-12207, ISO-9000, ГОСТ-34

Далее следует дополнение на уровне процессов, технологических процессов, на уровне стандартов изделия.

Таким образом, в результате конструирования на базе этих принципов получим комплексированный Ст, фрагмент, которого можно представим таким образом:

ISO-1207 > ISO-9000 > (ISO-15504, ISO-19269)

Преимущество такой иерархии объясняется тем, что более общие процессы будут охвачены более старшими стандартами, а последующем частные стандарты уточняет отдельные аспекты и процессы деятельности.

При этом принципами дополнения могут следующими:

1. Аддитивное расширение элементов по горизонтали по всем следующим уровням: миссия, принципов, процессов и функций, процедур (производственные и оценки).

2. Расширение путем углубление, т. е. детализации или дифференциации элементов по уровням.

3. Порядок детализации и развития процессов Ст верхнего уровня Ст нижнего уровня может быть как сверху вниз, так и наоборот.

4. Принципы определения взаиморасположения Ст в системе в отношении главного Ст следующие:

А) Если различие между множеством элементов Ст_і и множеством элементов Ст_ј на k-ом уровне больше заданного порога Т, то эти стандарты дополняют друг друга на данном уровне.

Б) Если между элементами стандартов Ст_і и Ст_ј на условие А) не выполняется и при этом содержание некоторых элементов Ст_і k-ого уровня детализируется элементами Ст_ј, то Ст_ј занимает нижний уровень по сравнению уровня Ст_і (т. е. занимает k-1-ый уровень).

В) Если ни условия А) и ни условия Б) не выполняется, то между этими стандартами нет связи.

Таким образом на базе предложенной методики результаты дополнения и расширения стандартов будет конструирован окончательный вариант полного комплексированного Ст. Полученная таким образом структура Ст является полным.

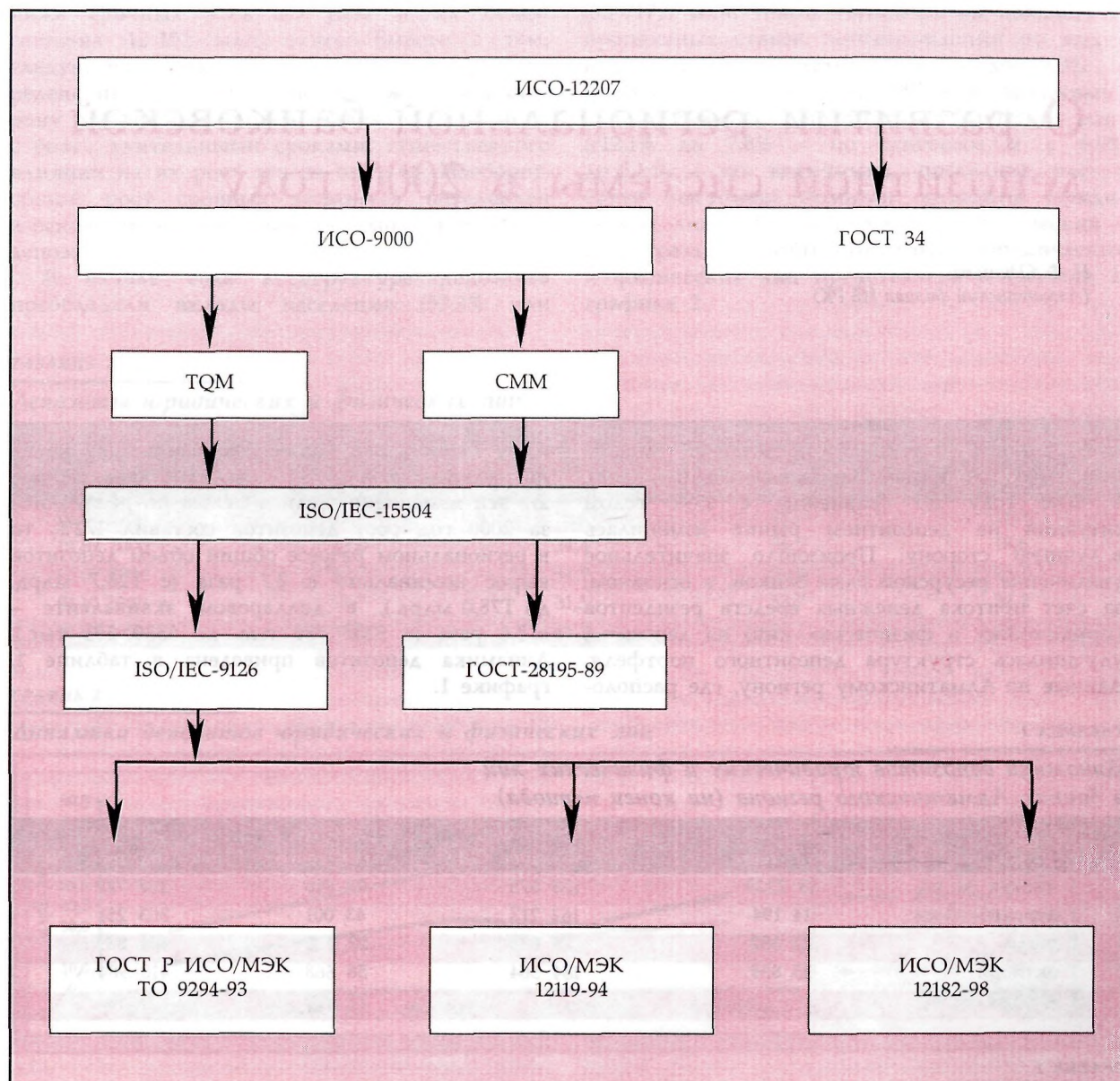
Теперь для конкретного предприятия нужный вариант комплексированного стандарта выделяется из полного варианта комплексированного стандарта исходя из поставленной цели, объекта стандартизации и исходя из особенностей (свойств и характеристик) предприятия.

В частности, для службы информационных технологий крупных банков для начального этапа стандартизации подходящим является следующая структура комплексированного Ст, фрагмент структуры которого приведена на рис. 1.

Отметим, что данная структура комплексированного Ст определяет план последовательности внедрения каждого его компонента и элементов.

Далее следует определить методику внедрения комплексированного стандарта. Однако эти вопросы здесь не обсуждаются заинтересованному читателю предлагаем работу [1], где более подробно изложена методика стандартизации предприятия, в том числе службы информационных технологий.

РИСУНОК 1



Литература:

1. Куандыков А. А. Пути повышения эффективности деятельности банков на базе информационных технологий// Экономическое обозрение. № 4, 2000. С. 86-88.

О развитии региональной банковской депозитной системы в 2000 году

Н. Ф. Одинцова
(Алматинский филиал НБ РК)

В данном материале представлен анализ пассивных или клиентских депозитов (вкладов). В 2000 году по сравнению с 1999 годом ситуация на депозитном рынке изменилась в лучшую сторону. Произошло значительное увеличение ресурсной базы банков, в основном, за счет притока денежных средств резидентов (юридических и физических лиц) на депозиты, улучшилась структура депозитного портфеля. Данные по Алматинскому региону, где располо-

жено наибольшее количество банков (34 из 47 по республике, или 73%), наглядно характеризуют эти изменения. Если в целом по республике за 2000 год рост депозитов составил 172%, то в региональном разрезе общий объем депозитов вырос номинально в 2,7 раза (с Т28,7 млрд. до Т78,0 млрд.), в долларовом эквиваленте – в 2,6 раза (с \$207 781 тыс. до \$539 583 тыс.). Динамика депозитов приведена в таблице 1, графике 1.

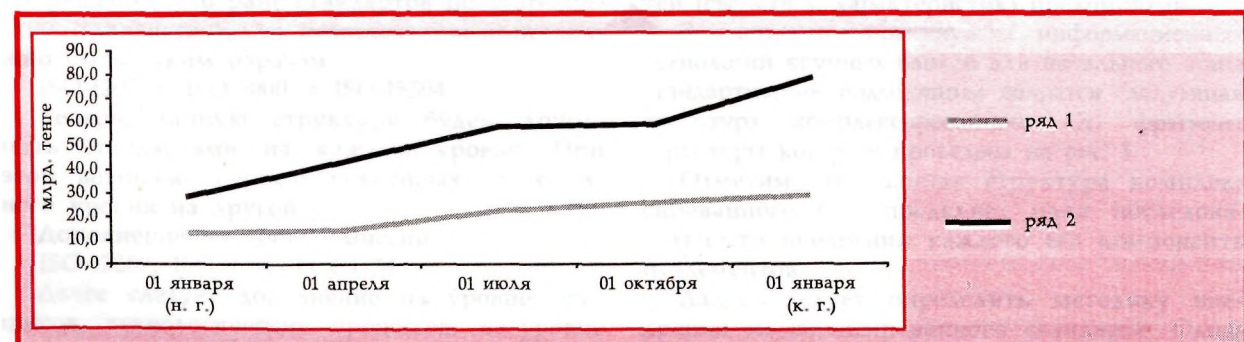
ТАБЛИЦА 1

Динамика депозитов юридических и физических лиц в банках Алматинского региона (на конец периода)

Дата	1999 год млн. тенге	1999 год тыс. долларов США	2000 год млн. тенге	2000 год тыс. долларов США
1 января (н. г.)	13 2229	158 575	28 716	207 781
1 апреля	14 194	162 212	43 001	303 251
1 июля	22 352	170 625	57 730	404 839
1 октября	25 839	184 564	58 668	410 984
1 января (к. г.)			77 970	539 583

ГРАФИК 1

Динамика депозитов в банках Алматинского региона



Доля клиентских депозитов в банках Алматинского региона в республиканском объеме возросла с 38% в начале года до 47%.

За год увеличился объем срочных депозитов за счет перераспределения части средств

со счетов до востребования на срочные депозитные счета. В результате удельный вес срочных депозитов увеличился с 78,9% на начало года до 84,5% – на конец. В целом, за прошедший год срочные депозиты выросли

в 2,9 раза и составили 65 867,7 млн. тенге; темпы роста депозитов до востребования ниже срочных – в 1,9 раза и их объем составил 12 102 млн. тенге. Вместе с тем, следует отметить, что несмотря на перераспределение процентного вознаграждения в сторону увеличения уровня ставок по депозитам с более длительными сроками, существенного влияния на их рост это не оказало. Наоборот, общий рост срочных депозитов обусловлен в основном увеличением объемов «коротких» депозитов.

В начале года в структуре депозитов преобладали вклады населения (53,3% или

15 312 млн. тенге), к концу года ситуация изменилась, их доля снизилась до 42,0% (32 717,5 млн. тенге). Несмотря на повышение процентных ставок вознаграждения по индивидуальным вкладам (с 7,5% до 9,3% – по тенговым и с 6,1% до 6,8% – по валютным) и снижения по депозитам юридических лиц (с 12,1% до 7,8% – по тенговым и с 6,0% до 5,5% – по валютным), последние растут более быстрыми темпами: депозиты юридических лиц выросли в 3,3 раза, физических – в 2,1 раза. Динамика депозитов юридических и физических лиц представлена в таблице 2, графике 2.

