

қазан/октябрь 2001 жыл/год

ЭКОНОМИКАЛЫҚ

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ

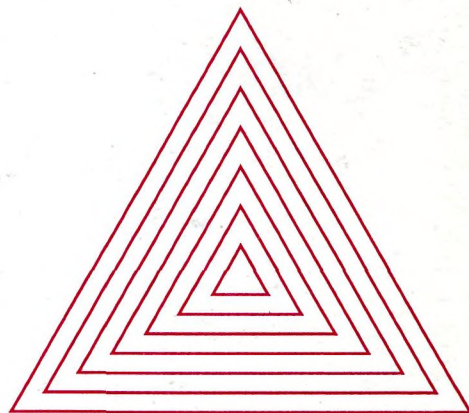
ШОЛУ

Қазақстан Ұлттық Банкі

ОБОЗРЕНИЕ

Национальный Банк Казахстана

3-шығарылым/выпуск 3



РЕДАКЦИОННОЕ СОВЕЩАНИЕ:

Конырбаева Б. М. (редакторский заместитель)

СОВЕЩАНИЕ ЧЛЕНОВ:

*Айманбетова Г. З., Акышев Д. Т., Дюгай Н. Н.,
Калиаскарова Т. Р., Нурсейит Н. А., Нәжімеденова С. Ж.*

ОТВЕТСТВЕННЫЕ РЕДАКТОРЫ:

Бобух Т. Н., Смирнова М. С.

Құрылтайшы — Қазақстан Ұлттық Банкі

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

© Қазақстан Ұлттық Банкі

Басылым мен таратудың ресми эксклюзивті дистрибьюторы

«Іс әдебиеті және білім беруі» ақпараттық-баспалық орталығы

Басылымға жазылу жөнінде мынадай мекен-жайға хабарласыңыздар:

Алматы қаласы, Достық даңғылы, 44,

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

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

«Іс әдебиеті және білім беруі» ақпараттық-баспалық орталығы

Алматы, 2001 жыл

*ЭТОТ ВЫПУСК ПРОДОЛЖАЕТ ЮБИЛЕЙНУЮ ТЕМАТИКУ.
Она представлена рубрикой «Материалы научно-практической
конференции «Золотому запасу Республики Казахстан 10 лет.
Проблемы и перспективы золотодобычи».*

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

Конурбаева Б. М. (заместитель редактора)

ЧЛЕНЫ СОВЕТА:

*Айманбетова Г. З., Акишев Д. Т., Дюгай Н. Н.,
Калиаскарова Т. Р., Нурсеит Н. А., Нажимеденова С. Ж.*

ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА ВЫПУСК:

Бобух Т. Н., Смирнова М. С.

Учредитель — Национальный Банк Казахстана

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

© Национальный Банк Казахстана

Мнение авторов не всегда отражает точку зрения Национального Банка Республики Казахстан

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

По вопросам подписки просьба обращаться по адресу:

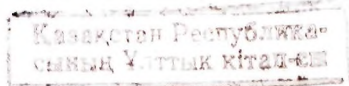
г. Алматы, пр. Достык, 44,

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

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

Информационно-издательский центр «Деловая литература и образование»

Алматы, 2001 год



СОДЕРЖАНИЕ

Новое в налогообложении страховой деятельности и страхования <i>Юсупов Р. С. (Департамент банковского и страхового надзора НБРК)</i>	6
Правовые аспекты ликвидации страховых (перестраховочных) организаций в Республике Казахстан <i>Иванова В., Сауранбеков Д. (Управление контроля за ликвидационным процессом банков НБРК)</i>	8
Корпоративное управление. Вопросы и пути их решения <i>Сатубалдина Ж. С. (Департамент регулирования рынка ценных бумаг НБРК)</i>	11
О курсовой политике Нацбанка РК <i>Н. А. Нурсеит Департамент исследований и статистики</i>	14
Причины снижения скорости обращения широких денег в Республике Казахстан <i>Н. А. Нурсеит Департамент исследований и статистики</i>	16
Расчет влияния параметров бюджета на наличные деньги <i>Н. А. Нурсеит (Департамент исследований и статистики)</i>	21
Анализ возможного влияния распределения источников доходов на показатели республиканского и местных бюджетов <i>Н. Нурсеит, В. Тутушкин (Департамент исследований и статистики)</i>	30
Прогнозирование динамики депозитов Правительства в Национальном Банке Казахстана <i>Тутушкин В. А. (Департамент исследований и статистики)</i>	40
Особенности иностранных инвестиций в экономику Казахстана <i>Р. Даукенов (Департамент регулирования рынка ценных бумаг НБРК)</i>	43
Некоторые особенности методики построения национального идентификационного номера акций <i>Аканова А. Б. (Департамент регулирования рынка ценных бумаг НБРК)</i>	48
Особенности налично-денежного обращения Атырауской области <i>Кульбараков К. А. (Атырауский филиал Национального Банка Республики Казахстан)</i>	51
История возникновения и развития банковской деятельности в Северо-Казахстанской области (1871–1917 г.) <i>Ж. Кажрахимов (Северо-Казахстанский филиал Национального Банка Республики Казахстан)</i>	54
Основы ГЭП анализа – управление дисбалансом <i>Тазетдинов Ф. Р. (Департамент банковского и страхового надзора)</i>	58

МАТЕРИАЛЫ НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ
«ЗОЛОТОМУ ЗАПАСУ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН 10 ЛЕТ.
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЗОЛОТОДОБЫЧИ»

Состояние и перспективы развития золотодобычи в Казахстане

*Какенов Нурша Какенович, директор Департамента тяжелой промышленности
Министерства энергетики и минеральных ресурсов РК*

64

Инвестиционные возможности казахстанских банков и законодательная база
Республики Казахстан, регулирующая отношения с драгоценными металлами

*Окаев Еркеблан Кабиевич, управляющий директор
Ярмухамедов Мирас Мукашевич, начальник управления операций
с драгоценными металлами ОАО «Алматинский Торгово-Финансовый Банк»*

68

Золото и тенге (новое управление – новым технологиям)

Такежанов Саук Темиргалиевич, академик МИА и ИА Республики Казахстан

71

«Казцинк» – ведущий производитель благородных металлов в Казахстане

Кульсартов Валихан Кудышевич, технический помощник Председателя Совета директоров ОАО «Казцинк»

74

Создание Золотого резерва Республики Казахстан и перспективы золотодобычи

Нурсултанов Ахметкарим Нурсултанович, Заслуженный горняк Казахской ССР

77

Перспектива производства благородных металлов из «упорных»
мышьяковисто-углистых руд

*Куленов Ахат Салимхатович,
Президент ЗАО «Горно-металлургический комбинат Алтын Аймак»*

83

Акционерная компания АЛТЫНАЛМАС» к 10-летию независимости
Республики Казахстан

Макулбеков Нурлан Азимханович, президент АК «Алтыналмас»

85

Опыт работы акционерной компании «АЛТЫНАЛМАС» по инвестированию золотодобычи

Кушнарев Леонид Ильич, начальник отдела АК «Алтыналмас»

88

Состояние и перспективы развития сбора и переработки вторичного сырья,
содержащего драгоценные металлы

*Макулбеков Ерлан Азимханович, Президент; Курманов Аяпберген Дуйсекеевич,
Исполнительный директор Закрытое акционерное общество «Алтын»*

91

О проблемах контроля качества драгоценных металлов в Республике Казахстан

*Шевелев Герман Алексеевич, начальник отдела химико-аналитической экспертизы Центра кассовых
операций и хранения ценностей (филиала) Национального Банка Республики Казахстан*

95

Из выступлений в прениях: О необходимости создания законодательных условий
для инвестирования банками долгосрочных проектов

*Бертисбаева Шолпан Смагуловна,
председатель банковского комитета Ассоциации финансистов Казахстана*

100

Рекомендации научно-практической конференции «Золотому запасу
Республики Казахстан 10 лет. Проблемы и перспективы развития золотодобычи»

101

Новое в налогообложении страховой деятельности и страхования

Юсупов Р. С.

(Департамент банковского и страхового надзора НБРК)

Одним из главных приоритетов Государственной программы развития страхования в Республике Казахстан на 2000–2002 годы, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан № 491 от 27 ноября 2000 года, является совершенствование основ национальной страховой системы. Данный приоритет предполагает реализацию ряда мер по созданию правовых, экономических и иных условий для эффективного развития страховых организаций и страхования, в том числе создание системы налогообложения, учитывающей специфику страхования и международную практику.

В июле 2001 года в Казахстане принят новый Налоговый кодекс, который вступит в силу с 1 января 2002 года. В названный кодекс по инициативе Национального Банка Республики Казахстан внесен ряд норм, позволяющих сформировать в республике систему налогообложения страховых (перестраховочных) организаций и страхователей с учетом международных принципов и стандартов.

Приведу основные составляющие нового режима налогообложения страховых (перестраховочных) организаций и их клиентов.

Согласно новому Налоговому кодексу страховая (перестраховочная) организация будет уплачивать корпоративный подоходный налог в виде фиксированных отчислений по договорам страхования (перестрахования) в следующих размерах:

1) по ненакопительному страхованию (перестрахованию) – 4 процента от суммы, подлежащих получению (полученных) страховых премий;

2) по накопительному страхованию (перестрахованию) – 2 процента от суммы, подлежащих получению (полученных) страховых премий.

Для целей налогообложения доходов, полученных страховой (перестраховочной) организацией от иной деятельности, будет приниматься налогооблагаемый доход, исчисленный как разница между совокупным годовым доходом и вычетами.

Новый кодекс предусматривает и ряд новых подходов к вопросу налогообложения страхователей, которые должны повысить роль страхования в сфере социальной защиты населения и накоплений, а также заинтересованность населения и хозяйствующих субъектов в осуществлении страхования.

Согласно кодексу затраты страхователей по договорам страхования, за исключением страховых премий по договорам накопительного страхования, подлежат вычету в пределах норм, установленных законодательством. К доходам физических лиц, не подлежащих налогообложению, отнесены суммы пенсионных накоплений вкладчиков накопительных пенсионных фондов, используемых ими для оплаты страховых премий по договорам накопительного страхования (аннуитета), а также страховые премии, уплаченные работодателем по обязательному страхованию своих работников и суммы страховых выплат по данному виду страхования.

Кроме этого, из налогооблагаемого дохода физического лица исключены страховые выплаты, выплачиваемые при любом виде страхования, в период действия договора, за исключением выплат по договорам накопительного страхования, премии по которым были оплачены за счет пенсионных накоплений в накопительных пенсионных фондах или за счет средств работодателей. Также к доходам, необлагаемым налогом, не относится доход в виде разницы превышения суммы страховых выплат над суммой страховых премий, уплаченных страхователем по договору накопительного страхования.

В связи с введением в страховое законодательство норм, касающихся трансграничного страхования, Налоговым кодексом предусмотрены вопросы налогообложения доходов нерезидентов Республики Казахстан, в форме страховых премий, полученных по договорам страхования и перестрахования.

Налоговый кодекс предусматривает норму, освобождающую страхователей и страховщиков от уплаты государственной судебной

пошлины по искам, возникающим из договоров обязательного страхования, а также физических лиц – от уплаты нотариальных пошлин при получении ими свидетельства о праве на наследство страховых выплат по договорам страхования.

Новая система налогообложения (включая размеры ставок налога) позволяет значительно упростить администрирование поступлений налогов в бюджет от страховой деятельности и

увеличить его размер, одновременно стимулируя страховые организации к осуществлению активной деятельности и получению прибыли. Особо важным является то, что новый режим налогообложения создает условия для повышения конкурентоспособности страховых продуктов накопительного характера (в плане получения страхователями инвестиционного дохода) по отношению к аналогичным услугам других финансовых институтов.

Правовые аспекты ликвидации страховых (перестраховочных) организаций в Республике Казахстан

Иванова В., Сауранбеков Д.

(Управление контроля за ликвидационным процессом банков НБРК)

Указом Президента РК от 30.06.98 г. «О дальнейших мерах по оптимизации органов государственного управления» функции страхового надзора переданы Национальному Банку Республики Казахстан.

До 2 января 2001 года¹ вопросы страховой деятельности регламентировались в основном нормами Указа Президента Республики Казахстан, имеющего силу Закона, «О страховании» от 3 октября 1995 года, гражданским законодательством, а также подзаконными нормативными правовыми актами Национального Банка. При этом, законодательством детально не регулировались особенности ликвидации страховых (перестраховочных) организаций по сравнению с другими юридическими лицами, а также вопросы контроля за деятельностью их ликвидационных комиссий.

В процессе осуществления полномочий по регулированию и надзору за страховой деятельностью Национальный Банк пришел к выводу, что он, как орган, призванный осуществлять защиту прав и законных интересов страхователей, не сможет реально осуществлять указанную защиту при ликвидации страховых (перестраховочных) организаций без законодательного наделения его полномочиями по контролю за деятельностью ликвидационных комиссий. Исходя из того, что система страхования (перестрахования) выполняет ряд важных функций социального и экономического характера (например, обеспечение хозяйствующим субъектам возмещения убытков, возникающих в результате форс-мажорных случаев, предоставление застрахованным физическим лицами или их наследникам денежного обеспечения на случай смерти, инвалидности и утраты трудоспособности, возмещение медицинских расходов гражданам и т. д.), и, следовательно,

но, не является обычной деятельностью по извлечению дохода, Национальным Банком была поставлена задача по созданию и внедрению надежной системы контроля за ликвидацией указанных организаций с целью уменьшения ущерба, наносимого интересам страхователей – в первую очередь, граждан.