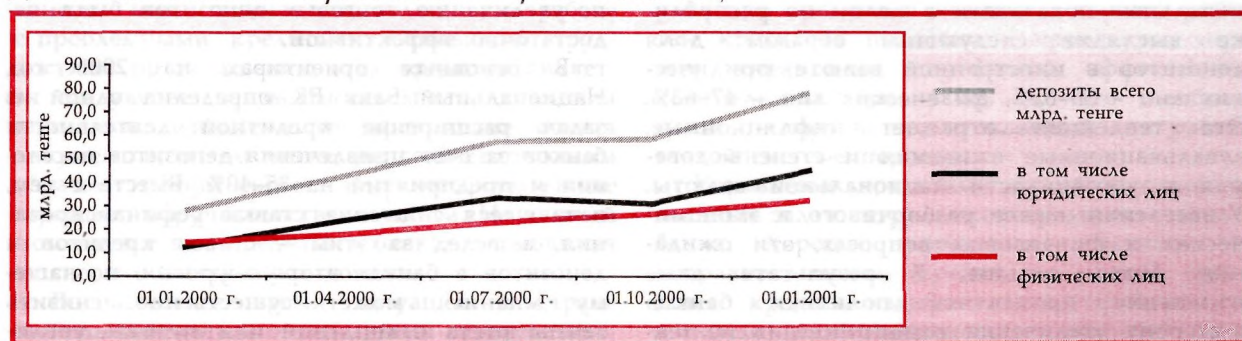
ТАБЛИЦА 2

Депозиты юридических и физических лиц

Дата	Депозиты всего, млн. тенге	в том числе депозиты		
		юридических лиц	удельный вес депозитов юр. лиц	физических лиц
01.01.2000 г.	28,7	13,4	46,7	15,3
01.04.2000 г.	43,0	24,4	56,7	18,6
01.07.2000 г.	57,7	34,0	58,9	23,7
01.10.2000 г.	58,7	31,5	53,7	27,2
01.01.2001 г.	78,0	45,3	58,1	32,7

ГРАФИК 2

Динамика депозитов юридических и физических лиц



Такая ситуация в динамике депозитов явилась следствием общих положительных результатов, достигнутых в экономике региона, улучшения финансового состояния хозяйствующих субъектов. В результате у предприятий и организаций появилась возможность не только увеличить свои оборотные средства, но и аккумулировать их на депозитных счетах. При этом следует заметить, что в настоящее время возможности других вложений весьма ограничены из-за неразвитости фондового рынка, главным образом, рынка корпоративных ценных бумаг.

На динамику депозитов физических лиц оказало положительное влияние введение правил обязательного страхования вкладов в банках второго уровня (№ 340 от 05.11.99 г.) и создание Фонда гарантирования вкладов.

Вместе с тем, значительную роль, на наш взгляд, сыграли и другие факторы: прежде всего увеличение денежной массы (на 45,9% по республике), рост доходов населения, политика самих банков, в том числе и входящих в систему гарантирования вкладов, по привлечению средств населения и развитию новых банковских продуктов в этой области, и, как следствие, – укрепление доверия к банковским учреждениям.

В истекшем году проходил этап становления Фонда страхования депозитов, на котором накапливался необходимый для его работы капитал, велась разъяснительная работа с населением, согласовывались и решались отдельные вопросы с участниками системы страхования. С учетом этого, положительное влияние наиболее эффективно проявилось

во второй половине 2000 года. Но есть еще и проблемы. Не завершена работа с вкладчиками по заключению договоров с учетом страхования депозитов. Остается открытым вопрос о стимулах, которые должны быть заложены в системе защиты вкладов и которые должны обеспечить компромисс интересов и вкладчиков, и банкиров, и, в конечном итоге, государства. Пока, на наш взгляд, такой компромисс не найден. У банков расходы по страхованию неизбежно повлекут за собой снижение доходности вкладов. Кроме того, страховые взносы не зависят от структуры депозитов, точнее, от доли крупных вкладов, в то время как они компенсируются не полностью, что не выгодно ни банкам – участникам, ни их клиентам – крупным вкладчикам.

Несмотря на относительную стабилизацию курса тенге, более низкую номинальную ставку вознаграждения по валютным депозитам по сравнению с тенговыми, на депозитном рынке и юридических, и физических лиц предпочтение по-прежнему отдается валютным вкладам. Причем в банках Алматинского региона их доля выше, чем в целом по республике. Депозиты в СКВ юридических лиц составили на конец 2000 года 66,2% (в начале года – 73,6%), в депозитах населения – 79,6% (69,3%). Сравнительные показатели в целом по республике выглядят следующим образом: доля депозитов в иностранной валюте юридических лиц – 55–65%, физических лиц – 47–63%. Эта тенденция отражает инфляционные, девальвационные ожидания и степень доверия к устойчивости национальной валюты. У населения, менее разборчивого в экономических и финансовых вопросах, эти ожидания более сильны. В результате даже изменение процентной политики банков в сторону увеличения вознаграждения по тенговым депозитам оказалась в этом плане

недостаточно эффективным: за год валютные депозиты физических лиц выросли в 2,5 раза, в то время как тенговые – на 41,8%.

По юридическим лицам ситуация противоположная: несмотря на снижение ставки вознаграждения по тенговым депозитам на 4,3 процентных пункта, их размер вырос с начала года в 4,3 раза; валютные депозиты, ставка по которым практически не изменилась, увеличились только в 3,0 раза.

Из приведенного анализа можно выделить следующие основные моменты развития депозитного рынка в банках Алматинского региона в 2000 году:

Задача привлечения дополнительных средств в экономику через банки путем наращивания депозитной базы была успешно решена. Основную роль в росте депозитов сыграли: стабилизация курса национальной валюты, устойчивое развитие банковской системы, улучшение финансового состояния многих предприятий реального сектора экономики, становление производства и рост доходов граждан. Увеличение доли валютных вкладов и опережающие их темпы роста свидетельствуют о том, что инфляционные и девальвационные ожидания все еще имеют место, а степень доверия к устойчивости национальной валюты требует постоянного укрепления. Проводимая банками процентная политика по увеличению тенговых депозитов была недостаточно эффективной.

В основных ориентирах на 2001 год Национальный Банк РК определил одной из задач расширение кредитной деятельности банков за счет привлечения депозитов населения и предприятий на 35–40%. Вместе с тем, начавшееся снижение ставки рефинансирования, а вслед за этим – ставок кредитов и депозитов в банках второго уровня, по нашему мнению, может существенно снизить темпы роста накоплений или вызвать увеличение доли валютных вкладов.

Проблемы не возврата кредитов и пути их решения

Т. А. Баилов

(Павлодарский филиал НБ РК)

В начале 90-х годов в Казахстане, как и во всех республиках бывшего СССР, началось «повальное» кредитование частных заемщиков (ТОО, ИП, ЧМП и т. д.). Кредитным учреждениям того времени, не имея опыта коммерческого кредитования, находясь в информационном вакууме по вопросам управления кредитами, не имея правовую законодательную структуру, находясь под давлением нестабильности в стране (гиперинфляция, спад производства и т. д.), приходилось выдавать кредиты вслепую. Многие кредиты, выданные в тот период, так и остались полностью не погашенными. В банках эти кредиты находятся за балансом, ими занимаются отделы по работе с проблемными кредитами. Основными трудностями по погашению этих кредитов является следующее: неизвестность местонахождения заемщика, ненадлежащее оформление пакета документов, в том числе, не соответствующим образом оформленные или неоформленные гарантии, поручительства и залоги. На данный момент все эти кредиты в банках погашаются за счет их собственных доходов.

В настоящее время ситуация в стране стабильна, имеется определенная законодательная база, создан финансовый сектор страны, в частности наработан определенный опыт в сфере кредитования и управления кредитными рисками. Управление кредитными рисками является основным в банковском деле. Хотя, первоначально банки только принимали депозиты, они быстро стали посредником при передаче средств, тем самым, приняв на себя кредитные риски. Кредит стал «основой банковского дела и базисом, по которому судят о качестве и о работе банка». Особого внимания заслуживает процесс управления кредитами, потому что от его качества зависит успех работы банка. Исследования банкротств банков всего мира свидетельствуют о том, что основной причиной банкротств явилось низкое качество активов (обычно кредитов). Существует мнение, что понимание процесса управления кредитами является индикатором качества кредитного портфеля банка.

Хотя качество активов отражает качество управления, на него влияют еще и другие факторы, такие как политика правительства, макроэкономические условия, форма собственности банка, которая, в свою очередь, влияет на управление. Но несмотря на важность внешнего влияния на качество активов банка, основным в анализе кредитного портфеля банка и его финансовой отчетности является оценка процесса управления кредитами. Предварительным условием создания сильного банка является создание эффективного процесса управления кредитами.

Ключевыми элементами эффективного управления кредитами являются: хорошо развитые кредитная политика и процедуры; хорошее управление портфелем; эффективный контроль за кредитами; и, что наиболее важно, – хорошо подготовленный для работы в этой системе персонал.

Управление кредитами является одной из главных задач сотрудников кредитного отдела банка. Хорошее управление кредитом не исправит «плохой» кредит, но многие «хорошие» кредиты могут стать проблемными в случае неэффективного управления ими сотрудниками кредитного отдела банка.

Банки следят за заемщиками для того, чтобы удостовериться в благополучии их финансового положения и в возможности выполнения ими условий кредитного договора; а также для поиска новых возможностей делового сотрудничества с клиентом. Наблюдение за кредитом необходимо для того, чтобы выявить на ранней стадии признаки того, что у заемщика могут появиться затруднения с погашением кредита. Это максимально увеличит эффект от корректирующих действий и снизит его убытки. Наблюдение за кредитом особенно важно на этапе их погашения или когда они становятся просроченными, или же в случае нарушения установленных кредитным договором условий минимальной суммы залога или величины финансовых коэффициентов.

Проблемные кредиты являются результатом денежного кризиса клиента, который может наступить внезапно, но развивается постепенно. И по мере его развития начинают появляться еще слабые, но все же признаки его наступления. Сотрудники кредитного отдела банка являются первой линией обороны против возможных убытков; они должны быть в состоянии распознать и проанализировать первые признаки наступающего кризиса. Чем теснее взаимодействие сотрудников кредитного отдела и клиента, тем больше информации о финансовом благополучии операций клиента. Без постоянного обновления этой информации, признаки проблемности кредита могут остаться незамеченными. Например, в Китае довольно широко распространена практика, когда ответственный работник банка постоянно находится в рабочих помещениях заемщика для отслеживания операций и контроля.

После того как кредит был предоставлен, должны быть предприняты меры для предотвращения убытков по нему. Документация по кредиту должна обеспечивать доступ банка к любой финансовой информации о клиенте; она должна быть подготовлена в течение определенных промежутков времени. Документация по кредиту должна также содержать условия, дающие банку право проверять отчетность клиента, или, по крайней мере, дающие банку доступ к разъяснениям (клиента) по его финансовой отчетности.

Системы раннего выявления проблемных кредитов очень сложно разработать и человеческий фактор является одной из самых серьезных помех. Сотрудники, ответственные за данный кредит, могут не докладывать о тревожных сигналах, боясь подвергнуться критике за то, что они ввергли банк в сложную ситуацию. Более того, опыт показывает, что очень часто проблемные кредиты, даже после того, как они были выявлены, оказываются в действительности намного хуже, чем думали сотрудники кредитного отдела. Таким образом, теряется драгоценное время. Но ситуация может быть еще хуже, если руководство банка, зная о проблемах своего кредитного портфеля, скрывает их и одновременно старается компенсировать убытки по ним выдачей рискованных кредитов и спекуляциями.

Во избежание этого банки делают периодические, независимые и объективные обзоры кредитов отделами внутреннего аудита с тем, чтобы они выявили упущенные или скрытые сотрудниками кредитного отдела признаки проблемности кредитов. Проверки, проводимые органами надзора и регулирования, также очень часто выявляют незамеченные проблемные кредиты. В процессе эффективного управления кредитными рисками, первым выявителем проблемных кредитов является система внутреннего контроля банка.

Нефинансовыми тревожными сигналами проблемности выданного кредита является, например, необоснованные задержки в получении от клиента финансовой отчетности, особенно тогда, когда кредитный договор содержит условие, требующее предоставления информации в течение определенного промежутка времени. Разъяснения клиентов о причинах задержек сами являются признаками проблемности кредита. Например, если клиент обвиняет в задержках своих поставщиков, компаньонов и т. д.

Другими нефинансовыми признаками могут быть резкие изменения в планах деятельности клиента, ожидаемые радикальные изменения в составе руководства предприятия или неблагоприятные тенденции развития на рынке заемщика. Нежелание же клиента дать детальные разъяснения по поводу тех или иных статей финансовой отчетности может быть расценено как отказ от сотрудничества и доверия, которые должны существовать во взаимоотношениях банка и клиента. В худшем случае, это нежелание клиента может быть обусловлено стремлением скрыть какие-либо неприятные факты. И наоборот, иногда клиент может иметь оправдание своему отказу давать ту или иную информацию, например, с целью защиты от конкурентов. Но сотрудники банка должны уметь понять, когда клиент злоупотребляет своим правом на неразглашение определенной информации. Кредитующие сотрудники должны произвести тщательную оценку ситуации и определить, стоит ли банку настаивать на получении той или иной информации. Разумеется, любые нарушения условий кредитного договора должны быть тщательно расследованы.

Финансовые признаки проблемности кредита могут проявиться при проведении анализа финансовой отчетности. Однако в этом случае неприятностей уже не избежать. Финансовые признаки проблемности кредита могут проявиться через модификацию кредитов, предоставляемых заемщику. Например, сезонные краткосрочные кредиты могут возобновляться постоянно и в результате станут «вечнозелеными». Все более частые просьбы клиента об увеличении срока кредитования могут свидетельствовать о ненормальности движения денежных средств. Условия кредитов должны соответствовать целям кредитов. Заемщик может использовать краткосрочный кредит на закупку основных средств либо из-за плохого финансового планирования, либо из-за недоступности долгосрочных кредитов.

Независимо от того, являются ли признаки проблемности кредита финансовыми или нефинансовыми, они должны насторожить сотрудников кредитного отдела банка. Ранее их выявление позволяет выиграть время на сбор необходимой информации и разработ-

ку стратегии. Каких-то универсальных мер здесь не существует, все зависит от данного конкретного кредита. Эффективные предприятия сами справляются со своими спадами и проблемами. У предприятий с более низким уровнем эффективности возникают в этой связи более сложные проблемы. Наиболее сложный случай представляют собой заемщики, теряющие свою конкурентоспособность, потому что в случае, если стратегия и меры окажутся неверными, они усугубят положение заемщика. Когда сотрудник отдела замечает ухудшающийся кредит, он должен предпринять следующие меры:

- проанализировать проблемы заемщика;
- проконсультироваться с сотрудниками отдела, занимающимися проблемными кредитами или с руководством;
- рекомендовать дать кредиту более низкую классификацию и прекратить отражение процентов по кредиту в доходах банка;
- собрать информацию о том, где еще банк может столкнуться с риском в работе с данным клиентом;
- ежедневно следить за счетом клиента;
- просмотреть всю кредитную документацию, гарантии, обеспечения, ипотеку;
- изучить возможность получения обеспечения (в случае, если кредит необеспечен);
- выработать план корректирующих мер.

Сбор информации чрезвычайно важен. В идеале, наилучшим источником информации является сам заемщик. Но обычно за информацией следует обращаться и к другим источникам: другим банкам, поставщикам, основным покупателям продукции, регистрирующим органам. Сбор и трактовка этой информации должны помочь выявить проблемы и степень их сложности. После завершения этого процесса можно переходить к определению следующих шагов и выработке плана.

На первом этапе выработки плана необходимо определить, кто будет им руководить. Некоторые банки считают, что руководить этим должен сотрудник кредитного отдела, ответственный за данный кредит, потому что этот человек лучше, чем кто-либо другой, знает заемщика, или потому, что раз он привел к возникновению такой ситуации, то он и должен выручать банк. Другие банки создают для этого независимые отделы, которые вырабатывают более объективный подход, поскольку им не мешают существующие взаимоотношения с клиентом. Оба подхода имеют больше недостатков, чем преимуществ. Работа с проблемными кредитами требует много времени и затрат. С одной стороны, время, затрачиваемое сотрудником банка, который знает рынок, на восстановление проблемного кредита, могло бы быть потрачено на предоставление новых кредитов. Кроме того, личные взаимоотношения сотрудника

с заемщиком могут сделать его подход необъективным и недостаточно жестким. С другой стороны, сотрудники специального отдела банка должны будут потратить драгоценное время на изучение предприятия и отрасли, в которой она работает. Обычно банки передают в специальный отдел лишь наиболее проблемные кредиты, т. е. те кредиты, по которым банк решил добиваться ликвидации активов, и тем заемщикам, с которыми банк решил в будущем не работать. Банки стараются помогать заемщикам в решении их финансовых проблем, но это нужно делать очень осторожно. С одной стороны, банки стараются защитить свои активы и в процессе этого могут повлиять на решения руководства заемщика или заставить его принять то или иное решение. Клиенты же, с другой стороны, могут либо потребовать невмешательства в их дела, либо же приветствовать конструктивный совет. С юридической точки зрения, совет – это рекомендация, предоставляемая банком клиенту. При этом банк не должен вмешиваться в процесс принятия решений последним.

В стратегии «спасения» кредита не существует каких-либо универсальных правил, поскольку каждый проблемный кредит уникален, но наиболее широко распространены следующие подходы:

- разработка программы изменения структуры задолженности;
- получение дополнительной документации и гарантий;
- удержание дополнительного обеспечения;
- вложение дополнительных средств;
- продажа обеспечения;
- продажа прочих активов;
- обращение к гарантам;
- работа с руководством по выявлению проблем и поиску их решений;
- разработка программ сокращения расходов;
- назначение консультантов для работы с предприятием от имени банка;
- реорганизация предприятия (вне суда);
- организация финансовой помощи со стороны другого финансового института;
- принятие юридических мер, таких, как официальное обращение к гаранту и продажа залога, если кредит находится на последней стадии ухудшения;
- Оформление документов о банкротстве.

Выбор стратегии зависит от множества факторов. Еще раз не мешает напомнить, что к каждому проблемному кредиту нужен индивидуальный подход в зависимости от обстоятельств, от того, как качественно он был выдан, от проводимого мониторинга во время срока кредита и т. д. В памятке для кредитного работника одного из банков написано «Выдавая кредит, думай о том, что Ты будешь делать в последний день этого кредита».

Организация мониторинга предприятий в НБК, первые итоги и перспективы развития

П. Е. Орлов, Н. А. Нурсеит
(Департамент исследований и статистики)

1. ЦЕЛИ И ОСОБЕННОСТИ МОНИТОРИНГА ПРЕДПРИЯТИЙ В СИСТЕМЕ НБК

Концепцией, принятой Национальным Банком 18 марта 2000 года, предусмотрена разработка мониторинга предприятий реального сектора экономики в системе НБК (далее – мониторинг предприятий), включающего два основных составных элемента:

- мониторинг изменения экономической конъюнктуры;
- мониторинг финансового состояния предприятий.

Такой состав мониторинга предприятий обусловлен двумя его основными целями:

а) совершенствование системы экономического анализа и краткосрочного прогнозирования основных тенденций в реальном секторе экономики на макро- и микроуровнях в целях повышения эффективности денежно-кредитной политики;

б) внедрение системы вексельного рефинансирования предприятий в целях создания условий для расширения кредитования банками второго уровня хозяйствующих субъектов, укрепления банковской системы.

Данные цели определены в концепции исходя из анализа опыта организации мониторинга предприятий центральными банками развитых стран – Японии, Германии, Франции, а также России. По существу эти цели совпадают не только в этих странах, но и в ряде других, различие – лишь в приоритетах. Например, в Германии и Франции центральные банки осуществляют работу с предприятиями в основном в целях обеспечения переучета векселей предприятий реального сектора, а также целей рефинансирования банков второго уровня, как важнейших элементов денежно-кредитной политики.

В то же время, создаваемая в Национальном Банке система мониторинга предприятий не только вобрала в себя опыт других развитых стран, но и по некоторым своим характеристикам превосходит зарубежные аналоги (табл. 1). Важными преимуществами нашей системы мониторинга являются:

1) 7-бальная оценочная шкала, которая позволяет более точно оценить мнения предприятий относительно развития экономических тенденций и в то же время проста для заполнения респондентами;

2) использование кроме балльных и числовых относительных показателей. Их преимущество в том, что они позволяют оперативно получать от предприятий достаточно точные количественные оценки параметров их деятельности, которые предприятия в ином случае не согласились бы представить;

3) возможность получения сводных оценок кроме «разности положительных и отрицательных ответов» и в виде средне-взвешенного балла. Использование последнего позволяет получать оценки без смещения во времени;

4) возможность представления данных как в отраслевом и региональном, так и в разрезах по организационно-правовым формам, формам собственности и размерам предприятий;

5) получение краткосрочных прогнозов по всему кругу опросных показателей;

6) получение краткосрочных прогнозов в различных разрезах: в целом по реальному сектору, по отраслям, регионам, группам предприятий.

ТАБЛИЦА 1

Основные характеристики систем мониторинга экономической конъюнктуры в центральных банках отдельных стран

Показатели	Основные характеристики систем мониторинга				
	Казахстан	Россия	Япония	Франция	Бельгия
Периодичность сбора информации с предприятий	квартал	месяц	квартал, полугодие, год	месяц, квартал	месяц
Число показателей	54	62	39	н. д.	61
- бальных	36	58	14	н. д.	59
- относительные	13	1	-	н. д.	-
- числовых	5	3	25	н. д.	2
Отрасли	промышленность, транспорт, строительство, сельское хозяйство, услуги	промышленность, транспорт, строительство, торговля, сельское хозяйство	промышленность, оптовая и розничная торговля, услуги	промышленность, оптовая и розничная торговля, услуги	промышленность, оптовая и розничная торговля, услуги
Методика оценки	средневзвешенный балл,	разность ответов	разность ответов	разность ответов	разность ответов
Оценочная шкала	7-бальная	3-бальная 4-бальная 5-бальная	3-бальная	3-бальная	3-бальная
Организационная структура	нет	департамент по работе с территориальными учреждениями	департамент исследований и статистики	управление конъюнктуры, управление по работе с предприятиями	н. д.
Численность персонала по мониторингу	18	н. д.	1 000	3 000	н. д.
в т. ч. в центральном офисе	3	н. д.	н. д.	300	н. д.
Разрезы представления данных	отраслевой, региональный, по формам собственности, организационно-правовым формам, размерам предприятий	отраслевой, региональный, формам собственности, размерам предприятий	отраслевой, региональный, размерам предприятий	отраслевой, региональный,	отраслевой, региональный,
Сводные индексы	по реальному сектору отраслям регионам формам собственности, организационно-правовым формам, размерам	по реальному сектору отраслям регионам, формам собственности, размерам	по реальному сектору отраслям регионам размерам предприятий	по реальному сектору отраслям регионам	по реальному сектору отраслям регионам
Масштаб охвата мониторинга по территории страны	все регионы	все регионы	все регионы	все регионы	все регионы
Начало проведения мониторинга	2000	1998	1959	1960	1972
Доля предприятий участников мониторинга в общем объеме	11%	н. д.	9,8%	н. д.	н. д.