Все эти обстоятельства явились реальной предпосылкой для разработки и принятия в декабре 2000 года Закона Республики Казахстан «О страховой деятельности» (далее – Закон).

В результате предпринятых Национальным Банком действий по совершенствованию законодательства в Законе РК «О страховой деятельности» закреплены следующие качественно новые положения, регулирующие вопросы ликвидации страховых (перестраховочных) организаций.

Во-первых, было установлено, что ликвидация страховой (перестраховочной) организации, в том числе по основанию банкротства, должна осуществляться с учетом особенностей законодательства о страховой деятельности (Закона «О страховой деятельности» и нормативных правовых актов Национального Банка).

Во-вторых, контроль за деятельностью ликвидационных комиссий добровольно и принудительно ликвидируемых страховых (перестраховочных) организаций осуществляет уполномоченный государственный орган по регулированию и надзору за страховой деятельностью (Национальный Банк).

В третьих, определена возможность создания комитета кредиторов, являющегося одной из форм участия кредиторов в процессе ликвидации страховых (перестраховочных) организаций и защиты их законных интересов.

¹ Дата введения в действие Закона РК «О страховой деятельности» от 18.12.00 г. № 126-II

В четвертых, выделены специальные группы очередности удовлетворения требований кредиторов при ликвидации страховых и перестраховочных организаций по сравнению с другими юридическими лицами.

До момента введения в действие Закона к ликвидации страховой организации применялась очередность, предусмотренная статьей 51 Гражданского кодекса либо Закона РК «О банкротстве», которая не гарантировала возврата денег, прежде всего, основной категории кредиторов страховой организации – страхователям, поскольку требования, вытекающие из договора страхования, включались лишь в пятую очередь. С момента введения в действие Закона данное несоответствие было устранено. При этом, новым Законом предусматривается очередность, устанавливающая приоритет удовлетворения требований, вытекающих из договоров страхования, связанных с личностью застрахованного.

В соответствии с Законом ликвидация страховой (перестраховочной) организации производится по решению акционеров при наличии разрешения Национального Банка (добровольная ликвидация), либо по решению суда в случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан (принудительная ликвидация).

Порядок добровольной ликвидации детально определен Правилами добровольной ликвидации страховых (перестраховочных) организаций в Республике Казахстан, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 3 марта 2001 г. № 55. В соответствии с указанными Правилами разрешение на добровольную ликвидацию страховой (перестраховочной) организации выдается Национальным Банком на основании ходатайства о добровольной ликвидации, к которому, наряду с другими документами, должен быть в обязательном порядке приложен бухгалтерский баланс с расшифровкой всех счетов на дату принятия решения о добровольной ликвидации, подтвержденный аудиторским заключением, свидетельствующим о достаточности собственных средств для полного исполнения страховой (перестраховочной) организацией обязательств перед ее кредиторами. После получения разрешения на добровольную ликвидацию страховая (перестраховочная) организация обязана вернуть все ранее выданные лицензии в Национальный Банк.

Началом процесса добровольной ликвидации определена дата создания ликвидационной комиссии. С момента создания ликвидационной комиссии к ней переходят полномочия органов и должностных лиц ликвидируемой организации. Все действия по совершению сделок имущественного характера от имени и за счет страховой (перестраховочной)

организации могут производиться только председателем ликвидационной комиссии, либо по выданной им доверенности.

Главным отличием добровольной ликвидации от принудительной является наличие достаточных средств у организации для расчетов со всеми кредиторами. При этом, если в процессе добровольной ликвидации будет установлен факт недостаточности средств для удовлетворения требований всех кредиторов страховая (перестраховочная) организация должна быть переведена на принудительную ликвидацию по основанию банкротства. Инициировать процедуру банкротства в данном случае может Национальный Банк, ликвидационная комиссия, кредиторы, а также иные лица, определенные законодательством о банкротстве.

Особенности принудительной ликвидации страховых (перестраховочных) организаций определены статьями 56, 69–71 Закона. К ним относятся назначение временной администрации и специального управляющего в случае отзыва Национальным Банком лицензии на право осуществления страховой деятельности, принятие решения о ликвидации, назначение ликвидационной комиссии и утверждение по представлению Национального Банка реестра кредиторов, отчета о ликвидации и ликвидационного баланса судом, осуществление контрольных полномочий за деятельностью ликвидационной комиссии Национальным Банком.

Основной задачей деятельности временного администратора, назначаемого Национальным Банком, и специального управляющего, назначаемого судом, является обеспечение сохранности имущества и документации страховой (перестраховочной) организации. Необходимо отметить, что временный администратор назначается только в том случае, если основанием ликвидации является отзыв Национальным Банком лицензии страховой (перестраховочной) организации.

Временный администратор осуществляет свою деятельность с даты вступления в законную силу решения Национального Банка об отзыве лицензии у страховой (перестраховочной) организации до возбуждения судом дела по заявлению Национального Банка о прекращении ее деятельности. Затем временный администратор передает все дела и имущество специальному управляющему, осуществляющему свою деятельность до назначения ликвидационной комиссии.

После принятия решения о принудительной ликвидации страховой (перестраховочной) организации суд назначает ликвидационную комиссию в составе председателя и членов комиссии. Специальный управляющий должен передать имущество и документы страховой (перестраховочной) организации ликвидационной комиссии. Основной задачей ликвидаци-

онной комиссии является завершение всех дел страховой (перестраховочной) организации и обеспечение расчетов с ее кредиторами.

Во исполнение пункта 5 статьи 70 Закона, которым установлено, что порядок ликвидации и требования к работе ликвидационных комиссий принудительно ликвидируемой страховой (перестраховочной) организации определяются нормативными правовыми актами уполномоченного государственного органа, Национальным Банком разработан проект Правил о деятельности временной администрации, специального управляющего и принудительной ликвидации страховых (перестраховочных) организаций в Республики Казахстан, который в настоящее время находится в стадии утверждения.

В указанном проекте урегулированы основные полномочия временного администратора и специального управляющего, порядок проведения принудительной ликвидации страховой (перестраховочной) организации и особенности деятельности ее ликвидационной комиссии, порядок распоряжения ликвидационной комиссией активами и рассмотрения претензий кредиторов, удовлетворения требований кредиторов, особенности формирования и деятельности комитета кредиторов принудительно ликвидируемой страховой (перестраховочной) организации, контрольные полномочия Национального Банка Республики Казахстан за деятельностью ликвидационной комиссии.

В настоящее время Национальный Банк осуществляет контроль за деятельностью ликвидационных комиссий 10 страховых организаций, из них 9 находятся в процессе принудительной ликвидации и 1 ликвидируется в добровольном порядке. В своей деятельности Национальный Банк использует два основных метода контроля за деятельностью ликвидационных комиссий – *дистанционный* и с выходом по месту нахождения ликвидационной комиссии (*непосредственный контроль*).

К *дистанционному* контролю относится получение от ликвидационных комиссий страховых (перестраховочных) отчетов о проделанной работе и иной необходимой информации, выявление по полученной информации нарушений действующего законодательства, в том числе при расчетах с кредиторами, и принятие мер к их устранению (например, путем направления ликвидационным комиссиям писем-предписаний об устранении выявленных нарушений).

Право Национального Банка на получение отчетов и дополнительной информации от ликвидационных комиссий закреплено в статье 73 Закона. В целях установления единых для всех ликвидационных комиссий форм

отчетности, а также сроков и порядка их представления, Национальным Банком разработана Инструкция о формах промежуточного ликвидационного баланса, иных отчетов, ликвидационного баланса ликвидируемых страховых (перестраховочных) организаций в Республике Казахстан, сроках и порядке их представления ликвидационными комиссиями, которая в настоящее время находится в стадии утверждения.

Непосредственный контроль включает в себя выходы работников Национального Банка по месту нахождения ликвидационных комиссий с оказанием им практической помощи, а также проверки деятельности ликвидационных комиссий. В случае выявления при непосредственном контроле нарушений законодательства Национальный Банк направляет ликвидационной комиссии обязательное для исполнения письмо-предписание и осуществляет контроль за его исполнением, а при выявлении со стороны ликвидационных комиссий уголовно наказуемых деяний направляет материалы в правоохранительные органы.

Регулирование деятельности ликвидационных комиссий осуществляется Национальным Банком путем разработки нормативных правовых актов и контроля за их исполнением.

В своей непродолжительной практике осуществления контроля за деятельностью ликвидационных комиссий страховых организаций Национальный Банк неоднократно сталкивался с определенными трудностями. Так, например, имело место воспрепятствование осуществлению Национальным Банком своих контрольных полномочий со стороны судьи, принявшего решение о ликвидации страховой организации, и председателя ликвидационной комиссии (не допускались работники Национального Банка к проверке деятельности ликвидационной комиссии, направлялись отказы в предоставлении информации о ходе ликвидационного процесса), утверждение состава комитета кредиторов без согласования с Национальным Банком, хотя это требование закреплено законодательно и т. п. В каждом конкретном случае Национальный Банк принимает действенные меры к урегулированию проблемных ситуаций.

В заключении хотелось бы отметить, что эффективность контроля со стороны Национального Банка за ликвидацией страховых (перестраховочных) организаций зависит не только от качества выполнения его работниками своих должностных обязанностей, но и от правильного понимания необходимости данного контроля другими участниками ликвидационного процесса, в том числе судьями и ликвидационными комиссиями.

Корпоративное управление. Вопросы и пути их решения

Сатубалдина Ж. С.

(Департамент регулирования рынка ценных бумаг НБРК)

Становление рыночной экономики имеет многоэтапный путь развития. На первых этапах акцент был сделан на формирование законодательной базы по созданию самих рыночных институтов: образование и функционирование акционерных обществ, институциональной и технической инфраструктуры рынка ценных бумаг, построение отношений, возникающих между субъектами рынка ценных бумаг. Сейчас, при дальнейшем развитии акционерных обществ, акцент переходит из количественной плоскости в качественную, путем построения новых подходов в управлении акционерных обществ. Это связано с тем, что все большее внимание собственниками акционерных обществ и их менеджерами уделяется созданию оптимальной модели корпоративного управления.

В мировой практике корпорации, имеющие организационно-правовую форму – акционерное общество, далеко не новы, но не существует единой модели корпоративного управления.

Корпоративное управление – построение системы отношений внутри акционерного общества между его собственниками-акционерами, с одной стороны, и членами Совета директоров, Правления, менеджерами, а также другими заинтересованными лицами, с другой стороны. Система отношений базируется на управлении и контроле за эффективным использованием имущества акционерного общества лицами, которым доверено текущее руководство акционерным обществом и их отчетности и ответственности перед собственниками-акционерами.

Вся система вышеуказанных отношений должна быть оговорена в кодексе корпоративного управления акционерного общества. Основной целью принятия кодекса корпоративного управления конкретным акционерным обществом является осуществление защиты прав его собственников-акционеров, особенно миноритарных и иностранных.

Процесс формирования корпоративного управления неразрывно связан с ростом доли

институциональных инвесторов в структуре корпоративной собственности в начале 90-х годов и роли доступа их инвестиционного капитала для эмитентов.

В 90-х годах прошлого столетия в странах с развитыми рынками капитала были приняты Кодексы корпоративного управления. Так, в Великобритании в 1992 г. был принят Отчет комитета Кэдбери по корпоративному управлению, который в 1998 г. был заменен Совместным кодексом комитета Хампеля. В Канаде в 1994 г. принят отчет Комитета Дея «Основные направления корпоративного управления в Канаде». В Германии в 1998 г. был принят Закон «О контроле и прозрачности», в котором определены требования к корпоративному управлению.

В большинстве стран выполнение принципов корпоративного управления носит рекомендательный характер. Вместе с тем, фондовые биржи Великобритании, США, Канады, Гонконга, Австралии и других стран при представлении корпорациями инвестиционных меморандумов для прохождения листинга и при сдаче отчетов требуют включения декларации практики корпоративного управления и/или представления информации о соблюдении (несоблюдении) принципов Кодекса корпоративного управления.

Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) в 1998 г. были приняты Принципы корпоративного управления ОЭСР, которые рекомендованы для всех стран. В Республике Казахстан нет самостоятельного документа, принятого в виде Кодекса корпоративного управления. Вместе с тем, основные рекомендации, заложенные в Принципах корпоративного управления ОЭСР, нашли свое отражение в Законе Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 10 июля 1998 г. (далее – Закон)

Исходя из практики деятельности акционерных обществ, накопленной со времени принятия Закона в настоящее время разработан новый проект Закона, в котором предус-

мотрены изменения, в том числе и по детализации процедур деятельности акционерного общества и работы его органов. Рассмотрим некоторые из них.