ПРОДОЛЖЕНИЕ ТАБЛИЦЫ 1

Показатели	Основные характеристики систем мониторинга				
	Казахстан	Россия	Япония	Франция	Бельгия
Доля доходов предприятий участников мониторинга в общем объеме	63%	н. д.	н. д.	н. д.	н. д.
Число предприятий участников	448	10 000	10 000	34 000	н. д.
Число прогнозных показателей	54	5	16	н. д.	6
Период прогноза	квартал	месяц, квартал	год	месяц, квартал, год	месяц
Разрез прогноза	реальный сектор отрасли, регионы группы предприятий	реальный сектор отрасли, регионы	реальный сектор отрасли, регионы	реальный сектор отрасли, регионы	реальный сектор отрасли, регионы

2. ПРОВЕДЕНИЕ МОНИТОРИНГА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КОНЬЮНКТУРЫ

С марта по август 2000 г. были осуществлены подготовительные организационные, проектные, информационно-методические работы, которые завершились разработкой опросных анкет и показателей, необходимых программных продуктов по ведению баз данных и обработке результатов мониторинга предприятий (в составе АРМ работников центрального офиса и областных филиалов НБК). Было также проведено обучение работников областных филиалов принципам работы с предприятиями в ходе проведения опросов и работе на АРМ.

С 4 квартала 2000 г. в НБК в рамках мониторинга экономической конъюнктуры в экспериментальном режиме на ежеквартальной основе начато проведение опросов предприятий отраслей промышленности, строительства, сельского хозяйства, транспорта и связи, оказывающих наибольшее влияние в экономику регионов и страны.

Из 960 предприятий, которым в были разосланы предложения по участию в создаваемой Нацбанком системе мониторинга, приняли участие в опросе 401 предприятие.

Сбор информации от предприятий осуществлялся по 4-м опросным анкетам, показатели которых отражают ситуацию на предприятии с точки зрения сложившихся в прошедшем квартале и прогнозируемых в текущем квартале: условий хозяйствования, производственного потенциала, инвестиционного климата, динамики финансово-экономических показателей.

Участникам мониторинга в начале 2001 г. были предоставлены сводные результаты мониторинга на отраслевом уровне за прошедший квартал и прогноз на 1 кв. 2001 г. Это реализовало потребность предприятий в полу-

чении оперативной информации о ситуации в отрасли, тенденциях ее изменения и способствовало дальнейшему росту числа участников мониторинга. В 1 квартале 2001 г. в мониторинге приняло участие 448 предприятий. При этом показатель числа ответивших от общего числа предприятий, которым были направлены анкеты, составил – 79%.

2.1. Методология использования результатов мониторинга экономической конъюнктуры в деятельности НБК

Конечная цель мониторинга экономической конъюнктуры заключается в получении на основе опросов предприятий сводных конъюнктурных обзоров финансово-экономического состояния реального сектора экономики (в отраслевом и территориальном разрезах) и его ожидаемых изменений на квартал вперед с тем, чтобы иметь возможность ежеквартально оценивать характер происходящих изменений в развитии экономических процессов с целью воздействия на них при необходимости с помощью инструментов денежно-кредитной политики.

Для этого составляемые конъюнктурные обзоры должны содержать оценки состояния и ожидаемых на квартал вперед изменений таких сторон реального сектора экономики, как производственный потенциал, финансовое состояние, инвестиционная активность и условия хозяйствования, как обобщенные агрегированные оценки (на уровнях отраслей, регионов, страны) суждений руководителей предприятий.

Такая постановка задачи предопределила состав опросных анкет и их показателей для обследования предприятий, и следующий состав конъюнктурных обзоров, которые как прямые индикаторы обобщенно отражают суждения руководителей предприятий о сложившейся и прогнозируемой на квартал вперед ситуации в реальном секторе экономики:

- оценка условий хозяйствования и их факторов;
- оценка рисков хозяйственной деятельности;
- оценка инвестиционного климата;
- оценка производственного потенциала;
- оценка финансового состояния;
- оценка состояния взаимных платежей;
- оценка спроса и направлений использования банковских кредитов;
- оценка эффективности экспортно-импортных операций и возможностей импортозамещения;
- оценка инфляции издержек.

При этом в соответствии с практикой зарубежных стран полученная информация используется в форме:

- прямых индикаторов, непосредственно отражающих суждения предприятий о изменении конъюнктуры экономического развития;
- косвенных индикаторов, служащих для построения обобщенных индексов экономической конъюнктуры, которые невозможно рассчитать напрямую.

В целях наглядности отражения тенденций конъюнктурные обзоры кроме качественных оценок тенденций показателей в табличном виде иллюстрируются также графиками, гистограммами и диаграммами.

Использование данных обзоров, составляемых ежеквартально по результатам мониторинга экономической конъюнктуры, позволит начиная с 3-4 кв. 2001 г. (при достижении репрезентативности предприятий – участников мониторинга) обеспечивать текущую деятельность НБК такими важными оценками и краткосрочными прогнозами в характере развития экономических процессов в реальном секторе экономики страны, как:

- анализ тенденций в реальном секторе экономики и их краткосрочный прогноз, включая инфляционные процессы и факторы;
- анализ и краткосрочный прогноз динамики и уровня хозяйственной активности, в том числе на основе расчетов индексов хозяйственной активности по данным мониторинга предприятий (групповых и сводных индексов, характеризующих обобщенную динамику хозяйственной активности отраслей, секторов, регионов, страны);
- оценка инвестиционной активности, тенденций в инвестиционной сфере на основе анализа т. н. опережающих индикаторов, сигнализирующих об ожидаемых изменениях;

- выявление диспропорций в развитии реального и банковского секторов, в первую очередь путем отслеживания тенденции такого ограничителя спроса на кредитные ресурсы как разрыв между низким уровнем рентабельности производственных активов и процентной ставкой кредитования;
- оценка спроса (в том числе его концентрации и отраслевой структуры) на кредиты со стороны предприятий реального сектора для пополнения недостатка собственных оборотных средств, инвестиций в оборудование и др.

Поскольку система мониторинга экономической конъюнктуры органически (организационно и функционально) включает областные филиалы НБК, которые в первую очередь задействованы непосредственно в работе с предприятиями и, в качестве практического результата, получают возможность составлять аналогичные региональные конъюнктурные и инвестиционные обзоры, то осуществление мониторинга предприятий уже в течение 2001 г. позволит улучшить аналитическую работу экономических отделов облфилиалов НБК в части:

- повышения эффективности анализа и прогнозирования экономических процессов в регионе на основе определения текущей позиции региона в сравнении с общеэкономическими тенденциями, более оперативной оценки изменения экономической конъюнктуры, инвестиционного климата и финансового положения предприятий, определяющих экономику региона. На этой основе повысится качество региональных отчетов филиалов в НБК, уровень взаимодействия с акиматами;
- воздействия на повышение уровня экономического и финансового анализа на предприятиях через информацию о ситуации в отрасли, возвращаемую предприятиям ежеквартально по результатам мониторинга и через непосредственную работу с руководителями предприятий или с уполномоченными их лицами и бухгалтерами. Это предполагает компетентность работников облфилиалов, необходимость их постоянного обучения этике и принципам работы с предприятиями в ходе проведения опросов.

2.2. Результаты конъюнктурного опроса предприятий, проведенного в 1 квартале 2001 года

Как было сказано выше, с октября 2000 г. в ежеквартальном режиме начаты опросы в основном крупных и средних предприятий. Отраслевой и региональный состав участников мониторинга по результатам опроса в 1 квартале 2001 г. (таб. 2 и 3).

ТАБЛИЦА 2

Отраслевой состав участников мониторинга по результатам опроса в 1 квартале 2001 г.

Отрасли	Число участников	
	Количество	Доля
Все отрасли	448	100
Сельское хозяйство, охота, лесоводство.	14	3,1
Добывающая промышленность	29	6,5
- добыча энергетического сырья	18	4,0
- добыча неэнергетического сырья	10	2,2
Обрабатывающая промышленность	277	61,8
- переработка сельскохозяйственного сырья	100	22,3
- текстильная и швейная промышленность	39	8,7
- производство бумажных изделий	13	2,9
- химическая промышленность	14	3,1
- производство резиновых и пластиковых изделий	8	1,8
- производство прочих неметаллических изделий	16	3,6
- металлургическая промышленность	10	2,2
- производство готовых металлических изделий	8	1,8
- производство машин и оборудования	22	4,9
- производство электрического и механического оборудования	17	3,8
- производство мебели	8	1,8
- вторичная переработка	10	2,2
Строительство	42	9,4
Транспорт и связь	21	4,7
Производство и распределение энергии, воды	31	6,9
- производство и распределение энергии	21	4,7
- сбор, очистка и распределение воды	5	1,1

ТАБЛИЦА 3

Региональный состав участников мониторинга по результатам опроса в 1 квартале 2001 г.

Отрасли	Число участников	
	Количество	Доля
Всего	448	100
Акмолинская	28	6,3
Актюбинская	19	4,2
Алматинская	70	15,6
Атырауская	25	5,6
Восточно-Казахстанская	36	8,0
Жамбылская	15	3,3
Западно-Казахстанская	36	8,0
Карагандинская	39	8,7
Костанайская	18	4,0
Кзыл-Ординская	40	8,9
Мангыстауская	20	4,5
Павлодарская	17	3,8
Северо-Казахстанская	51	11,4
Южно-Казахстанская	34	7,6

Разработанные программные продукты в системе мониторинга позволяют накапливать в базах данных первичную информацию от предприятий и на её основе получать сводные (агрегированные) оценки состояния и ожидаемых изменений на квартал вперед ситуации в реальном секторе в целом

по обследуемому кругу предприятий и в разрезе любой их группировки (по отраслям, областям, импортерам, экспортерам, формам собственности и т. п.).

Результаты конъюнктурного опроса предприятий реального сектора экономики на основе результатов опроса предприятий

в 1 квартале 2001 г. и возможности их использования при осуществлении денежно-кредитной политики, представлены ниже.

При этом анализ был проведен в следующих разрезах:

- общие условия хозяйствования;
- инвестиционная активность, включая условия кредитования;
- производственный потенциал.