Учредители акционерного общества

Вопросы создания акционерного общества, в первую очередь, попадают в поле зрения его учредителей. Но не все учредители знают, когда же он – учредитель общества – становится его акционером и может реализовывать те права, которые закреплены за ним Законом. На практике очень часто встречаются случаи, когда учредитель исполнил все обязательства, принятые на себя в соответствии с учредительным договором, внес свою долю в оплату уставного капитала и считает, что он теперь полноправный акционер общества. Фактически же он не является акционером общества до тех пор, пока общество не выпустит акции путем их регистрации в Уполномоченном органе, а затем не разместит их среди учредителей. Под Уполномоченным органом понимается государственный орган, регулирующий деятельность на рынке ценных бумаг (в настоящее время – Национальный Банк Республики Казахстан).

Чтобы устранить имеющееся несоответствие в проекте Закона, предлагается оптимизировать процесс создания акционерного общества. До государственной регистрации эмиссии акций общества, акции, как объект собственности, отсутствуют в природе, и, следовательно, общество не может созывать и проводить общее собрание акционеров и формировать такие органы общества, как Совет директоров, Правление, ревизионная комиссия. В этой связи, в проекте в статье учредительное собрание прописаны полномочия учредителей и возможность принятия ими решений по вопросам учреждения общества и его функционирования до государственной регистрации акций общества.

За учредителями сохранилось решение традиционных вопросов:

- 1) учреждение общества;
- 2) заключение учредительного договора;
- 3) определение уставного капитала, оплачиваемого ими;
- 4) избрание лиц, уполномоченных подписывать от имени общества документы для государственной регистрации;
- 5) утверждение Устава.

Вместе с тем, к компетенции учредителей отнесены вопросы:

- 1) выбор реестродержателя акций общества;
- 2) решение о государственной регистрации объявленных к выпуску акций;
- 3) избрание лиц, уполномоченных осуществлять финансово-хозяйственную деятельность общества и представлять его интересы

перед третьими лицами до образования органов общества.

Кроме того, к новшествам можно отнести, во-первых, то, что до того момента, пока общество не зарегистрирует свои акции, оно может проводить несколько последующих собраний учредителей, при этом у каждого из учредителей имеется один голос независимо от его оговоренной доли в уставном капитале. Во-вторых, учредители вправе до проведения первого общего собрания акционеров принять решение о ликвидации общества.

Устав общества

Устав общества представляет собой документ, определяющий его правовой статус как юридического лица, и при государственной регистрации общества рассматривается как учредительный документ. Основные требования к уставу, которые предъявляются в соответствии с действующей редакцией Закона, сохраняются и в проекте. Между тем практика показала, что для обеспечения прозрачности деятельности общества и его органов, а также для соблюдения Принципов корпоративного управления ОЭСР в уставе необходимо детализировать и прописывать:

- 1) порядок созыва, подготовки и проведения общего собрания акционеров, Совета директоров, Правления;
- 2) порядок предоставления акционерам общества информации о его деятельности;
- 3) сведения не только о количестве, видах объявленных акций общества и правах акционеров, но и об объеме прав, которые имеет акционер, владея акциями отдельных видов;
- 4) гарантированный размер дивидендов по привилегированным акциям.

Инвестору для принятия решения о вложении капитала необходимо иметь как можно больше информации об эмитенте, и поэтому ужесточение требований по срокам представления устава, включая последующие изменения и дополнения к нему, является очень важным шагом вперед с точки зрения выполнения принципов корпоративного управления. Этот срок – 3 рабочих дня. В Законе предусматривается норма, дающая право всем заинтересованным лицам ознакомиться с копией устава общества, однако не оговаривается, в течение какого периода времени общество обязано это сделать. И многие из них злоупотребляли отсутствием конкретных сроков, не предоставляя копии устава не только заинтересованным лицам, но и своим акционерам вообще или представляли через 30 дней, а иногда и более дней.

Права акционеров

Права акционеров расширены в возможности предлагать общему собранию акционеров

кандидатуры для избрания в совет директоров и в части преимущественной покупки акций и других ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции.

Принципы корпоративного управления пересматриваются в зависимости от изменяющихся реалий жизни. Практика показала, что есть необходимость определить понятие крупный акционер и уточнить его права. В проекте под крупным акционером понимается акционер, который прямо или косвенно владеет, пользуется, распоряжается десятью и более процентами голосующих акций (в народном обществе – пятью и более). При этом для защиты мелких акционеров от принятия решений, ущемляющих их права, и возможных потерь, связанных со снижением стоимости акций, предполагается, что крупный акционер – это может быть не один акционер, а несколько акционеров, в совокупности владеющих, пользующихся и распоряжающихся акциями на основании заключенного между ними соглашения.

Крупному акционеру дополнительно дается право: требовать созыва, созывать и организовывать внеочередное общее собрание акционеров; инициировать включение в повестку дня общего собрания дополнительных вопросов; в целях созыва и проведения общего собрания акционеров получать от реестродержателя общества копию списка акционеров; требовать созыва заседания совета директоров и проведения аудита общества за его счет.

Существенным изменением, позволяющим инвесторам не беспокоиться о несанкционированных и незаконных операциях в реестре держателей акций, является передача этих функций независимому реестродержателю – лицу, имеющему государственную лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг. То есть

проект исключает возможность ведения реестра держателей акций самим обществом, выпустившим акции. Это изменение позволит снизить количество нарушений, связанных с переходом прав собственности на акции, которые имели место среди «зависимых» от руководства обществом специалистов по ведению реестра держателей акций. Кроме того, это одно из требований Принципов корпоративного управления ОЭСР.

Органы общества

Хотелось бы обратить внимание читателей на изменения в формировании органов общества. Высшим органом в акционерном обществе является общее собрание акционеров. Совет директоров выступает в качестве органа управления. Исполнительный орган отвечает за руководство текущей деятельностью общества. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества в обычных акционерных обществах может быть образована служба внутреннего аудита. Для народного общества наличие данной службы обязательно. Служба внутреннего аудита подотчетна совету директоров, а работники этой службы не могут быть избраны в совет директоров и исполнительный орган.

Кроме того, в проекте учтены и другие существенные изменения направленные на широкое распространение принципов корпоративного управления. В частности, упорядочена процедура созыва, проведения общего собрания акционеров и оформления результатов принятых на нем решений, а также информирования акционеров, не принимавших участие в заседании, о результатах голосования по вопросам, включенным в повестку дня общего собрания акционеров и другие.

О курсовой политике Нацбанка РК

Н. А. Нурсеит

Департамент исследований и статистики

В настоящее время НБК отслеживает влияние изменение курса на конкурентоспособность тех или иных отраслей экономики страны, посредством проведения

ежеквартального мониторинга предприятий реального сектора экономики на основе опросов руководителей предприятий (табл. 1).

ТАБЛИЦА 1

Результаты конъюнктурного опроса предприятий, проведенного НБК в июне 2001 года

Отрасли	Желаемый курс тенге/ \$ на конец 3 кв.	Темп прироста по отношению ко 2 кв. 2001 г.*
Сельское хозяйство, охота и лесоводство	146,5	0,0
Добыча энергетического сырья	148,3	+1,2
Добыча неэнергетического сырья	145,4	-0,8
Обрабатывающая промышленность	146,6	+0,1
Переработка сельхозсырья	146,1	-0,3
Производство текстильных изделий	145,6	-0,6
Производство одежды	145,7	-0,5
Перегонка нефти	146,7	+0,1
Химическая промышленность	144,9	-1,1
Резиновых и пластиковых изделий	146,8	+0,2
Металлургическая промышленность	146,9	+0,3
Обработка металлов	146,5	0,0
Производство машин и оборудования	145,6	-0,6
Электрооборудование	145,3	-0,8
Вторичная переработка	150,6	+2,8
Строительство	146,0	-0,3
Транспорт и связь	147,8	+0,9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	146,4	-0,1
Всего по реальному сектору	147,2	+0,5

* «+» – означает желаемую девальвацию курса, а «-» – ревальвацию курса

В соответствии с результатами обследования, проведенного НБК в июне 2001 года, желаемый предприятиями реального сектора обменный курс на конец 3 квартала 2001 года был равен 147,2 тенге за доллар США, фактически он сложился на уровне 147,7 тенге за доллар США. Отсюда можно сделать вывод, что сложившийся курс в целом удовлетворял потребностям реального сектора экономики, высказанных руководителями предприятий при ежеквартальном обследовании.

При этом интересно посмотреть, предприятия каких отраслей были заинтересованы

в девальвации курса тенге (понижение его стоимости), а какие в его ревальвации (повышение его стоимости).

К предприятиям заинтересованным в девальвации курса относились предприятия, ориентированные на внешний рынок сбыта продукции. Они представлены предприятиями следующих отраслей: добычи энергетического сырья (желаемый темп девальвации курса за 3 квартал – 1,2%), вторичной переработки сырья (2,8%), транспорта и связи (0,9%), металлургической промышленности (0,3%), а также по производству резиновых и пласт-

массовых изделий (0,2%), перегонки нефти (0,1%).

К предприятиям заинтересованным в укреплении курса тенге относились в основном предприятия, ориентированные на внутренний рынок сбыта продукции. В их числе следует назвать предприятия следующих отраслей: производство электрооборудования (желаемый темп ревальвации тенге за 3 квартал – 0,8%), добыча неэнергетического сырья (0,8%), производство машин и оборудования (0,6%), производство текстильных изделий (0,6%), производство одежды (0,5%), строительство (0,3%), производство сельскохозяйственно-го сырья (0,3%).

К предприятиям заинтересованным в стабильности курса следует отнести сельское хозяйство и отрасль по обработке металлов.

Следовательно, в значительных темпах девальвации курса в настоящее время в большей мере заинтересованы предприятий добывающих отраслей, а также отраслей по первичной или вторичной переработке сырья. А в стабильности курса – преимущественно перерабатывающие отрасли, ориентированные на внутренний рынок.

Данные мониторинга позволяют также давать прогнозные оценки желаемого предприятиями не только на квартал, но и на более длительные промежутки времени. Для этого необходимо знать темпы изменения курса тенге за прошедшие кварталы. При этом при прогнозной оценке допускается, что они сохранятся и в будущих периодах.

Расчеты, проведенные на основе мониторинга, свидетельствуют, что в целом для реального сектора экономики на конец 2001 года предпочтителен курс – 149,0 тенге за долл. США (девальвация с начала года – 3,4%), в том числе для обрабатывающей промышленности – 147,8 тенге за долл. США (девальвация с начала года – 2,4%), по добывающей – 150,6 (девальвация с начала года – 4,4%).

НБК при осуществлении валютной политики ориентируется в первую очередь на сбалансированность платежного баланса, от которого зависит краткосрочная и среднесрочная устойчивость курса. А она в свою очередь определяется потребностями добывающего сектора экономики в сохранении своих конкур-

рентоспособных позиций. Однако, осуществлять девальвацию ориентируясь только на потребности добывающих производств нецелесообразно (4,6% в год), так как в этом случае угнетается развитие обрабатывающей индустрии и ради сиюминутных достижений, мы жертвуем долгосрочной конкурентоспособностью экономики. Это особенно верно в условиях благоприятной мировой экономической конъюнктуры.

Девальвировать в соответствии с потребностями обрабатывающей промышленности (2,4% в год) также нецелесообразно, так как это может привести к ухудшению платежного баланса страны за счет уменьшения объемов экспорта и увеличения импорта.

Наиболее оптимальный вариант следующий. Учитывая, что в настоящее время наблюдается заметная недооценка валютного курса тенге, то целесообразно определять темпы девальвации тенге не в соответствии с потребностями добывающей промышленности, а с учетом потребностей реального сектора экономики в девальвации курса (около 3–4% в год), и динамики движения реального эффективного курса, не допуская его переоценки.

Таким образом, наиболее оптимальным курсом на конец 2001 года представляется курс в размере 149 тенге за долл. США. Что касается последующих годов, то многое зависит от конъюнктуры на внешних рынках, в особенности на нефтяном рынке. Если конъюнктура останется благоприятной, то можно и впредь ориентироваться на ожидаемый реальным сектором экономики курс, при условии, что не будет происходить его переоценки.

В случае же ухудшения мировой экономической конъюнктуры следует ориентироваться на курс, предпочтительный для добывающих отраслей экономики. В этом случае, мы не допускаем переоценки курса национальной валюты и обеспечиваем условия для улучшения сальдо платежного баланса.

В будущем Нацбанк планирует проведение ежегодного мониторинга предприятий, что даст возможность более точно определять потребности предприятий различных отраслей в отношении курса национальной валюты также на год вперед.

Причины снижения скорости обращения широких денег в Республике Казахстан

Н. А. Нурсеит
Департамент исследований и статистики

В настоящее время наблюдается снижение скорости обращения денег. Связано ли это с движением наличных денег или банковских депозитов? В статье дается ответ на данный вопрос.

Согласно количественного уравнения денег, скорость обращения денежной массы определяется по формуле:

$$V=Y/M, \text{ где: (1)}$$

Y – номинальный объем ВВП;
M – широкие деньги.

При этом допускается, что вся денежная масса обращается с одинаковой скоростью обращения. На самом деле, скорости обращения наличных денег и депозитов и тенденции их изменения различны. Поэтому, подходя к денежной массы как однородному образованию, мы значительно упрощаем реальное состояние дел.