Общие условия хозяйствования:

По мнению опрошенных предприятий ситуация в реальном секторе экономики в 4 квартале 2000 года сложилась довольно

благоприятная в силу хорошего платежеспособного спроса на продукцию, платежной дисциплины, обеспеченности оборотными средствами и инвестиционного климата (табл. 4). Валютная политика Нацбанка также способствовала созданию нормальных условий для деятельности предприятий.

Такие факторы как размер ставки по банковским кредитам, конкуренция на внутреннем рынке оказывали нейтральное влияние на экономические условия в реальном секторе экономики. Некоторую озабоченность предприятий вызывала растущая конкуренция на внешнем рынке.

ТАБЛИЦА 4

Конъюнктура условий хозяйствования в реальном секторе экономики страны сложившихся в 4 квартале 2000 года

	Сельское хозяйство, охота и лесоводство	Добыча энергетического сырья	Добыча неэнергетического сырья	Обрабатывающая промышленность	Строительство	Ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	Транспорт и связь	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Всего по реальному сектору экономики
Общая оценка условий хозяйствования	1,11	1,88	1,32	0,56	1,08	1,00	0,90	-0,56	1,46
Основные факторы влияния									
Платежеспособный спрос на готовую продукцию	2,67	1,95	1,98	0,54	1,49	2,00	1,85	-0,28	1,57
Валютный курс	-0,03	1,78	-0,05	-0,18	0,28	0,00	0,11	-0,77	1,10
Платежная дисциплина в отношениях с партнерами	1,29	1,90	0,96	0,84	1,67	2,00	-0,12	-0,34	1,51
Обеспеченность оборотными средствами	2,46	1,90	0,96	0,82	1,66	-2,00	-0,95	-1,51	1,46
Цены на сырье и материалы	-1,40	1,80	0,90	-0,41	0,61	-2,00	-1,38	-1,05	1,11
Доступность сырья и материалов	-0,38	1,56	1,89	-0,37	1,17	2,00	0,91	0,27	1,12
Инвестиционный климат	-0,11	1,83	1,86	0,26	-0,14	0,00	1,39	-1,13	1,39
Размер ставки по банковским кредитам	-1,68	0,15	-0,63	-0,24	-0,95	0,00	-0,88	-1,21	0,01
Конкуренция на внутреннем рынке	-0,02	0,12	0,03	-0,06	-0,32	-2	0,94	0,8	0,08
Конкуренция на внешнем рынке	0,00	0,00	0,02	-0,55	-0,65	0,00	-0,88	-0,67	-0,14

Для ее анализа используется следующая оценочная шкала:

Оценочная шкала

+3 - очень благоприятные

-3 - очень неблагоприятные

+2 - благоприятные

-2 - неблагоприятные

+1 - слабо благоприятные

-1 - слабо неблагоприятные

0 - нейтральные

В 1 квартале 2001 года предприятия реального сектора ожидают некоторое ухудшение общих условий хозяйствования, хотя в целом они останутся благоприятными (табл. 5). По мнению предприятий, несколько

снизится платежеспособный спрос на продукцию, уменьшится обеспеченность оборотными средствами, снизится доступность отечественного сырья, возрастет конкуренция как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

ТАБЛИЦА 5

Прогноз конъюнктуры условий хозяйствования в реальном секторе экономики в 1 квартале 2001 года

	Сельское хозяйство, охота и лесоводство	Добыча энергетического сырья	Добыча неэнергетического сырья	Обрабатывающая промышленность	Строительство	Ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	Транспорт и связь	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Всего по экономике
Общая оценка условий хозяйствования	0,65	1,75	0,96	0,13	1,11	1,00	0,81	-0,66	1,27
Основные факторы влияния									
Платежеспособный спрос на готовую продукцию	2,32	1,95	1,98	0,27	1,16	2,00	1,37	-0,29	1,50
Валютный курс	-0,03	1,73	-0,05	-0,25	0,31	0,00	0,04	-0,77	1,06
Платежная дисциплина в отношениях с партнерами	1,13	1,88	1,90	0,91	1,47	2,00	0,06	-0,55	1,57
Обеспеченность оборотными средствами	1,74	1,90	0,94	0,71	1,33	-2,00	-0,80	-1,34	1,44
Цены на сырье и материалы	-0,01	1,81	1,84	-0,60	0,40	-2,00	-1,24	-1,35	1,14
Доступность сырья и материалов	-0,75	1,57	1,89	-0,54	1,12	2,00	0,88	0,26	1,07
Инвестиционный климат	-0,06	1,82	1,83	0,35	-0,10	0,00	1,29	-1,04	1,40
Размер ставки по банковским кредитам	-1,74	0,15	-0,59	-0,19	-0,94	0,00	-0,88	-1,19	0,02
Конкуренция на внутреннем рынке	-0,33	0,11	0,01	-0,15	0,41	-2	0,82	0,67	0,06
Конкуренция на внешнем рынке	0,00	0,00	0,00	-0,83	-0,52	0,00	-0,73	-0,72	-0,20

Таким образом, данный конъюнктурный обзор позволит оперативно получать информацию о складывающейся ситуации в реальном секторе экономики страны, тенденциях развития отдельных отраслей производства и групп предприятий (при наличии временных рядов), проблемах, сдерживающих поступательное развитие производства, а также влиянии денежно-кредитной политики на условия деятель-

ности предприятий с позиции самих предприятий.

Экономика в 4 квартале 2000 года находилась в стадии пика деловой активности (табл. 6). Об этом свидетельствует недостаток спроса на готовую продукцию как внутри страны, так и за рубежом, а также избыток запасов готовой продукции. В то же время, предприятия испытывали небольшой недостаток денежных средств

ТАБЛИЦА 6

Конъюнктура факторов и результатов производства в реальном секторе экономики в 4 квартале 2000 г. и прогноз на 1 квартал 2001 г.

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Спрос (заказы) на готовую продукцию (работы, услуги):	-0,17	-0,20	-0,03
- внутри страны	-0,37	-0,32	0,05
- за рубежом	-0,16	-0,19	-0,03
Запасы готовой продукции	0,04	0,02	-0,01
Запасы сырья и материалов	-0,04	-0,04	0,00
Производственные мощности	0,13	0,13	0,00
Денежные средства	-0,14	-0,12	0,02
Численность занятых	0,08	0,09	0,00

Оценочная шкала

+ 3 - сильный избыток

+ 2 - существенный избыток

+ 1 - небольшой избыток

- 3 - сильный недостаток

- 2 - существенный недостаток

- 1 - небольшой недостаток

0 - в целом соответствие

При этом, несмотря на отмечаемый предприятиями избыток номинальных мощностей, реальная загрузка производ-

ственных мощностей близка к максимальному возможному в нынешних условиях уровню.

ТАБЛИЦА 7

Использование фактического производственного потенциала

Показатели	4 кв. 2000 факт		1 кв. 2001 прогноз	
	Потенциал*	Использование	Потенциал*	Использование
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	76,7	70,1	77,4	53,9
Добыча энергетического сырья	95,1	98,9	95,4	98,6
Добыча неэнергетического сырья	45,9	71,9	47,0	71,9
Обрабатывающая промышленность	74,6	71,3	74,8	71,5
Строительство	77,2	82,5	76,9	79,3
Транспорт и связь	66,0	68,9	66,8	66,0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	56,9	64,3	56,5	64,9

* рассчитано с учетом морального износа оборудования

В 1 квартале 2001 года, по оценкам предприятий, ожидается некоторое снижение спроса на готовую продукцию. При этом, несколько улучшится внутренняя и ухудшится внешняя ситуация. В остальном, ситуация практически останется без изменений.

Сохранение дефицита денежных средств у предприятий дает возможность Нацбанку несколько увеличить объем денежной средств в экономике в 1 квартале 2001 года в целях поддержания деловой активности без сопутствующего увеличения инфляции.

В то же время без изменения структуры спроса и перевооружения производственных мощностей на современной основе в перерабатывающих отраслях производства нельзя рассчитывать на рост объемов производства в экономике, т. к. существующие конкуренто-

способные мощности в добывающие промышленности уже максимально загружены.

Так, если загрузка в отрасли по добыче энергетического сырья в 4 квартале 2000 года достигала порядка 99% и строительства – 82,5%, то по ремонту автомобилей и изделий домашнего пользования – 60%, производстве и распределении электроэнергии, газа и воды – 64%, обрабатывающей промышленности – 71%, добыче неэнергетического сырья – 72% (табл. 8).

В 1 квартале 2001 года ожидается сохранение достигнутого уровня загрузки производственных мощностей в целом по экономике, в наибольшей мере в сельском хозяйстве – на 16%, ремонта автомобилей и изделий домашнего пользования – на 15%, строительства – на 3%, транспорте и связи – на 3%.

ТАБЛИЦА 8

Использование производственных мощностей

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	70,1	53,9	-16,1
Добыча энергетического сырья	98,9	98,6	-0,3
Добыча неэнергетического сырья	71,9	71,9	0,0
Обрабатывающая промышленность	71,3	71,5	0,1
Строительство	82,5	79,3	-3,2
Ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	60,0	45,0	-15,0
Транспорт и связь	68,9	66,0	-2,9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	64,3	64,9	0,6

**Инвестиционная активность,
условия кредитования**

а) В целом потребность экономики в банковских кредитах незначительна и составляет всего 2,3% от общей потребности экономики в оборотных средствах (табл. 9).

Наиболее высока она в сельском хозяйстве, где достигает 29%, производстве и распределе-

нии электроэнергии, газа и воды – 13,2%, транспорте и связи – 5,8%, в строительстве – 8,8%, обрабатывающей промышленности – 6,1% и наиболее низка в добыче сырья – 0,3–0,8%.

В 1 квартале 2001 года предприятиями ожидалось увеличение потребности в банковских кредитах на оборотные средства в сельском хозяйстве, транспорте и связи и обрабатывающей промышленности.

ТАБЛИЦА 9

Доля кредитов в финансировании оборотных средств, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	28,9	33,4	4,5
Добыча энергетического сырья	0,3	0,2	-0,1
Добыча неэнергетического сырья	0,8	1,0	0,2
Обрабатывающая промышленность	6,1	7,3	1,1
Строительство	8,8	6,8	-2,1
Транспорт и связь	5,8	14,7	8,9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	13,2	12,9	-0,4
Всего по реальному сектору экономики	2,3	2,5	0,2

Показатели доли кредитов в инвестициях в оборотных средствах: производственная потребность и фактическое состояние позволяют оценить степень удовлетворения потребности предприятий различных отраслей экономики в кредитах (табл. 10). Ниже среднего уровня по экономике удовлетворялись потребности предприятий транспорта и связи – 12%, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – 66%, производства и распределения

электроэнергии, газа и воды – 66%, обрабатывающей промышленности – 68%. В большей степени – на предприятиях по добыче энергетического сырья – 100%, неэнергетического сырья – 79%, строительства – 77%.

В 1 квартале 2001 года ожидается увеличение кредитов на оборотные средства в отраслях: транспорт и связь, обрабатывающая промышленность, распределение электроэнергии, газа и воды.