Количественное уравнение правильнее записать следующим образом:

$$M0 \times V0 + M' \times V' = Y, \text{ где: (2)}$$

M0 – объем наличных денег в обращении;

V0 – скорость обращения наличных денег.
M' – объем банковских депозитов в обращении, равный разности между широкими деньгами (M3) и наличными деньгами (M0): $M' = M3 - M0$;
V' – скорость обращения банковских депозитов;
Y – номинальный объем ВВП;

Найдем скорости обращения наличных денег и депозитов и сравним их со средней скоростью обращения денег.

Для нахождения скорости обращения наличных денег воспользуемся статистикой о поступлении и выдаче наличных денег из касс банков, а также об объеме наличных денег в обращении. Для этого денежный оборот наличных денег, который является суммой поступления наличных денег в кассы банков и их выдачи из них, разделим на объем наличных денег в обращении (табл. 1).

ТАБЛИЦА 1
Динамика годовой скорости обращения наличных денег

Года	Поступление наличных денег в кассы банков	Выдача наличных денег из касс банков	Денежный оборот наличных денег (M0 × V0)	Наличная масса денег (M0)	Скорость обращения наличных денег (V0)
	млн. тенге	млн. тенге	млн. тенге	млн. тенге	раз в год
1996	427	438	864	48	18,0
1997	740	728	1 467	63	23,4
1998	803	794	1 598	69	23,2
1999	856	849	1 705	103	16,5
2000	1 234	1 221	2 455	106	23,1
2001*	1 404	1 428	2 832	128	22,1

* Расчетные данные

Из таблицы 1 видно, что скорость обращения наличных денег за 1996–2000 г. оставалась стабильной и составляла примерно 17–23 оборота в год. Это значит, что в месяц наличные деньги обращались как минимум 2 раза. Причина, по всей видимости, связана в основном с периодичностью выдачи заработ-

ной платы в учреждениях, на организациях и предприятиях (2 раза в месяц), на которые приходилась существенная доля в наличных выплатах из кассы банков (таблица 2).

Так в 2000 году на выплаты наличной денег из касс банков на оплату труда приходилось 13,6% (в 2000 г. – 18,8%).

ТАБЛИЦА 2

Структура выдач наличных денег из кассы банков, %

	1997	1998	1999	2000	9 мес. 2001
Юридическим лицам	34,3	31,8	41,7	45,0	42,4
на оплату товаров, услуг и выполненных работ			18,6	18,4	22,5
на оплату труда			17,9	18,8	13,6
на оплату продукции сельского хозяйства			4,8	7,3	6,0
подкрепления предприятиям связи			0,3	0,4	0,4
страхорганизациям для возмещения страховых платежей			0,0	0,0	0,0
На покупку инвалюты	3,6	3,9	4,5	6,8	7,7
На выплату пенсий и пособий	10,5	7,9	7,8	10,6	8,3
Со счетов по депозитам физических лиц	10,9	14,1	14,2	8,5	10,8
На выплаты по ценным бумагам	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
по государственным ценным бумагам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
по другим ценным бумагам	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Кредитов физическим и юридическим лицам	0,5	0,6	0,3	0,4	0,5
На подкрепления банкоматов			1,6	3,5	7,1
Прочие выдачи	13,0	16,4	11,2	8,9	10,0
Сдано в НБК	26,9	25,2	18,7	16,2	13,2
Итого выдано	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

В целом аналогичную годовой динамику показывает и динамика квартальной скорости обращения наличных денег. Здесь также

можно говорить о стабильности скорости обращения денег. В то же время наблюдается некоторая тенденция ее повышения (табл. 3).

ТАБЛИЦА 3

Динамика квартальной скорости обращения наличных денег

Года	Поступление наличных денег в кассы банков	Выдача наличных денег из касс банков	Денежный оборот наличных денег	Наличная масса денег (M0)	Скорость обра- щения наличных денег (V0)
	млн. тенге	млн. тенге	млн. тенге	млн. тенге	Раз в квартал
1 кв. 97	147 319	144 012	291 331	61 439	4,7
2 кв. 97	155 145	153 111	308 255	67 563	4,6
3 кв. 97	201 981	197 582	399 564	75 098	5,3
4 кв. 97	235 056	233 039	468 094	92 796	5,0
1 кв. 98	179 058	175 163	354 221	80 022	4,4
2 кв. 98	194 937	192 204	387 141	79 926	4,8
3 кв. 98	204 657	201 235	405 892	68 872	5,9
4 кв. 98	229 728	225 629	455 358	68 728	6,6
1 кв. 99	167 305	168 210	335 515	55 424	6,1
2 кв. 99	176 495	176 327	352 822	61 415	5,7
3 кв. 99	223 035	219 906	442 941	70 804	6,3
4 кв. 99	288 749	284 628	573 377	103 486	5,5
1 кв. 00	254 945	254 463	509 408	86 981	5,9
2 кв. 00	276 464	271 649	548 114	96 126	5,7
3 кв. 00	322 769	317 886	640 655	106 105	6,0
4 кв. 00	379 755	377 138	756 893	106 428	7,1
1 кв. 01	299 048	303 381	602 429	101 993	5,9
2 кв. 01	362 413	371 956	734 368	110 538	6,6
3 кв. 01	391 212	395 754	786 965	124 234	6,3

Найдем теперь скорость обращения депозитов. Для этого воспользуемся уравнением 2, преобразовав его в отношении скорости обращения депозитов:

$$V' = (Y - M0 \times V0)/(M3 - M0) \quad (3)$$

Результаты расчет представлены в таблице 4:

ТАБЛИЦА 4

Динамика годовой скорости обращения банковских депозитов

Года	Денежный оборот (MOV0)	Наличные деньги в обращении (M0)	Широкие деньги (M3)	Номинальный объем ВВП (Y)	Размер банковских депозитов M3 – M0	Скорость обращения депозитов (V)
	млрд. тенге	млрд. тенге	млрд. тенге	млрд. тенге	млрд. тенге	раз в год
1996	864	48	116	1 416	68	8,1
1997	1 467	63	135	1 672	72	2,8
1998	1 598	69	149	1 733	80	1,7
1999	1 705	103	274	2 016	170	1,8
2000	2 455	106	397	2 596	291	0,5
2001*	2 832	128	551	2 957	423	0,3

Расчетные данные

Как видно из таблицы скорость обращения депозитов за период с 1996 г. по 2000 год постоянно снижалась с 8,1 оборота в год в 1996 году до 0,5 оборота в год в 2000 году.

В 2001 году ожидается дальнейшее снижение скорости обращения депозитов до 0,3 раза в год.

Такая же тенденция наблюдается и при рассмотрении ежеквартальных данных.

ТАБЛИЦА 5

Динамика квартальной скорости обращения банковских депозитов

Кварталы	Денежный оборот (MOV0)	Наличные деньги в обращении (M0)	Широкие деньги (M3)	Номинальный объем ВВП (Y)	Размер банковских депозитов (M3 – M0)	Скорость обращения депозитов (V)
	млн. тенге	млн. тенге	млн. тенге	млрд. тенге	млн. тенге	раз в квартал
1Q97	291 331	61 439	137 305	349,2	75 866	0,8
2Q97	308 255	67 563	144 024	377,4	76 462	0,9
3Q97	399 564	75 098	166 150	490,9	91 052	1,0
4Q97	468 094	92 796	172 999	454,6	80 203	-0,2
1Q98	354 221	80 022	155 679	399,5	75 657	0,6
2Q98	387 141	79 926	161 201	426,2	81 275	0,5
3Q98	405 892	68 872	148 756	480,1	79 885	0,9
4Q98	455 338	68 728	148 549	427,4	79 822	-0,3
1Q99	335 515	55 424	128 049	399,7	72 626	0,9
2Q99	352 822	61 415	161 499	451,7	100 084	1,0
3Q99	442 941	70 804	197 249	607,1	126 445	1,3
4Q99	573 377	103 486	273 880	557,9	170 394	-0,1
1Q00	509 408	86 981	260 340	524,8	173 359	0,1
2Q00	548 114	96 126	318 284	618,8	222 158	0,3
3Q00	640 655	106 105	359 759	783,6	253 654	0,6
4Q00	756 893	106 428	397 015	668,6	290 588	-0,3
1Q01	602 429	101 993	418 733	643,8	316 740	0,1
2Q01	734 368	110 538	468 080	809,2	357 541	0,2
3Q01	786 965	124 234	533 824	1 099,0*	409 590	0,8

* расчетные данные

В то же время, по некоторым кварталам наблюдается отрицательная скорость обращения. На самом деле объем ВВП не может быть меньше наличных оборотов денежного сектора. В крайнем случае он может быть равен ему, если отсутствует безналичный оборот. Но, обычно больше наличного оборота на величину безналичного оборота.

Причина отрицательной скорости обращения депозитов здесь заключается в недооценке объемов ВВП за эти кварталы, т. к. официальная статистика не в состоянии точно оценить объемы производства, особен-

но, учитывая существование теневого сектора экономики. В то же время все наличные обороты в полном объеме отражаются в банковской статистике.

В этой связи можно оценить недоучет объема ВВП за эти кварталы. Для этого воспользуемся уравнения 2, допустив, что скорость обращения депозитов равна среднему арифметическому скоростей за прошлый и будущий квартал. Тогда получим, размеры теневого наличного оборота за отдельные кварталы (табл. 6).

Как видно из таблицы, они регулярно наблюдаются в 4 квартале и составляют

к квартальному ВВП от 14,6 до 22%. Если пересчитать их к годовому объему ВВП, допустив, что теневой наличный оборот приходится только на четвертый квартал каждого года, то в этом случае получим, что

в 1997 году наличный теневой оборот составлял 4,4% ВВП, в 1998 году – 5,5%, в 1999 году – 6,2% ВВП, в 2000 году – 6,8% ВВП. Следовательно, наблюдается постоянный рост наличного теневого оборота в экономике Казахстана.

ТАБЛИЦА 6

Расчет доли теневого наличного оборота в Республике Казахстан за отдельные кварталы

Кварталы	Скорость обращения депозитов (V')	Расчетная скорость обращения депозитов (V'')	Расчетный номинальный объем ВВП (скоррект) (Y')	Разность между расчетным и фактическим объемом ВВП (Y - Y')	Доля теневого экономики ((Y - Y')/Y)
	раз в квартал	раз в квартал	млрд. тенге	млрд. тенге	% к ВВП
1Q97	0,8	0,8	349,2	0,0	
2Q97	0,9	0,9	377,4	0,0	
3Q97	1,0	1,0	490,9	0,0	
4Q97	-0,2	0,8	532,3	77,7	14,6
1Q98	0,6	0,6	399,5	0,0	
2Q98	0,5	0,5	426,2	0,0	
3Q98	0,9	0,9	480,1	0,0	
4Q98	-0,3	0,9	527,7	100,3	19,0
1Q99	0,9	0,9	399,7	0,0	
2Q99	1,0	1,0	451,7	0,0	
3Q99	1,3	1,3	607,1	0,0	
4Q99	-0,1	0,7	691,6	133,7	19,3
1Q00	0,1	0,1	524,8	0,0	
2Q00	0,3	0,3	618,8	0,0	
3Q00	0,6	0,6	783,6	0,0	
4Q00	-0,3	0,3	857,8	189,1	22,0
1Q01	0,1	0,1	643,8	0,0	
2Q01	0,2	0,2	809,2	0,0	
3Q01	0,8	0,8	1 099,0	0,0	

Сравним теперь скорости обращения наличных денег, депозитов со скоростью обращения широких денег М3 по квартальным данным в пересчете на год (график 1).

Как видно из графика с 1997 по 2001 год наблюдается явный рост скорости обращения наличных денег и замедление скорости обращения депозитов. Однако не ясно – какой характер он носит: то ли это сезонные колебания, то ли устойчивая тенденция?

Попробуем очистить полученные скорости от сезонных колебаний. Для этого проведем сравнение по одинаковым кварталам в разре-

зе по годам, тем самым мы освобождаемся от действия сезонных факторов.

Как видно из таблицы 7 за период с 1997 по 2001 год наблюдаются явные тенденции роста скорости обращения наличных денег по кварталам. Скорость обращения депозитов наоборот проявляет явную тенденцию к снижению. Такую же тенденцию проявляет и скорость обращения широких денег. Такое влияние депозитов на скорость обращения широких денег связана с их высокой долей в денежной массе М3 и наблюдаемым их дальнейшим ростом с 63% в 1997 году до 73% в 2000 году (табл. 8).

Скорости обращения денег в Республике Казахстан в 1997–2001 гг.