ТАБЛИЦА 10

Степень удовлетворения потребности в кредитах на оборотные средства, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Добыча энергетического сырья	100	100	0
Добыча неэнергетического сырья	79	75	-4
Обрабатывающая промышленность	68	72	+4
Строительство	77	78	+1
Транспорт и связь	12	44	+32
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	66	69	+3
Всего по реальному сектору экономики	71	70	-1

Таким же образом оценивается потребность реального сектора экономики в производственных кредитах в оборудование (табл. 11). В целом, доля кредитов в инвестициях в оборудование по экономике Казахстана очень низкая – 1,3%. При этом наибольшая потребность наблюдалась

в сельском хозяйстве – 36,5%, производстве и распределении электроэнергии, газа и воды – 8,3%, транспорте и связи – 3,4%, строительстве – 3,3%, обрабатывающей промышленности – 2,5%. Наименьшая – в добыче энергетического сырья – 0,3% и неэнергетического – 1,3%.

ТАБЛИЦА 11

Доля кредитов в инвестициях в оборудование, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	36,51	34,71	-1,81
Добыча энергетического сырья	0,28	0,35	0,07
Добыча неэнергетического сырья	1,34	1,35	0,01
Обрабатывающая промышленность	2,50	3,39	0,89
Строительство	3,31	4,94	1,64
Транспорт и связь	3,42	4,93	1,51
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	8,25	7,94	-0,31
Всего по реальному сектору экономики	1,29	1,52	0,23

Показатели доли кредитов в инвестициях в оборудование: производственная потребность и фактическое состояние позволяют оценить степень удовлетворения потребности предприятий различных отраслей экономики в кредитах в оборудование.

В целом по экономике страны потребность в банковских кредитах в 4 квартале 2000 г. удовлетворялась на 49% (табл. 12). При этом уровень удовлетворения потребности предприятий в кредитах в оборудование различался по отдельным отраслям. В полном объеме удовлетворялись потребности добывающих предприятий. Ниже среднего уровня по экономике удовлетворялись потребности предприятий транспорта и связи –

2%, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – 12%, сельского хозяйства, охоты и лесоводства – 38%, обрабатывающей промышленности – 41%, строительства – 62%.

В 1 квартале 2001 года предприятиями ожидается увеличение степени удовлетворения потребности в кредитах в оборудование до 63%: на предприятиях по производству и распределению электроэнергии, газа и воды до 92%, сельского хозяйства, охоты и лесоводства – до 49%. В то же время ожидается снижение удовлетворения уровня потребности в обрабатывающей промышленности на 7%, строительстве – на 49%.

ТАБЛИЦА 12

Степень удовлетворения потребности в кредитах в оборудование, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	38	49	+11
Добыча энергетического сырья	100	100	0
Добыча неэнергетического сырья	119	160	+41
Обрабатывающая промышленность	41	34	-7
Строительство	62	13	-49
Транспорт и связь	2	2	0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	12	93	+81
Всего по реальному сектору экономики	49	63	+14

б) мониторинг уровня ставок вознаграждения (далее – ставки) по кредитам на оборотные средства и оборудование в реальном секторе экономики в целом и по отдельным отраслям и группам предприятий;

По оценкам предприятий ставки по тенговым кредитам на пополнение оборотного капитала в 4 квартале 2000 года в целом составили -21% (табл. 13). При этом наименьшими были ставки для предприятий обрабатывающей промышленности – 19,3%, а наибольшими для предприятий

по добыче энергетического сырья – 29%, неэнергетического сырья – 24%, строительства – 23,5%.

В 1 квартале 2001 года руководители предприятий ожидают снижения ставок на 3,2%, в т. ч. по добыче энергетического сырья – на 14,7%, обрабатывающей промышленности – на 1,7%. Напротив, повышения ставок ожидают руководители предприятий транспорта и связи – на 2,9%, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – 1,5%.

ТАБЛИЦА 13

Ставки по тенговым кредитам на пополнение оборотного капитала, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	22,54	22,84	0,29
Добыча энергетического сырья	29,00	14,35	-14,65
Добыча неэнергетического сырья	23,88	23,89	0,02
Обрабатывающая промышленность	19,34	17,67	-1,67
Строительство	23,48	22,94	-0,54
Транспорт и связь	21,07	24,00	2,92
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	22,25	23,70	1,45
Всего по реальному сектору экономики	20,89	17,65	-3,24

Ставка по валютным кредитам на пополнение оборотного капитала в среднем по реальному сектору экономики была на уровне 12,8% (табл. 14). По ставке ниже средней выдавались кредиты предприятиям обрабатывающей промышленности – 11,5%, добычи энергетического сырья – 12,1%. По ставке выше средней предоставлялись валютные кредиты под оборотные средства предприятиям по добыче

неэнергетического сырья – 19,4%, строительства – 17,7%, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – 16,9%.

В 1 квартале 2001 года предприятиями ожидалось некоторое снижение ставки по валютным кредитам – на 0,12 пп. Наибольшее снижение ожидали предприятия по производству и распределению электроэнергии, газа и воды – на 1,9 пп.

ТАБЛИЦА 14

Ставки по валютным кредитам на пополнение оборотного капитала, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	н. д.	2,00	н. д.
Добыча энергетического сырья	12,09	13,08	0,99
Добыча неэнергетического сырья	19,34	18,83	-0,51
Обрабатывающая промышленность	11,46	12,04	0,58
Строительство	17,69	17,86	0,17
Транспорт и связь	н. д.	10,00	н. д.
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	16,86	15,00	-1,86
Всего по реальному сектору экономики	12,77	12,65	-0,12

Ставки по тенговым кредитам в оборудовании в целом по реальному сектору экономики в 4 квартале 2000 года составляли – 25,5% (табл. 15). При этом по ставке выше среднего они предоставлялись предприятиям по производству и распределе-

нию электроэнергии, газа и воды – 30%. В 1 квартале руководителями предприятий ожидается снижение ставок в целом по реальному сектору экономики – на 4,7%, в обрабатывающей промышленности – на 4,3%.

ТАБЛИЦА 15

Ставки по тенговым кредитам на оборудование, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	23,00	22,78	-0,22
Добыча энергетического сырья	н. д.	н. д.	н. д.
Добыча неэнергетического сырья	23,76	23,76	0,00
Обрабатывающая промышленность	22,01	17,71	-4,30
Транспорт и связь	н. д.	н. д.	н. д.
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	30,00	н. д.	н. д.
Всего по реальному сектору экономики	25,49	20,76	-4,73

Ставки по валютным кредитам в оборудование в экономике в 4 квартале 2000 года были на уровне 14% (табл. 16). Валютные кредиты в оборудование по ставке ниже средней предоставлялись предприятиям по добыче энергетического сырья и строительства – 12%, а по ставке выше средней предприятиям обрабатывающей промышленности – 15,3%, добыче неэнергетического сырья – 19,3%, транспорта и связи – 21,9%.

ТАБЛИЦА 16

Ставки по валютным кредитам на оборудование, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Добыча энергетического сырья	12,00	12,00	0,00
Добыча неэнергетического сырья	19,29	17,96	-1,34
Обрабатывающая промышленность	15,30	15,11	-0,19
Строительство	12,00	16,00	4,00
Транспорт и связь	21,94	11,00	-10,94
Всего по реальному сектору экономики	14,01	13,19	-0,82

в) информация о сроках предоставленных кредитах по реальному сектору в целом, отраслям и группам предприятий. Наличие такой информации позволяет определить имеющиеся проблемы в банковском кредитовании, а также принимать меры для точечных дозированных кредитных инъекций в экономику.

Важной информацией для совершенствования денежно-кредитной политики является знание сроков, по которым получают креди-

В 1 квартале 2001 года ожидается снижение ставок вознаграждения по кредитам в оборудование руководителями предприятий транспорта и связи, добыче неэнергетического сырья. В то же время в строительстве ожидается рост ставок вознаграждения по кредитам. В целом по экономике страны в 1 квартале ожидается снижение ставки по кредитам в оборудование на 0,8%.

ты предприятия тех или иных отраслей (табл. 17).

В целом по реальному сектору экономики в 4 квартале 2001 года средние сроки предоставления тенговых кредитов в оборудование составили 10,3 месяцев. При этом наиболее длинные кредиты получали предприятия обрабатывающей промышленности. В 1 квартале по оценкам руководителей предприятий сроки предоставления кредитов в оборудование возрастут на 6 месяцев и составят 16,4 месяцев.

ТАБЛИЦА 17

Сроки предоставления тенговых кредитов в оборудование, мес.

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	12,63	12,14	-0,49
Добыча энергетического сырья	н. д.	н. д.	н. д.
Добыча неэнергетического сырья	12,85	12,87	0,02
Обрабатывающая промышленность	20,97	21,07	0,10
Строительство	12,00	24,00	12,00
Транспорт и связь	н. д.	н. д.	н. д.
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	н. д.	н. д.	н. д.
Всего по реальному сектору экономики	10,23	16,41	6,19

Сроки предоставления валютных кредитов в оборудование были несколько длиннее – 14 месяцев (табл. 18). При этом наиболее длинные кредиты получили предприятия до-

бычи неэнергетического сырья – 19,7 месяца, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – 20,4 месяцев, обрабатывающей промышленности – 29,3 месяца.

ТАБЛИЦА 18

Сроки предоставления валютных кредитов в оборудование, мес.

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	н. д.	24	н. д.
Добыча энергетического сырья	3	3	0,00
Добыча неэнергетического сырья	19,7	24,5	5
Обрабатывающая промышленность	29,3	30,4	1,1

Развитие производства, его конкурентоспособность, прежде всего, определяют инвестиции в оборудование. Наиболее высока доля инвестиций в оборудование в общем объеме инвестиций в отраслях, специализирующихся на добыче энергетического сырья, - 90% (табл. 19), обрабатывающей промышленности - 42%.

В остальных отраслях она на довольно низком уровне. В строительстве - 7,8%, сельском хозяйстве - 19,5%, производстве и распределении газа и воды - 12%.

В 1 квартале, как свидетельствует анализ оценок предприятий, ситуация по экономике в целом и в большинстве отраслей не улучшится. Незначительно улучшится ситуация лишь в строительстве (на 2,7%) и производстве, распределении электроэнергии, газа и воды (на 6%). В обрабатывающей промышленности произойдет снижение доли инвестиций в оборудование на 2,3%. Это свидетельствует о сохранении преимущественно сырьевой ориентации экономики страны.

ТАБЛИЦА 19

Доля инвестиций в оборудование в общем объеме инвестиций, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	19,05	18,26	-0,79
Добыча энергетического сырья	90,10	88,90	-1,20
Добыча неэнергетического сырья	52,48	49,28	-3,20
Обрабатывающая промышленность	42,25	39,97	-2,28
Строительство	7,81	10,54	2,73
Ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	0,00	0,00	0,00
Транспорт и связь	40,22	34,30	-5,92
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	11,88	17,94	6,06
Всего по реальному сектору экономики	72,38	71,55	-0,83

Анализ доли инвестиций в оборудование за счет собственных средств позволяет оценить спрос предприятий на заемные средства для вложений в оборудование (табл. 20). В 4 квартале он был наиболее высок в добывающих отраслях - около 96%, в строительстве - 83%, транспорте и связи - 88%, и

низок в сельском хозяйстве - 39% и обрабатывающей промышленности - 40%. В 1 квартале ожидается рост спроса на кредиты в оборудование за счет заемных средств в обрабатывающей промышленности - на 6% и снижение в строительстве - на 18%, транспорте и связи - на 23%.