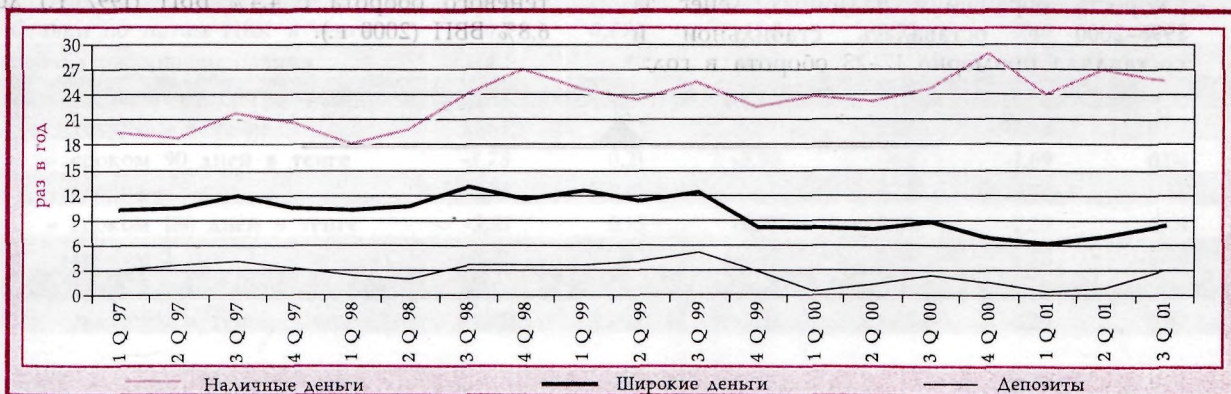


ТАБЛИЦА 7

Скорости обращения денег без учета сезонных колебаний, раз в год

Кварталы	1997	1998	1999	2000	2001
Скорость наличных денег					
1Q	19,0	17,7	24,2	23,4	23,6
2Q	18,3	19,4	23,0	22,8	26,6
3Q	21,3	23,6	25,0	24,2	25,3
4Q	20,2	26,5	22,2	28,4	
Скорость обращения депозитов					
1Q	3,1	2,4	3,5	0,4	0,5
2Q	3,6	1,9	4,0	1,3	0,8
3Q	4,0	3,7	5,2	2,3	3,0
4Q	3,2	3,6	2,8	1,4	
Скорость широких денег					
1Q	10,2	10,3	12,5	8,1	6,1
2Q	10,5	10,6	11,2	7,8	6,9
3Q	11,8	12,9	12,3	8,7	8,2
4Q	10,5	11,5	8,1	6,7	

ТАБЛИЦА 8

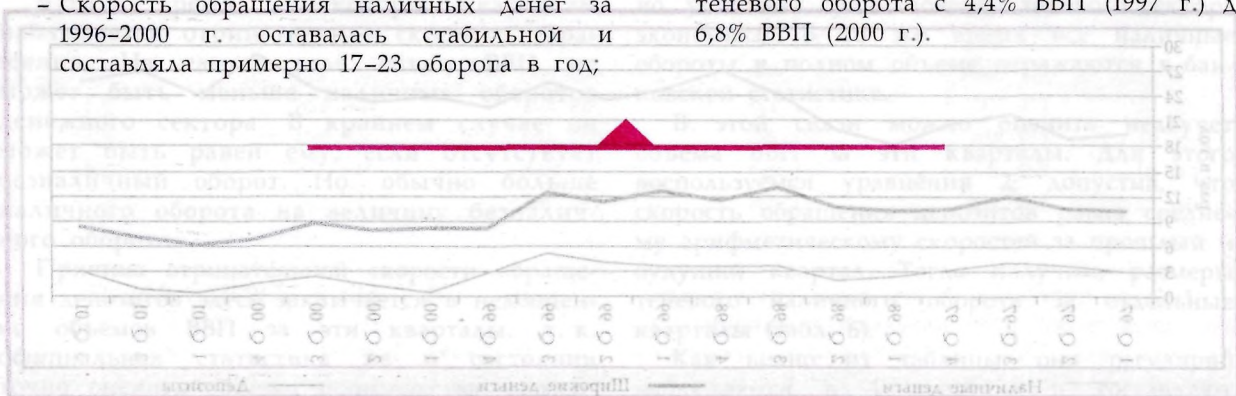
Динамика изменения доля составных компонентов широких денег

Года	Широкие деньги (МЗ)	Наличные деньги (М0)	Доля наличных денег в МЗ (М0/МЗ)	Доля наличных денег в МЗ ((МЗ - М0)/МЗ)
	млрд. тенге	млрд. тенге	%	%
1995	55	20	37	63
1996	116	48	41	59
1997	135	63	47	53
1998	149	69	46	54
1999	274	103	38	62
2000	397	106	27	73
2001*	551	128	23	77

* расчетные данные

Выводы:

- Снижение скорости обращения широких денег связано с существенным замедлением скорости обращения депозитов на фоне стабильной скорости обращения наличных денег;
- Скорость обращения депозитов за период с 1996 по 2000 год постоянно снижалась с 8,1 оборота в год в 1996 году до 0,5 оборота в год в 2000 году;
- Скорость обращения наличных денег за 1996-2000 г. оставалась стабильной и составляла примерно 17-23 оборота в год;
- Снижению скорости обращения денег способствует увеличение доли депозитов в денежной массе МЗ с 63% в 1997 году до 73% в 2000 году;
- Анализ скорости обращения денег позволяет оценить наличный теневой оборот в экономике;
- Наблюдается постоянный рост наличного теневого оборота с 4,4% ВВП (1997 г.) до 6,8% ВВП (2000 г.).



Расчет влияния параметров бюджета на наличные деньги

Н. А. Нурсеит
(Департамент исследований и статистики)

а) Моделирование влияния параметров госбюджета на наличные деньги в обращении.

Для этого была получена модель динамики денежного агрегата М0 в зависимости от различных факторов. В качестве объясняющих переменных были проанализированы различные переменные, которые оказывают непосредственное влияние на наличные деньги в обращении.

М0 зависит от потребности экономики в наличных деньгах и, на наш взгляд, в общем случае может определяться следующими факторами: доходы населения; уровень инфляции в стране; ставки вознаграждения по МЕКАМ; ставки вознаграждения по нотам Нацбанка РК; ставки вознаграждения по банковским депозитам; доходы, расходы и дефицит бюджета; наличные выплаты из бюджета и другие факторы.

При этом, если уровень наличных доходов населения, включая наличные выплаты из бюджета, естественно, должен положительно сказываться на объеме наличных денег в обращении, то повышение ставок по казначейским обязательствам правительства, нотам НБК, банковским депозитам, представляющим различные альтернативы держанию денежных средств в наличной форме должно отрицательно влиять на объем наличных денег в обращении, т. к. в этом случае вмененные издержки, связанные с неполучением ставки вознаграждения, начинают все больше превышать выгоды, связанные с держанием денежных средств в ликвидной форме.

Проверим это посредством использования метода регрессионного анализа. Некоторые зависимости между М0 и различными факторами на данных за период с апреля 1997 года по июль 2001 года приведены в нижеследующей таблице:

Факторы	Лаг 0		Лаг-1		Лаг-2	
	t-стат.	R2	t-стат.	R2	t-стат.	R2
Доходы населения	7,85	0,56	7,83	0,55	7,51	0,53
Индекс потребительских цен	0,0	0,0	0,19	0,0	0,19	0,0
Ставки по 3-мес. МЕКАМ	-12,7	0,76	-14,0	0,80	-15,1	0,83
Ставки по нотам НБК в тенге	-10,1	0,674	-11,0	0,72	-11,0	0,72
Ставка рефинансирования	-14,1	0,80	-13,0	0,77	-10,3	0,68
Ставки по депозитам физ. лиц						
- текущим в тенге	-2,66	0,11	-2,0	0,06	-1,76	0,04
- сроком 90 дней в тенге	-3,78	0,21	-2,52	0,10	-1,69	0,04
- срочные	-1,28	0,01	-0,2	-0,02	0,44	-0,17
- сроком 180 дней в тенге	-3,21	0,15	-2,33	0,08	-1,29	0,01
- сроком 1 год	-0,28	-0,02	0,37	-0,02	0,73	-0,00
Ставки по депозитам юр. лиц						
- текущим в тенге	-2,57	0,099	-2,11	0,065	-1,51	0,03

Продолжение таблицы

Факторы	Лаг 0		Лаг-1		Лаг-2	
	t-стат.	R2	t-стат.	R2	t-стат.	R2
- сроком 90 дней в тенге	-5,31	0,348	-4,79	0,31	-5,62	0,375
- срочные	-7,27	0,504	-6,65	0,46	-6,89	0,487
- сроком 180 дней в тенге	-5,62	0,375	-4,79	0,31	-3,31	0,169
- сроком 1 года	-3,41	0,173	-2,32	0,08	-2,01	0,06
Цены на нефть						
- конец периода	8,76	0,60	11,04	0,71	7,63	0,53
- средние	8,77	0,60	11,04	0,71	11,88	0,74
Погашение по ценным бумагам	1,51	0,03	-1,27	0,016	-1,08	0,00
Заработная плата	10,55	0,69	10,00	0,66	9,61	0,65
Мин. прожиточный минимум	10,75	0,69	9,76	0,65	8,34	0,59
Минимальные пенсии	7,94	0,55	8,06	0,56	8,17	0,57
Государственный бюджет						
- Доходы	6,41	0,51	5,98	0,48	6,28	0,51
- Расходы и кредитование	5,75	0,41	3,96	0,23	3,45	0,19
- Наличные выплаты*	3,98	0,33	2,40	0,14	2,12	0,11
- Дефицит	-0,42	-0,02	0,62	-0,02	1,26	1,22
Республиканский бюджет						
- Доходы	5,86	0,40	5,40	0,36	5,85	0,40
- Расходы и кредитование	3,02	0,14	1,96	0,05	1,64	0,03
- Наличные выплаты*	3,00	0,22	1,64	0,06	1,43	0,04
- Дефицит	-0,26	-0,02	0,46	-0,02	1,11	0,01

* расходы на заработную плату и социальные трансферты

В результате было получено, что все выбранные нами факторы, за исключением инфляции, срочных депозитов и дефицита бюджета имели значимое влияние на объем наличных денег в обращении и показывали правильные, согласующиеся с теорией зависимости.

При этом, наибольшее влияние на наличную денежную массу оказывали изменение ставки рефинансирования, по нотам НБК, минимальный прожиточный минимум, заработная плата, цен на нефть, минимальные пенсии, по 3-месячным МЕКАМ, ставки по депозитам юридических лиц, доходы и расходы бюджета.

Однако, т. к. на наличную денежную массу прямое влияние оказывают только наличные выплаты из бюджета¹ и, учитывая, что заработная плата, минимальный прожиточный минимум, минимальные пенсии являются больше производными факторами, т. е.

в значительной мере зависят от наличных выплат из бюджета нами была построена следующая модель, которая описывает период, начиная с февраля 1999 года по июнь 2001 года (всего 26 наблюдений):

Для получения надежных прогнозов целесообразным является использование не уровней, а приростных моделей. Это связано с тем, что в этом случае каждая переменная проявляет более стационарный и независимый характер.

В полученной приростной модели темп роста наличных денег в обращении зависит от темпов изменения других факторов, а именно изменения ставки по ГЦБ, наличных выплат из государственного бюджета, средней заработной платы занятых в экономике с лагом в 1 месяц и одной шоковой переменной (dummy):

$$D_M0 = C(1)*D_PAPER_RATE + C(2)*(D_NAL_GOS_BUD) + C(3)*(D_WAGES(-1)) + C(4)*DUMMY + C(5)$$

Следует обратить внимание на то, что в данной приростной модели набор несколько своеобразен. В уравнение включены две дополнительные переменные, которые оказывали сильное влияние: средняя заработная плата работников и исключена одна – ставка рефинансирования и погашение по ценным бумагам, которые в темпах роста не имели значимого влияния. Наи-

большее влияние на изменение наличных денег в обращении оказывали выплаты из государственного бюджета ($T = 9,6$), затем изменения ставок по 3-х месячным МЕКАМ ($T = 1,1$). Значимой переменной также является и шоковая переменная Dummy, введение которой было связано со значительной разовой выдачей кредитов сельскому хозяйству в сентябре 2000 года.

¹ При учете действия нескольких факторов

$$D_M0 = -0.14845241*(D_PAPER_RATE) + 0.20805651*(D_NAL_GOS_BUD) + 0.3060617*(D_WAGES(-1)) + 0.08290867*DUMMY - 0.0078373556$$

МОДЕЛЬ 1

LS // Dependent Variable is DM0
 Date: 09/24/01 Time: 06:15
 Sample(adjusted): 1999:02 2001:06
 Included observations: 26
 Excluded observations: 3 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D_PAPER_RATE	-0.148452	0.133383	-1.112977	0.2763
D_NAL_GOS_BUD	0.208057	0.021643	9.612988	0.0000
D_WAGES(-1)	0.306062	0.150609	2.032156	0.0529
DUMMY	0.082909	0.042894	1.932864	0.0647
C	-0.007837	0.011143	-0.703336	0.4883
R-squared	0.793220	Mean dependent var		0.025854
Adjusted R-squared	0.760136	S. D. dependent var		0.084970
S. E. of regression	0.041615	Akaike info criterion		-6.207581
Sum squared resid	0.043295	Schwarz criterion		-5.974048
Log likelihood	55.54556	F-statistic		23.97543
Durbin-Watson stat	1.970007	Prob (F-statistic)		0.000000

Степень корреляции составляет 76%, но остается достаточно высокой.