ТАБЛИЦА 20

Доля инвестиций в оборудование за счет заемных средств, %

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	39,4	34,5	-4,9
Добыча энергетического сырья	93,1	93,9	0,8
Добыча неэнергетического сырья	97,0	95,6	-1,4
Обрабатывающая промышленность	39,7	45,7	6,0
Строительство	82,6	65,0	-17,7
Ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	99,0	99,0	0,0
Транспорт и связь	88,2	65,7	-22,5
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	87,2	84,8	-2,4
Всего по реальному сектору экономики	81,4	82,6	1,2

Производственный потенциал

Наиболее низка степень морального износа оборудования в отрасли по добыче энергетического сырья – 4,9% (табл. 21). В строительстве моральный износ оборудования оценивается предприятиями в 22,8%, сельском хозяйстве – 23,4%, обрабатывающей промышленности – 25,4%, транспорте и связи – 34%, производстве и распределе-

нии электроэнергии, газа и воды – 43%. В среднем по экономике страны износ оборудования в 4 квартале 2000 года составлял 15%. Следовательно, загруженность производственных мощностей в экономике страны в силу морального износа не может быть полной, т. к. продукция, выпускаемая на морально устаревшем оборудовании не будет конкурентоспособной и не найдет сбыта без убытка для самих товаропроизводителей.

ТАБЛИЦА 21

Степень морального износа оборудования

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	23,4	22,6	-0,7
Добыча энергетического сырья	4,9	4,6	-0,4
Добыча неэнергетического сырья	54,1	53,0	-1,1
Обрабатывающая промышленность	25,4	25,2	-0,3
Строительство	22,8	23,1	0,3
Транспорт и связь	34,0	33,2	-0,8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	43,2	43,5	0,4

Степень физического износа оборудования в экономике страны практически повторяет ситуацию с моральным износом оборудования, только уровень его выше. Это значит, что с части физически изношенного оборудования еще производится конкурентоспособная продукция. В целом по экономике физический износ оборудования составляет 27,2%. Ниже он только в отрасли по добыче энергетического сырья – 17,6% и строительстве – 22,9%. В добыче неэнергетического сырья он составляет 96,7%, производстве и

распределении электроэнергии, газа и воды – 43%, транспорте и связи – 35%, сельском хозяйстве – 32%, обрабатывающей промышленности – 28% (табл. 22).

Следовательно, наиболее нуждающимися отраслями в инвестициях в оборудование в настоящее время являются следующие отрасли: по добыче неэнергетического сырья, производства и распределения электроэнергии, газа и воды, транспорта и связи, сельского хозяйства и обрабатывающей промышленности.

ТАБЛИЦА 22

Степень физического износа оборудования

Показатели	4 кв. 2000 г. Факт	1 кв. 2001 г. Прогноз	Изменение к предыдущему кварталу
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	32,0	26,9	-5,1
Добыча энергетического сырья	17,6	17,7	0,1
Добыча неэнергетического сырья	96,7	96,6	-0,1
Обрабатывающая промышленность	28,0	28,2	0,2
Строительство	22,9	23,7	0,8
Транспорт и связь	35,1	39,1	4,1
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	43,0	43,4	0,4

3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАБОТ ПО РАЗВИТИЮ МОНИТОРИНГА ПРЕДПРИЯТИЙ В 2001 г.

В части мониторинга экономической конъюнктуры, в 2001 г. предстоит перейти от экспериментального режима проведения мониторинга к его полномасштабному использованию в практической деятельности НБК. Для этого требуется реализация следующих мероприятий:

- увеличение репрезентативности выборки предприятий – участников мониторинга в отраслевом и территориальном разрезе на основе повышения интереса предприятий к возвращаемой информации о складывающейся и прогнозируемой ситуации в интересующей отрасли и улучшения качества этой информации;
- совершенствование работы облфилиалов НБК с предприятиями;
- разработка методических рекомендаций для областных филиалов НБК по составлению региональных конъюнктурных и инвестиционных обзоров, проведению сравнения тенденций региональной экономики с тенденциями экономики страны в целом;
- отработка в опытно-промышленном режиме аналитического представления результатов мониторинга в форме конъюнктурных и инвестиционных обзоров реального сектора экономики для использования НБК на регулярной ежеквартальной основе;
- разработка методов прогнозирования тенденций в деловых циклах.

Предстоит приступить к разработке второго элемента мониторинга предприятий – системы вексельного рефинансирования предприятий в целях создания условий для расширения кредитования банками второго уровня хозяйствующих субъектов, укрепления банковской системы на основе изучения опыта других стран.

Задача состоит в том, чтобы наладить регулярное поступление от предприятий достоверной и достаточно полной информации о финансовом состоянии в рамках создаваемой системы мониторинга как основы оценки финансовой устойчивости предприятий и

создание единой информационной базы данных с кредитной историей предприятий. При этом в методической части необходимо внедрение инструментария присвоения кредитного рейтинга (котировки) предприятиям, разработанного в НБК в 2000 г. с учетом опыта развитых стран.

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

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

В настоящее время имеется уверенность в том, что многие предприятия, участвующие в мониторинге экономической конъюнктуры, согласятся предоставлять на добровольной основе в НБК показатели своих балансов, которые являются основным источником информации для котировки предприятий. Эта уверенность основана на том, что, с одной стороны, предприятия проявили интерес и получают с 4 кв. 2000 г. (пока в экспериментальном порядке) результаты мониторинга в виде отраслевой конъюнктуры, и, с другой стороны, сам факт получения предприятиями котировок Национального Банка практически интересен для них.

Мониторинг предприятий реального сектора экономики. Анализ и пути использования результатов

И. В. Осипов

(Центральный филиал НБ РК)

Впервые в истории Казахстана Национальный Банк Казахстана (далее – Нацбанк) организовал работу по мониторингу предприятий реальной экономики, существующую во многих цивилизованных странах, опыт которых, изученный специалистами и максимально приближенный к реалиям развития казахстанского бизнеса, был положен в основу проекта. Дословно: мониторинг – это непрерывное наблюдение за экономическими объектами, анализ их деятельности как составная часть управления.

Суть проекта, его цели и задачи, результаты проводимых исследований, ближайшая и отдаленная перспектива развития мониторинга – все это должно быть небезынтересно, как для банкиров, так и для новых респондентов, которые пока остаются за пределами этого общеказахстанского эксперимента.

С середины 2000 года Нацбанк приступил к практической реализации первого этапа проекта информационно-аналитической подсистемы «Мониторинг предприятий реального сектора экономики», осуществляемого на основании Постановления Совета директоров Национального Банка Республики Казахстан № 103 от 18 марта 2000 г. «О мониторинге предприятий реального сектора экономики Казахстана». Работа по внедрению системы мониторинга должна максимально приблизить Нацбанк к проблемам казахстанской экономики и создать на областном и республиканском уровне эффективную систему анализа экономической конъюнктуры и финансового состояния отечественных предприятий.

Была проделана огромная работа по разработке Концепции мониторинга предприятий, разработаны методологические подходы к организации мониторинга, макеты опросных анкет и перечень показателей, определен состав нормативно-справочной базы мониторинга

предприятий, осуществлено обучение специалистов областных филиалов. Все это является свидетельством серьезного подхода Нацбанка к реализуемым мероприятиям, проводимым в режиме жесткого регламента и на высоком информационно-техническом уровне.

Для участия в мониторинге в IV кв. 2000 г. первоначально по республике предполагалось охватить опросом 917 предприятий, анкеты были доведены 955 респондентам, приняли участие 401 (в I кв. 2001 г. – уже 448) предприятий, что составило 11% от общего количества участников, в Японии составляет 10%. Если исходить от такого критерия как объем реализованной продукции, то процент охвата составил 63%.

В настоящее время исследованиями на уровне субъектов хозяйственных отношений охвачены практически все регионы Казахстана. Предприятия, участвующие в мониторинге, являются представителями основных отраслей промышленности казахстанской экономики: добывающей, обрабатывающей, строительства, транспорта и связи, сельского хозяйства. Это основные налогоплательщики, и некоторые из них представляют не только регион, но и Республику Казахстан на международных рынках, с ними связываются надежды на подъем региональной экономики.

Необходимость организации системы мониторинга обоснована отсутствием у Нацбанка эффективной обратной связи с предприятиями реального сектора экономики. Информация, получаемая через посредничество банковской сферы, или Агентства по статистике, не является актуальной из-за продолжительного временного лага, затрачиваемого на сбор и обработку информации, и носит односторонний характер. Нацбанку необходима специфическая информация оперативного плана, отражающая состояние реальной экономики, ее

потребности на ближайшую перспективу и ее реакции на использование инструментов денежно-кредитной политики.

Суть проводимых в рамках мониторинга мероприятий сводится к регулярному анкетированию предприятий (отобранных для участия в проекте специалистами Нацбанка), технической обработке полученных в результате опроса данных и тщательному анализу обработанной исследовательской базы. Необходимо добавить, что вся работа построена на следующих основных принципах:

- добровольность участия того или иного предприятия в системе мониторинга;
- низкая трудоемкость заполнения анкет руководителями предприятий (конъюнк-

турные анкеты составлены по принципу 7-бальной системы оценок качественных показателей);

- обратная связь с участниками мониторинга, которые регулярно и на безвозмездной основе получают обобщенные аналитические, графические и табличные материалы в региональном и отраслевом разрезе;
- конфиденциальность полученных от респондентов аналитических и цифровых материалов;
- оперативность получения информации (отправляя анкеты 15-20 числа, предприятия будут получать обобщенные аналитические материалы к 30 числу этого же месяца).

ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ МОНИТОРИНГА В СИСТЕМЕ НАЦБАНКА

В настоящее время формируются предпосылки - экономические, финансовые, организационные - для проведения Нацбанком более активной денежно-кредитной политики, целью которой служит создание благоприятных условий для привлечения инвестиций.

Настоящий этап развития экономики страны, характеризующийся относительной стабилизацией финансово-экономической ситуации, снижением темпов инфляции, способствует устойчивому росту потребности реальной экономики в долгосрочных вложениях. Сегодня помимо уже существующих методов регулирования банковской деятельности возникла потребность в создании дополнительных рычагов, способных воздействовать на все сферы экономической жизни страны и направить скопившиеся в финансовой сфере денежные средства в отечественный бизнес.

Проблемы получения дешевого кредита и неплатежи, которые сковывают работу предприятий реальной экономики можно решить с помощью реабилитации векселя. По сути дела вексель фактически является дешевым коммерческим кредитом, причем ставки здесь гораздо ниже, чем при кредитовании. Еще одна положительная сторона вексельного обращения - обезличивание взаиморасчетов, при использовании векселя как средства

платежа, можно процентов на 30 снизить потребность предприятий в «живых» деньгах. Возможен взаимозачет векселей по технологическим вексельным цепочкам. В какой-то мере развитие вексельного обращения поможет решить и проблему неплатежей.

Поэтому мониторинг предприятий, формирующий систему оценок платежеспособности предприятий, призван стать основой в проведении Нацбанком мероприятий по рефинансированию банков второго уровня под залог прав требований предприятий реального сектора экономики. А сам механизм вексельного рефинансирования одним из приоритетных направлений денежно-кредитной политики Нацбанка.

Таким образом, проводимая работа по мониторингу предприятий создает необходимые предпосылки для совершенствования денежно-кредитной политики Нацбанка и разработки им новых финансовых инструментов, эффективность использования которых подтверждена мировой практикой.

На сегодняшнем этапе основной задачей проекта мониторинга является получение Нацбанком независимых оценок финансовой деятельности предприятий реальной экономики, проведение тщательного анализа изменений их производственного и инвестиционного потенциала.

АНАЛИЗ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ МОНИТОРИНГА

Основой мониторинга в системе Нацбанка служит проведение регулярных ежеквартальных опросов предприятий реального сектора экономики, результатом которых являются:

- ежеквартальный анализ изменения экономической конъюнктуры в основных

отраслях экономики, позволяющий оценить процессы, протекающие в сфере спроса и предложения, исследовать потребность предприятий в денежных средствах, формирование спроса на заемные ресурсы, его влияние на проводи-

мую банками второго уровня кредитную политику;

- ежеквартальный анализ инвестиционной деятельности предприятий реальной экономики, необходимый для оценки инвестиционного климата в стране и в регионах;
- ежеквартальный анализ финансового положения исследуемых предприятий, составляющий основу создаваемой системы мониторинга предприятий и позволяющий Нацбанку получать независимые оценки результатов хозяйственной деятельности предприятий с позиции формирования ими источников самофинансирования, а также их платежеспособности.

Опросные анкеты мониторинга экономической конъюнктуры реального сектора экономики содержат в основном качественные оценки суждений руководителей предприятий о текущей и прогнозной ситуации на предприятии и в отрасли, содержат 54 вопросов и состоят из пяти форм: РС-0, РС-1, РС-2, РС-3, РС-4.

Анкета РС-0 служит для внесения реквизитов предприятия, и полностью заполняется только при включении предприятия в систему мониторинга (при первом опросе). Форма РС-1 - оценивает условия хозяйствования предприятия в истекшем квартале и ожидаемые в текущем, а также основные факторы, определяющие эти условия. Форма РС-2 - отражает оценку обеспеченности основными факторами производства и оценку сбыта готовой продукции внутри страны и за рубежом, в истекшем и текущем кварталах. Форма РС-3 - предназначена для оценки изменений основных финансово - экономических показателей предприятия в истекшем квартале по сравнению с предыдущим, и в будущем квартале по сравнению с истекшим. Форма РС-4 - информирует о состоянии предприятия и ориентирована на получение от предприятий количественной информации, основанной на отчетных и ожидаемых данных.

При заполнении анкет с РС-1 по РС-3 используется 7 бальная система качественных показателей (-1, -2, -3, 0, +1, +2, +3), а в РС-4 также применяются и количественные показатели (численность занятых, доход от реализации продукции, валютный курс). Такой способ оценки позволяет минимизировать затраты времени на заполнение анкет, и повысить оперативность получения информации.

Созданная специалистами Нацбанка автоматизированная информационная подсистема «Мониторинг предприятий реального сектора экономики», предназначена для создания в системе Нацбанка базы данных количественных и качественных показателей, информирующих о состоянии предприятий реального сектора

экономики, а также обработке и последующего экономического анализа полученной базы данных.

Для обработки полученных результатов используются следующие алгоритмы расчета: *расчет среднего балла* - необходим для оценки анкет РС-1, РС-2, РС-3, он производится с применением формулы среднеарифметического взвешивания; *расчет сводного количественного показателя* - производится простым суммированием показателей, и применяется для анкеты РС-4; *расчет качественного сводного показателя* - осуществляется по формуле среднеарифметического взвешивания, и также применяется для оценки анкеты РС-4.

В результате произведенных расчетов, возникает возможность выполнения девяти выходных форм мониторинга, а также построение графиков, создание таблиц и аналитических обзоров. С помощью аналитических обзоров отслеживаются текущие и ожидаемые экономические тенденции, и анализируются причины изменения экономической конъюнктуры, в реальном секторе экономики. Структура таблиц составлена таким образом, что предприятие непосредственно сможет сравнивать свои оценки изменения конъюнктуры условий хозяйствования, факторов и результатов производства, основных финансово-экономических показателей с отраслевыми оценками. (Таб. 1) Для наглядности представления динамики изменения основных отраслевых показателей, используются следующие виды графиков: *гистограмма, линейчатая диаграмма, обычный график*. (Граф. 1)

Автоматизированная информационная подсистема позволяет формировать выходные анкетные формы мониторинга для четырех основных групп пользователей полученной информации: это прежде всего, Нацбанк, затем предприятия участники мониторинга, банки второго уровня, а также региональные акиматы.

Выходные формы РС-П1, РС-П2, представляют собой возвратные прогнозные формы анкеты для предприятий, где с использованием данных входных анкет респондента сравниваются изменения основных показателей деятельности предприятий с отраслевыми показателями, оценивается будущая динамика, и показывается структура ожиданий руководителей предприятий в отношении отдельных факторов и результатов производства.

Выходные формы РС-Б1, РС-Б2, предназначены для банков второго уровня, где в аналитическом и динамическом представлении оцениваются изменения основных экономических показателей предприятия в отраслевом разрезе.

Для региональных акиматов служит выходная форма РС-А1, которая показывает дина-

мику изменения основных экономических показателей в области (аналитическое представление).

Результаты анализа состояния реальной экономики, полученные в ходе мониторинга предприятий, несут в себе определенную ценность для всего круга его потребителей, Нацбанком они используются для прогнозирования изменения экономической конъюнктуры и инвестиционной активности на макро- и микроуровнях с целью более качественного осуществления денежно-кредитной политики.

Но помимо Нацбанка, в первую очередь предприятия-участники мониторинга являются сегодня основными потребителями сводной аналитической информации, которая представляется им в рамках мониторинга путем обеспечения доступа к базе данных и непосредственно направлением по почтовой связи. Интерес предприятия от участия в мониторинге заключается в получении прогнозной информации в текущем, и будущем квартале о ситуации в отрасли промышленности, к которой относится предприятие, или в смежных отраслях – поставщиках или потребителях его продукции. А квалифицированные менеджеры знают, насколько ценна любая информация для ориентации в текущей ситуации на рынке, для принятия верных управленческих решений. Ведь выиг-

рывает в конкурентной борьбе обычно, тот, кто владеет самой полной и оперативной информацией.

Безусловно, в реальной работе возникают реальные проблемы. Немаловажным остается и человеческий фактор. Некоторые руководители, уставшие от реалий сегодняшнего времени, недоверчиво и осторожно относятся к предложению Нацбанка участвовать в проекте. Другие мотивируют свой отказ нецелесообразностью, на их взгляд, проводимой работы, загруженностью собственными проблемами, участием в мониторингах проводимых другими организациями. Все чаще задаются вопросы об эффективности данного проекта, о сопоставимости данных, получаемых в результате проводимых опросов и данных официальной статистики, о точности прогнозов и т. д. Скептические настроения преодолеть очень сложно. Аргумент может быть только один – все затраты по мониторингу окупятся в будущем, и все мы – и участники проекта, и организаторы – сможем дать адекватную оценку его эффективности лишь по прошествии времени. Между тем, уже сегодня участие в мониторинге способствует укреплению имиджа предприятий, свидетельствует об их открытости, надежности, и, если хотите, легальности, желании налаживать серьезные партнерские отношения.

ТАБЛИЦА 1

Конъюнктура условий хозяйствования

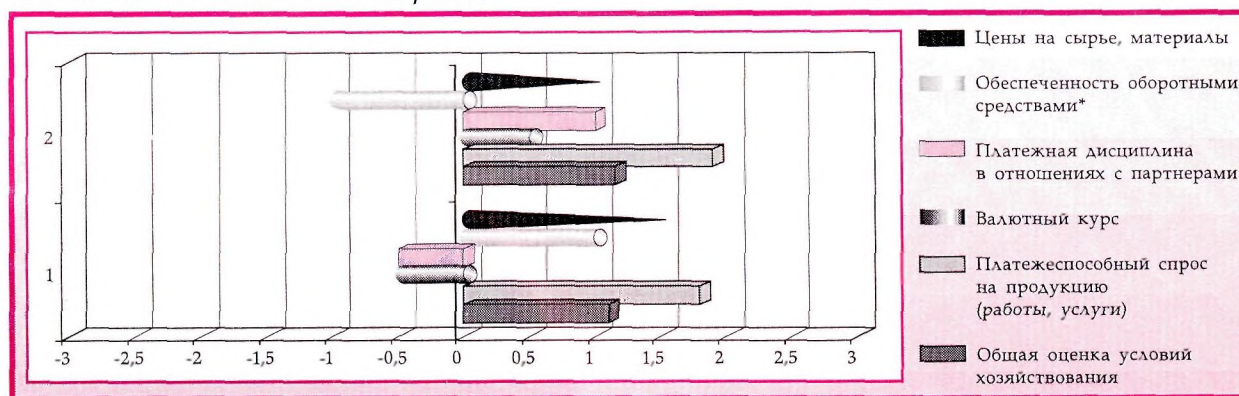
№ п/п	Показатели	4 кв. 2000 (факт)		1 кв. 2001 (прогноз)	
		отрасль	предпр-е	отрасль	предпр-е
1.1.	Общая оценка условий хозяйствования	1,1	1	1,15	1
	Факторы:				
2.1.	Платежеспособный спрос на продукцию (работы, услуги)	1,8	2	1,9	2
2.2.	Валютный курс	-0,5	0	0,5	0
2.3.	Платежная дисциплина в отношениях с партнерами	-0,5	1	1	1
2.4.	Обеспеченность оборотными средствами	1	1	-1	1
2.5.	Цены на сырье, материалы	1,5	1	1	-1
2.6.	Доступность отечественного сырья и материалов по рыночным ценам	1,5	1	0,5	-1
2.7.	Размер ставки по банковским кредитам	-2,5	-2	-2,1	-2
2.8.	Инвестиционный климат	-1,4	-1	-1,2	-1
2.9.	Конкуренция на внутреннем рынке	-1,9	-2	-2	-2
2.10.	Конкуренция на внешнем рынке	-2,9	-3	-3	-3

Оценочные баллы

+3 – очень благоприятные	-3 – очень неблагоприятные
+2 – благоприятные	-2 – неблагоприятные
+1 – слабо благоприятные	-1 – слабо неблагоприятные
0 – нейтральные	

ГРАФИК 1

Условия хозяйствования в отрасли



ВСПОМОГАТЕЛЬНАЯ ТАБЛИЦА

Наименование показателей	Отрасль	
	факт	прогноз
Общая оценка условий хозяйствования	1,1	1,15
Платежеспособный спрос на продукцию (работы, услуги)	1,8	1,9
Валютный курс	-0,5	0,5
Платежная дисциплина в отношениях с партнерами	-0,5	1
Обеспеченность оборотными средствами*	1	-1
Цены на сырье, материалы	1,5	1

* сырье и материалы, денежные средства, краткосрочные финансовые инвестиции, краткосрочная дебиторская задолженность