Для использования вышеназванной модели для прогноза наличных денег в обращении нам необходимо также знать характер изменения всех входящих в уравнение объясняющих переменных. Что касается ставок по 3-х месячным МЕКАМ, а также средней заработной платы населения, то они в значительной мере отражают изменения на рынке или потребности рыночных субъектов, поэтому их можно спрогнозировать

традиционными методами – построением трендовых зависимостей.

Похожая модель получается при замене ставки по 3-х месячным МЕКАМ на ставку рефинансирования, при этом степень объяснения модели составляет 77%. В этой приростной модели темпы роста наличных денег в обращении зависят от изменения наличных выплат из государственного бюджета, ставки рефинансирования, размера заработной платы в прошлом месяце и Dummy переменной.

$$D_M0 = 0.20185492*D_NAL_GOS - 0.19327847*D_REFIN_RATE + 0.31842472*D_WAGES(-1) + 0.076733578*DUMMY$$

МОДЕЛЬ 2

LS // Dependent Variable is DM0
 Date: 09/28/01 Time: 15:12
 Sample(adjusted): 1999:02 2001:07
 Included observations: 30 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D_NAL_GOS	0.201855	0.020360	9.914178	0.0000
D_REFIN_RATE	-0.193278	0.152866	-1.264361	0.2173
D_WAGES(-1)	0.318425	0.135791	2.344959	0.0269
DUMMY	0.076734	0.040579	1.890973	0.0698
C	-0.007837	0.011143	-0.703336	0.4883
R-squared	0.795544	Mean dependent var		0.025854
Adjusted R-squared	0.771953	S. D. dependent var		0.084970
S. E. of regression	0.040577	Akaike info criterion		-6.285550
Sum squared resid	0.042808	Schwarz criterion		-6.098724
Log likelihood	55.71509	F-statistic		33.72231
Durbin-Watson stat	2.026340	Prob (F-statistic)		0.000000

Наибольшую трудность для прогнозирования представляют наличные выплаты из государственного бюджета, т. к. они во многом зависят от поведения государства как экономического субъекта.

Для анализа влияния наличных денег нами была построена модель, объясняющая изменение наличных расходов государственного бюджета по заработной плате и трансфертам на выплату пенсий и пособий, было предположено, что на наличные выплаты из бюджета влияют следующие факторы:

- уровень доходов и расходов государственного бюджета (налоговых, неналоговых);
- уровень заработной платы, работающих в бюджетной сфере;
- минимальный уровень заработной платы;
- численность занятых в бюджетной сфере;

- уровень пенсий и пособий;
- численность пенсионеров и другие;
- курс национальной валюты;
- уровень инфляции в стране;
- мировые цены на нефть;
- ставки по финансовым инструментам.

Такие предположения были связаны с тем, что на наличные выплаты из государственного бюджета должны позитивно влиять от общих расходов бюджета, его состояния; общей численности занятых в бюджетной сфере и уровня их оплаты; количества пенсионеров и лиц, получающих пособия, и среднего уровня пенсий и пособий, а также общей макроэкономической ситуации в стране, связанной с уровнем инфляции, движением курса национальной валюты и, цен на нефть и т. д.

Рассмотрим влияние различных факторов на наличные выплаты из государственного бюджета

Факторы	Лаг 0		Лаг -1		Лаг -2	
	t-стат.	R2	t-стат.	R2	t-стат.	R2
Заработная плата работников в РК	2,52	0,156	1,84	0,074	1,96	0,086
Мин. прожиточный минимум	1,88	0,078	1,83	0,072	1,45	0,04
Минимальные пенсии	1,66	0,059	2,22	0,117	2,18	0,111
Государственный бюджет						
- Доходы	1,66	0,055	1,98	0,089	1,48	0,038
- Расходы и кредитование	13,0	0,849	0,4	-0,03	1,31	0,024
- Дефицит	-4,23	0,361	1,09	0,01	-0,07	-0,034
Республиканский бюджет						
- Доходы	0,88	-0,01	1,85	0,075	1,45	0,035
- Расходы и кредитование	5,44	0,489	-0,24	-0,03	0,29	-0,031
- Дефицит	-4,66	0,409	0,96	-0,03	-0,01	-0,034
Индекс потребительских цен						
- Цепной	-0,57	-0,023	0,63	-0,02	-0,46	-0,027
- к соответ-ему периоду прошл. года	2,22	0,116	1,29	0,022	1,22	0,016
- средняя	1,42	0,033	1,16	0,011	0,85	-0,01
Курс национальной валюты						
- средний	2,71	0,175	3,00	0,21	3,00	0,211
- на конец периода	2,61	0,162	2,82	0,189	2,96	0,205
Цены на нефть						
- средние	2,56	0,156	2,79	0,184	2,21	0,114
- конец периода	2,11	0,103	2,83	0,19	2,04	0,095
Ставки по 3-мес. МЕКАМ	-1,21	0,016	-1,34	0,026	-1,13	0,01
Ставки по нотам НБК в тенге	-2,48	0,150	-2,31	0,13	-2,2	0,117
Ставка рефинансирования	-2,60	0,161	-2,49	0,148	-2,16	0,109

Наиболее значимое влияние на наличные выплаты из государственного бюджета оказывали в порядке убывания следующие факторы:

- расход и кредитование из государственного бюджета;
- расходы и кредитование из республиканского бюджета;
- дефицит республиканского бюджета;

- дефицит государственного бюджета;
- ставка рефинансирования;
- мировые цены на нефть;
- средний размер заработной платы;
- ставки по нотам Нацбанка РК;
- минимальный прожиточный минимум.

По силе влияния на зависимую переменную наибольшее влияние оказывали: расходы и кредитование из государственного бюджета

(84,9%), из республиканского бюджета (48,9%), курс национальной валюты в среднем за месяц (17,5%), ставка рефинансирования (16,1%), заработная плата работников (15,6%), ставка по нотам НБК (15%).

В результате нами было получено следующее уравнение, характеризующее изменение наличных выплат из государственного бюджета.

$$D_NAL_GOS_BUD = C(1)*(D_EXPENS_RESP_BUD) + C(2)*(D_INFL(-1)) + C(3) + [AR(1) = C(4)]$$

При этом такие показатели, как ставка рефинансирования, ставка по нотам НБК, курс национальной валюты при рассмотрении их совместного влияния с денежными расходами и кредитованием из республиканского бюджета становились незначимыми, что связано с тем, что они в реальности не определяют, а сами напрямую зависят от

расходов республиканского бюджета. Напротив инфляция с лагом в 1 месяц, несмотря на ее малую значимость в качестве отдельного фактора, приобретала значимость при рассмотрении ее с расходами республиканского бюджета.

В численном виде уравнение представляется в следующем виде:

$$D_NAL_GOS_BUD) = 0.736625*(D_EXPENS_RESP_BUD) + 4.8762129*(D_INFL(-1)) - 0.023434737 + [AR(1) = -0.34731343]$$

МОДЕЛЬ 3

LS // Dependent Variable is D_NALGOSBUD

Date: 09/24/01 Time: 05:05

Sample(adjusted): 1999:03 2001:07

Included observations: 29 after adjusting endpoints

Convergence achieved after 8 iterations

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D_EXPENS_RESP_BUD	0.736625	0.073002	10.09047	0.0000
D_INFL(-1)	4.876213	1.999190	2.439094	0.0222
C	-0.023435	0.022175	-1.056802	0.3007
AR(1)	-0.347313	0.189180	-1.835885	0.0783
R-squared	0.877275	Mean dependent var		0.076245
Adjusted R-squared	0.862548	S.D. dependent var		0.383058
S. E. of regression	0.142017	Akaike info criterion		-3.776174
Sum squared resid	0.504221	Schwarz criterion		-3.587581
Log likelihood	17.60530	F-statistic		59.56902
Durbin-Watson stat	1.896228	Prob(F-statistic)		0.000000

Таким образом, наличные выплаты из государственного бюджета на 86,2% зависят от уровня общих расходов и кредитования республиканского бюджета, а также от инфляции с лагом в один месяц.

Кроме того, нами была также построено уравнение, отражающее зависимость наличных выплат из государственного бюджета в зависимости от расходов государственного бюджета:

$$D_NAL_GOS_BUD = 0.950226*(D_OIL_PRICE_AVER) + 7.613181*(D_INFL(-1)) + 2.0421448*(D_WAGES(-1)) + 0.87472318*(D_EXPENS_GOS_BUD) - 0.1121256 + [AR(1) = -0.6442359]$$

В этом случае объясняющими переменными наряду с расходами и кредитованием из государственного бюджета выступают средне-

месячные мировые цены на нефть, инфляция и размер заработной платы с лагом в один месяц.

МОДЕЛЬ 4

LS // Dependent Variable is D_{NALGOSBUD}

Date: 09/20/01 Time: 16:03

Sample (adjusted): 1999:03 2001:07

Included observations: 29 after adjusting endpoints

Convergence achieved after 10 iterations

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D_OIL_PRICE_AVER	0.950226	0.296156	3.208537	0.0039
D_INFL(-1)	7.613181	2.061945	3.692233	0.0012
D_WAGES(-1)	2.042145	0.628189	3.250845	0.0035
D_EXPENS_GOS_BUD	0.874723	0.097353	8.985082	0.0000
C	-0.112126	0.032201	-3.482023	0.0020
AR(1)	-0.644236	0.171307	-3.760701	0.0010
R-squared	0.877226	Mean dependent var		0.076245
Adjusted R-squared	0.850535	S.D. dependent var		0.383058
S. E. of regression	0.148093	Akaike info criterion		-3.637842
Sum squared resid	0.504423	Schwarz criterion		-3.354953

Данная модель также объясняет изменение наличных выплат из государственного бюджета на 85%. Достоинство данной модели в том, что через нее можно учесть влияние изменения мировых цен на нефть на наличные выплаты из государственного бюджета, что немаловажно, учитывая сильную зависимость экономики страны от мировой конъюнктуры на нефтяном рынке.

В целом следует отметить, что все полученные модели удовлетворяют необходимым статистическим требованиям и пригодны для использования в целях прогнозирования.

Прогноз влияния бюджетной политики на наличные деньги в обращении

Для этого воспользуемся моделью, отражающую зависимость наличных выплат из государственного бюджета от расходов республиканского бюджета.

Поскольку месячных прогнозов по исполнению республиканского бюджета Минфин не делает, то спрогнозируем поведение расходов государственного бюджета, на основе анализа его поведения в предыдущие годы за аналогичные периоды.

Динамика темпов роста расходов республиканского бюджета за 1997–1998 гг.

	1997	1998	1999	2000	2001
Январь	н. д.	-82,2	-72,6	-79,0	-73,9
Февраль	н. д.	125,8	33,8	56,9	92,9
Март	н. д.	3,6	-41,1	20,4	8,4
Апрель	н. д.	44,2	98,4	19,2	2,9
Май	9,6	-18,4	15,0	-24,6	19,2
Июнь	16,3	-6,5	-11,9	35,9	29,4
Июль	79,1	1,1	16,2	-23,2	-31,8
Август	-50,3	6,0	13,7	-1,5	-1,5*
Сентябрь	67,4	7,1	-7,5	13,9	13,9*
Октябрь	39,5	3,3	32,2	3,0	3,0*
Ноябрь	-16,2	11,1	0,8	18,3	18,3*
Декабрь	65,4	86,6	125,6	68,1	68,1*

* прогноз

Сравнивая по годам темпы изменения расходов бюджета, следует отметить, что динамика изменения расходов за январь-июль 2001 года наиболее близка к динамике за тот же период 2000 года. Разница в поведении месячной динамики расходов за эти годы наблюдалась только в июне 2001 года. Кроме того, данные года близки между собой с точки зрения благоприятной мировой конъюнктуры, состояния бюджета и с точки зрения структуры баланса. Единственное значимое отличие связано с изменением налоговых ставок, начиная с 1 июля 2001 года.

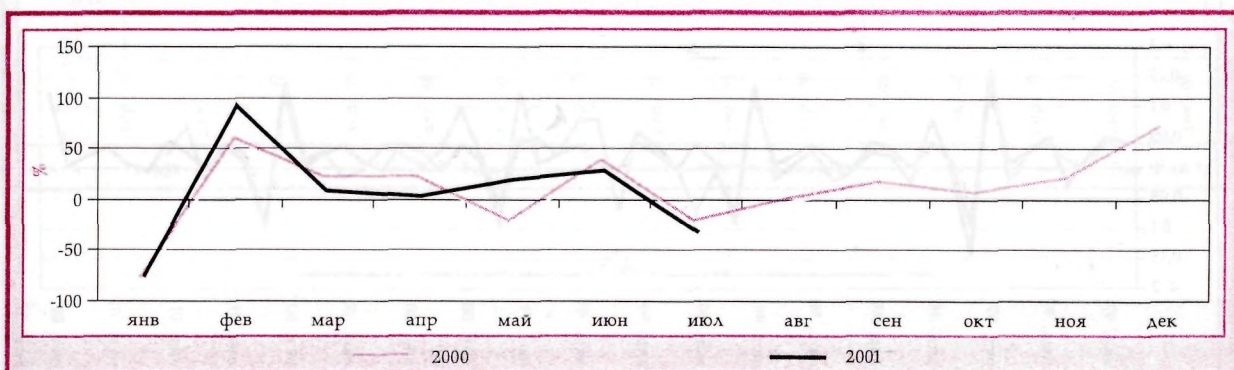
Однако, снижение ставок социального налога до 21% и НДС до 16% не привело

к снижению поступлений по этим налогам. В июле 2001 года сбор НДС (при ставке 16%) составил 14,9 млрд. тенге, что 26,6% выше уровня июня (при ставке 20%). Социальный налог был собран в размере 10,7 млрд. тенге, т. е. только на 1,0% ниже уровня июня. Это связано с ростом объемов производства в стране, ростом заработной платы и, соответственно, высоким уровнем спроса в стране. По итогам текущего года сбор по этим налогам превысит заложенный в бюджете уровень.

В этой связи, можно предположить, что темпы изменения расходов в августе-декабре 2001 года будут более или менее соответствовать темпам изменения за аналогичные месяцы 2000 года (рис. 1).

РИСУНОК 1

Динамика темпов роста расходов и кредитования республиканского бюджета



Другой объясняющей переменной является цепной месячный индекс инфляции (ИПЦ), взятой с лагом в один месяц. Прогнозные данные по инфляции были получены в Управлении монетарных операций и финансовых рынков.

В результате были получены следующие прогнозы выплаты наличных денег из государственного бюджета. При этом вероятность попадания прогноза в интервал между верхним и нижним уровнем равна 95%.

Месяцы	Темпы роста выплаты наличных денег из республ. бюджета, %		
	Нижний уровень	Средний уровень	Верхний уровень
авг. 01	-0,41	-0,04	0,33
сен. 01	-0,28	0,09	0,46
окт. 01	-0,34	0,03	0,40
ноя. 01	-0,24	0,13	0,50
дек. 01	0,12	0,50	0,87

Оценим теперь влияние наличных выплат из бюджета на изменение наличных денег в обращение по модели 2. Для этого нам потребуются также темпы роста ставки вознаграждения по 3-х месячным МЕКАМ и средней заработной плате населения.

На 27 июня 2001 года ставка вознаграждения по 3-месячным МЕКАМ составляла 4,71%. К концу 2001 года возможно ее увеличение до 5%, если Минфин РК согласится с просьбой НБК о ее повышении. Отсюда можно найти предполагаемые темпы изменения ставки вознаграждения по 3-х месячным МЕКАМ.

Месяцы	Факт или оценка	Ставка вознаграждения	Темпы изменения ставки вознаграждения
июл. 01	факт	4,8	-0,2
авг. 01	оценка	4,7	-1,7
сен. 01	оценка	4,8	1,2
окт. 01	оценка	4,8	1,2
ноя. 01	оценка	4,9	1,2
дек. 01	оценка	5,0	2,5

Найдем теперь оценочные темпы роста заработной платы на период до конца 2001 года. Для этого воспользуемся методом

аддитивного экспоненциального сглаживания с сезонным циклом равным 1 году (рис. 2).

РИСУНОК 2

Темпы роста заработной платы в экономике РК



В результате получим следующие значения темпов прироста заработной платы на прогнозный период:

Месяцы	Факт или оценка	Темпы изменения, %	Размер заработной платы
июн. 01	факт	2,4	17 288
июл. 01	оценка	-0,95	17 362
авг. 01	оценка	0,43	17 921
сен. 01	оценка	3,22	18 221
окт. 01	оценка	1,68	18 234
ноя. 01	оценка	0,07	20 427
дек. 01	оценка	12,03	20 427

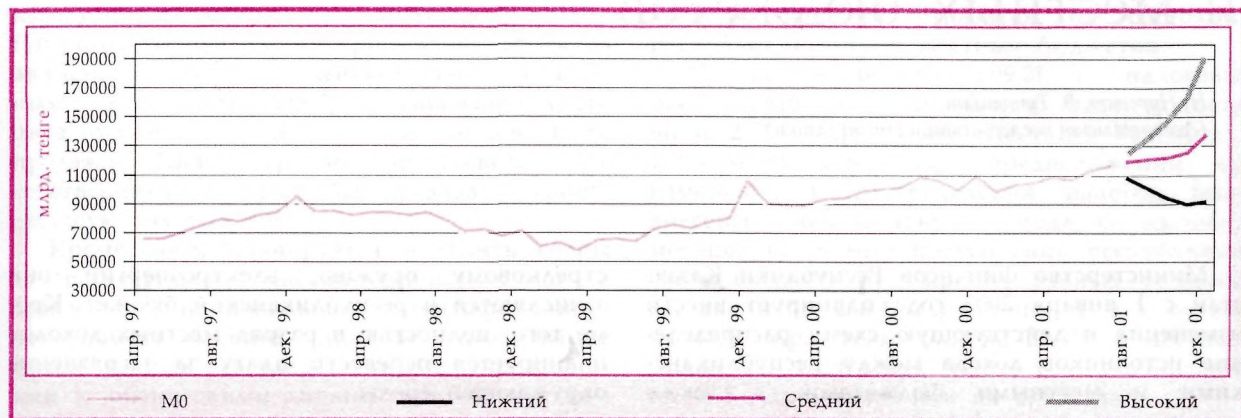
Найдем теперь наиболее ожидаемое изменения наличных денег в обращении (M0) по модели № 3

до конца 2001 года при прочих равных условиях. Динамика прогноза показана на рисунке 3.

Месяцы	темпы роста, %			млрд. тенге		
	нижний	средний	высокий	нижний	средний	высокий
авг. 01	-5,7	2,8	9,6	107,4	117,0	124,7
сен. 01	-6,2	1,3	9,0	100,7	118,4	135,9
окт. 01	-6,5	1,3	8,7	94,2	120,0	147,8
ноя. 01	-5,0	2,7	10,2	89,5	123,2	162,9
дек. 01	1,9	9,6	17,3	91,2	135,1	191,1

РИСУНОК 3

Динамика изменения наличной денежной массы в обращении



Анализ возможного влияния распределения источников доходов на показатели республиканского и местных бюджетов

Н. Нурсеит, В. Тутушкин
(Департамент исследований и статистики)

Министерство финансов Республики Казахстан с 1 января 2002 года планирует внести изменения в действующую схему распределение источников дохода между республиканскими и местными бюджетами, а также упорядочить классификацию бюджетных статей и отменить некоторые не оправдавшие себя виды сборов и налогов (приложение 1). На основе новой структуры распределения доходов уже разработаны Республиканский и местные бюджеты на 2002 года.

Целью данных изменений представляется увеличение доходной части республиканского бюджета за счет перераспределения доходов между республиканским и местными бюджетами, а также его более точное определение в соответствии с международной практикой. Расходная часть республиканского и местных бюджетов не претерпевает при этом изменений.

Увеличению доходной части республиканского бюджета будет способствовать полное зачисление корпоративного подоходного налога в республиканский бюджет. В настоящее время он делится поровну между республиканским и местными бюджетами, за исключением поступлений с юридических лиц, зарегистрированных на территории города Астаны, которые уже сегодня полностью зачисляются в республиканский бюджет.

Для некоторого возмещения потери источников доходов местными бюджетами все виды акцизов за исключением акцизов на импортируемые товары и сырую нефть планируется полностью зачислять в местные бюджеты. В настоящее время, по алкогольным напиткам и материалам для их изготовления доходы между бюджетами разных уровней делятся поровну, а по табачным изделиям, ювелирным изделиям, дизельному топливу,

стрелковому оружию, электроэнергии они зачисляются в республиканский бюджет. Кроме того, полностью в разряд местных доходов планируется перевести плату за загрязнение окружающей среды.

В результате ожидается повышение заинтересованности местных органов власти в росте сбора акцизов, полученных по потребительским видам товаров, а также в охране окружающей среды. Это с одной стороны хорошо, т. к. до сих пор не уделялось должного внимания охране окружающей среде. В то же время, полное предоставление регионам доходов от акцизов по алкогольным напиткам и материалам для их изготовления доходы не является оправданным, т. к. в этом случае, с одной стороны – снижается заинтересованность государственных органов в их сертификации и контроле, а с другой – местные органы в виду дефицита финансов стимулируются закрывать глаза на возможные нарушения при производстве и реализации алкогольной продукции.

Но, наиболее отрицательно следует оценить последствия изъятия у регионов собственных источников доходов по корпоративному подоходному доходу, что существенно снизит их заинтересованность в развитии производства. По своим последствиям – это то же самое, что рубить сук, на котором сидишь. Ведь предприятия, действующие в регионах, пользуются региональной социальной и производственной инфраструктурой, используют местные природные ресурсы и рабочую силу. Поэтому ожидаемое снижение у регионов всякой финансовой заинтересованности в результатах их деятельности может привести к замедлению их развития, а, следовательно – к уменьшению налоговых поступлений государства от корпоративного дохода. Например, регионы могут

взвинчивать штрафы с предприятий за охрану окружающей среды, не считаясь с их реальными производственными возможностями и это может отразиться на результатах их деятельности.

Поступления от приватизации с начала нового года будут рассматриваться как источник финансирования дефицита бюджета, а не как доходная статья бюджета. Это правильное решение, хотя и запоздалое. Дело в том, что поступления от приватизации нельзя рассматривать как доходы бюджета, т. к. они могут приводить к более значительным и регулярным потерям доходов государства в будущем. Например, приватизация прибыльных объектов является чисто вынужденным шагом, связанным с необходимостью финансирования дефицита бюджета, а не получением доходов от его продажи. Иначе трудно, представить себе собственника, который бы продавал курицу, несущую золотые яйца.

Кроме того, планируется отменить сборы за регистрацию эмиссии ценных бумаг и присвоение национального идентификационного номера эмиссии акций, за использование юридическими, государственными учреждениями и физическими лицами слов «Казахстан»,

«Республика», «Национальный», за покупку физическими лицами иностранной валюты. А также перевести консульские сборы в категорию налоговых поступлений.

Как повлияет на объемы поступлений, расходов и размер дефицита республиканского и местных бюджетов перераспределение источников доходов между бюджетами?¹

Для ответа на этот вопрос представим гипотетический случай, что планируемое перераспределение доходов между бюджетами было реализовано с 1 января 2001 года (табл. 1).

Однако, очевидно, что перераспределение доходов бюджета отразится на состоянии республиканского и местных бюджетов.

По состоянию на 1.09.01 г. налоговые поступления республиканского бюджета составили 207,9 млрд. тенге, местного бюджета – 221,3 млрд. тенге. При предположении, что изменения в распределения налогов были внесены с начала текущего года, по итогам 8 месяцев налоговые поступления республиканского бюджета при прочих равных условиях составили бы 256,4 млрд. тенге, т. е. с ростом на 48,5 млрд. тенге или на 23,3%, а местного бюджета – 172,8 млрд. тенге, т. е. уменьшение на 48,5 млрд. тенге или на 21,9% (табл. 2).

ТАБЛИЦА 1

Исполнение государственного бюджета в январе–августе 2001 года
при условии гипотетического распределения источников доходов

	факт	было бы	отклонение
ПОСТУПЛЕНИЯ	495 506	483 777	-11 729
Доходы	489 318	477 589	-11 729
Налоговые поступления	429 232	429 232	0
Неналоговые поступления	44 906	44 906	0
Доходы от операций с капиталом	15 181	3 452	-11 729
Поступления от приватизации	11 729	-	-11 729
Полученные трансферты	214	214	0
Погашение выданных кредитов	5 973	5973	0
РАСХОДЫ И КРЕДИТОВАНИЕ	445 004	445 004	0
ДЕФИЦИТ (ПРОФИЦИТ)	50 502	38 773	-11 729

ТАБЛИЦА 2

Исполнение доходов республиканского и местных бюджетов в январе–августе 2001 года
при условии гипотетического распределения источников доходов

	факт	было бы	Отклонение
Доходы республиканского бюджета	258 568	295 955	37 387
Налоговые поступления	207 933	256 389	48 455
Подходный налог с юридических лиц	67 994	126 621	58 627
Акцизы	11 719	1 548	-10 171

¹ Плата за загрязнение окружающей среды при расчетах не учитывалась из-за ее небольшой доли в доходной части бюджетов

Продолжение таблицы 2

	факт	было бы	Отклонение	
Неналоговые поступления	37 564	37 564	0	0,0%
Доходы от операций с капиталом	13 070	2 002	-11 068	-84,7%
Поступления от приватизации	11 068	0	-11 068	-100,0%
Доходы местных бюджетов	230 751	181 635	-49 116	-21,3%
Налоговые поступления	221 298	172 843	-48 455	-21,9%
Подходный налог с юридических лиц	58 627	0	-58 627	-100,0%
Акцизы	2 895	13 066	10 171	351,3%
Неналоговые поступления	7 342	7 342	0	0,0%
Доходы от операций с капиталом	2 111	1 450	-661	-31,3%
Поступления от приватизации	661	0	-661	-100,0%

Таким образом видно, что в итоге таких перераспределений улучшится доходная база республиканского и ухудшится местного бюджета.

Рассмотрим теперь изменения доходов местных бюджетов в разрезе регионов. Среди наиболее «пострадавших» от перераспределения налоговых поступлений между республиканским и местными бюджетами окажутся области, в которых расположены

крупные предприятия промышленности и бюджет которых в значительной степени зависит от деятельности данных предприятий: Атырауская, Карагандинская, Павлодарская, Мангистауская, Актыбинская и Кызылординская² области (табл. 3). Данные региональные бюджеты, за исключением бюджета Кызылординской области, в настоящее время являются донорами для республиканского бюджета.

ТАБЛИЦА 3

Доходы местных бюджетов в разрезе регионов за январь–август 2001 года по факту

Область/город	Общие доходы	в том числе			
		ПНЮЛ*	доля, %	акцизы	поступления от приватизации
Акмолинская	5 395	641	7,0	98	51
Актыбинская	11 256	2 896	25,4	429	23
Алматинская	7 280	804	5,7	196	24
Атырауская	35 115	14 832	42,2	17	9
Восточно-Казахстанская	17 828	4 356	21,9	472	35
Жамбылская	4 804	945	10,5	260	153
Западно-Казахстанская	12 558	2 784	22,1	36	17
Карагандинская	23 373	7 508	31,9	169	17
Костанайская	9 134	2 018	19,7	201	6
Кызылординская	8 208	4 390	43,7	13	11
Мангистауская	18 245	4 681	25,6	57	23
Павлодарская	12 023	3 395	28,1	110	82
Северо-Казахстанская	4 687	318	4,0	86	38
Южно-Казахстанская	8 356	1 343	7,2	165	13
г. Алматы	36 987	7 716	20,8	445	154
г. Астана	15 503	-	-	140	6
ИТОГО	230 752	58 627	21,8	2 895	661

* - Подходный налог с юридических лиц

² На 2 крупных предприятия области: ОАО Харрикейн Кумколь Мунай и ЗАО Тургай Петролеум за 8 месяцев 2001 года пришлось 79,9% поступлений в областной бюджет по подоходному налогу с юридических лиц

ТАБЛИЦА 4

Доходы местных бюджетов в разрезе регионов за январь–август 2001 года,
после гипотетического перераспределения доходов*

млн. тенге

Область/город	Общие доходы	в том числе			
		ПНЮЛ*	акцизы	отклонение от факта	
Акмолинская	4 781	0	176	-614	-11,4%
Актюбинская	8 812	0	903	-2 444	-21,7%
Алматинская	8 152	0	1 896	872	12,0%
Атырауская	21 803	0	1 546	-13 312	-37,9%
Восточно-Казахстанская	13 993	0	1 029	-3 835	-21,5%
Жамбылская	3 950	0	504	-854	-17,8%
Западно-Казахстанская	9 788	0	66	-2 770	-22,1%
Карагандинская	16 117	0	438	-7 256	-31,0%
Костанайская	7 288	0	380	-1 846	-20,2%
Кызылординская	3 811	0	17	-4 397	-53,6%
Мангистауская	13 580	0	96	-4 665	-25,6%
Павлодарская	10 689	0	2 252	-1 334	-11,1%
Северо-Казахстанская	4 407	0	162	-280	-6,0%
Южно-Казахстанская	9 417	0	2 581	1 061	12,7%
г. Алматы	29 445	0	773	-7 542	-20,4%
г. Астана	15 603	0	246	100	0,6%
ИТОГО	181 635	0	13 066	-49 117	-21,3%

* при условии перераспределения доходов в начале текущего года

Сделаем теперь оценку размеров межбюджетных трансфертов после перераспределения доходов.

Поскольку перераспределения расходных статей между республиканским и местными бюджетами не произойдет, объем расходов и кредитования местных бюджетов за минусом трансфертов в республиканский бюджет останется на существующем уровне.

Местные исполнительные органы ограничены в привлечении займов. Заимствование может осуществляться для финансирования региональных инвестиционных проектов, а также на покрытие кассового разрыва, возникающего в течение финансового года. В тоже время, привлекать большие объемы займов,

по всей вероятности, смогут лишь бюджеты, имеющие значительную доходную базу.

Поскольку объем долга местных исполнительных органов ограничен законом о республиканском бюджете, то, предположим, что дополнительное заимствование местными бюджетами производить не будут. Таким образом, снижение доходных статей местных бюджетов было бы компенсировано, по всей вероятности, за счет увеличения трансфертов из республиканского бюджета для субвенционных регионов либо сокращения существующего уровня изъятий для бюджетов-доноров (табл. 5). Выпуск муниципальных ценных бумаг в настоящее время рассматривать как серьезный источник финансирования дефицита не приходится.

ТАБЛИЦА 5

Размеры субвенций и бюджетных изъятий за январь–август 2001 года
при условии гипотетического распределения источников доходов

млн. тенге

Область/город	факт		Изменение*	было бы	
	изъятия	субвенции		изъятия	субвенции
Актюбинская	3 091		-2 444	647	
Атырауская	26 582		-13 312	13 270	
Восточно-Казахстанская	1 765		-3 835		2 070
Западно-Казахстанская	887		-2 770		1 883
Карагандинская	8 401		-7 256	1 145	
Мангистауская	9 729		-4 665	5 064	
Павлодарская	2 021		-1 334	687	

Продолжение таблицы 5

Область/город	факт		Изменение*	было бы	
	изъятия	субвенции		изъятия	субвенции
г. Алматы	21 445		-7 542	13 903	
г. Астана	-		-	-	
Акмолинская		3 786	614		4 400
Алматинская		6 838	-872		5 966
Жамбылская		4 168	854		5 022
Кызылординская		1 934	4 397		6 331
Костанайская		631	1 846		2 477
Северо-Казахстанская		3 160	280		3 440
Южно-Казахстанская		10 178	-1 061		9 117
ИТОГО	73 922	30 695		34 715	40 706

* после перераспределения доходов между бюджетами («-» сокращение, «+» рост)

Перераспределение налоговых поступлений между республиканским и местными бюджетами сократило бы объемы изъятий из местных бюджетов на 39,2 млрд. тенге. В тоже время на 10 млрд. тенге возрос бы объем субвенций, выделяемых дотационным регионам из республиканского бюджета, за исключением бюджетов Алматинской (в связи со значительными поступлениями по акцизам на табачные изделия) и Южно-Казахстанской областей (из-за акцизов на продукты нефтепереработки). При этом Восточно-Казахстанская и Западно-Казахстанская области вышли бы из разряда

регионов-доноров и перешли бы в разряд дотационных.

Таким образом, зачисление поступлений по корпоративному подоходному налогу полностью в республиканский бюджет, а акцизов, кроме как на импортируемые товары и сырую нефть, – в местные бюджеты, а также рассмотрение поступлений от приватизации как источника финансирования дефицита бюджета, приведет к существенному сокращению доходной и расходной частей местных бюджетов и практически не скажется на величине их дефицита (табл. 6).

ТАБЛИЦА 6

Исполнение местных бюджетов в январе–августе 2001 года
при условии гипотетического распределения источников доходов

млн. тенге

	факт	было бы	отклонение
ПОСТУПЛЕНИЯ	269 326	230 221	-39 105
Доходы	230 751	181 635	-49 117
Полученные трансферты	37 429	47 440	10 011
Бюджетные субвенции	30 695	40 706	10 011
Погашение выданных кредитов	1 147	1 147	0
РАСХОДЫ И КРЕДИТОВАНИЕ	261 534	222 328	-39 206
Официальные трансферты	73 922	34 715	-39 206
Республиканскому бюджету	73 922	34 715	-39 206
ДЕФИЦИТ (ПРОФИЦИТ)*	7 793	7 893	101

* профицит «+», дефицит «-»

В свою очередь это перераспределение сильно не отразится на основных параметрах республиканского бюджета: незначительно

увеличатся расходы при небольшом снижении доходов и соответствующем росте дефицита или снижении профицита (табл. 7).

ТАБЛИЦА 7

Исполнение республиканского бюджета в январе–августе 2001 года

млн. тенге

	факт	было бы	отклонение
ПОСТУПАЕНИЯ	338 380	336 562	-1 818
Доходы	258 568	295 955	37 387
Полученные трансферты	73 976	34 771	-39 206
Бюджетные изъятия	73 921	34 715	-39 206
Погашение выданных кредитов	5 836	5 836	0
РАСХОДЫ И КРЕДИТОВАНИЕ	298 465	308 476	10 011
Официальные трансферты	35 682	45 693	10 011
Местным бюджетам	30 695	40 706	10 011
ДЕФИЦИТ (ПРОФИЦИТ)*	39 915	28 085	-11 829

* профицит «+», дефицит «-»

Таким образом, по итогам 8 месяцев 2001 года профицит республиканского бюджета в результате перераспределения источников доходов между бюджетами разных уровней не только не увеличился бы, но, напротив, уменьшился из-за роста субвенций и сокращения изъятий из местных бюджетов. В результате также снизился бы профицит государственного бюджета (табл. 1).

В то же время, исключение корпоративного подоходного налога из доходной базы местных бюджетов приведет к снижению заинтересованности местных органов власти в развитии производства в регионах, а следовательно – к уменьшению общих темпов роста производства и подрыву налоговой базы бюджета в будущем.

Следовательно, внедрение в 2002 году новой схемы распределения доходов между бюджетами различных уровней приведет к описанным выше последствиям.

В этой связи, считаем целесообразным пересмотреть заложенную в Бюджет 2002 го-

да схему распределения корпоративного подоходного налога и акцизов между республиканским и местными бюджетами. При этом за регионами следует оставить не менее 30% общих поступлений от подоходного корпоративного налога, а еще лучше – сохранить существующее распределение этого вида налога между республиканским и местным бюджетом (50% на 50%). Это будет стимулировать регионы создавать благоприятные условия для развития производств, размещенных на их территории.

Что же касается акцизов с алкогольной продукции, то здесь также необходимо в худшем случае сохранить существующую практику, а в лучшем, – направлять более значительную часть акцизов (не менее 70%) от реализации алкогольных напитков на формирование республиканского бюджета. Это позволит государству проводить единую политику в этой сфере, не допуская перекосов на местах.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Распределение поступлений государственного бюджета
между республиканским и местными бюджетами

Вид поступления	Распределение, % к общему объему	
	Республи- канский бюджет	Местный бюджет
1	2	3
1) Доходы		
а) поступления от налогов, сборов и других обязательных платежей:		
подоходный налог с юридических лиц, кроме подоходного налога с юридических лиц, зарегистрированных в качестве налогоплательщиков на территории города Астаны ³	50%	50%
подоходный налог с юридических лиц, зарегистрированных в качестве налогоплательщиков на территории города Астаны	100%	-
подоходный налог с физических лиц	-	100%
социальный налог	-	100%
налог на добавленную стоимость на произведенные товары, оказанные услуги на территории Республики Казахстан, кроме налога на добавленную стоимость на произведенные товары, оказанные услуги лицами, зарегистрированными в качестве налогоплательщиков на территории г. Астаны	100%	-
налог на добавленную стоимость на произведенные товары, оказанные услуги лицами, зарегистрированными в качестве налогоплательщиков на территории г. Астаны	50%	50%
налог на добавленную стоимость на товары, работы и услуги, импортируемые на территорию Республики Казахстан	100%	-
налог на имущество физических лиц	-	100%
налог на имущество юридических лиц	-	100%
земельный налог	-	100%
единый земельный налог	-	-
налог на транспортные средства	-	100%
налог на сверхприбыль	100%	-
роялти	100%	-
бонусы	100%	-
доля Республики Казахстан по разделу продукции по заключенным контрактам в части, поступающей в республиканский бюджет	100%	-
доля Республики Казахстан по разделу продукции по заключенным контрактам в части, поступающей в местный бюджет ⁴	-	100%
акцизы на⁵:		
все виды спирта	50%	50%
водку	50%	50%
ликеро-водочные изделия	50%	50%
вина	50%	50%
коньяки	50%	50%
шампанские вина	50%	50%
пиво	50%	50%
крепленые напитки, крепленые соки и бальзамы	50%	50%
виноматериалы	50%	50%
осетровых и лососевых рыб, икру осетровых и лососевых рыб, деликатесы, приготовленные из осетровых и лососевых рыб и икры	100%	-
табачные изделия	100%	-

³ С 1 января 2002 года поступления по корпоративному подоходному налогу планируется полностью зачислять в республиканский бюджет

⁴ Доля по разделу продукции по заключенным контрактам полностью зачисляется в республиканский бюджет, за исключением Западно-Казахстанской области, в которой в республиканский бюджет зачисляется 90%, в местный бюджет — 10%

⁵ С января 2002 года все виды акцизов, за исключением акцизов на импортируемые товары и сырую нефть планируется полностью зачислять в местный бюджет

1	2	3
прочие изделия, содержащие табак	100%	-
изделия из хрусталя, хрустальные осветительные приборы ⁶	100%	-
импортируемые товары	100%	-
ювелирные изделия из золота, платины или серебра	100%	-
бензин (за исключением авиационного), кроме реализуемого со специально оборудованных стационарных пунктов конечному потребителю	100%	-
бензин (за исключением авиационного), реализуемый со специально оборудованных стационарных пунктов конечному потребителю	-	100%
дизельное топливо, кроме реализуемого со специально оборудованных стационарных пунктов конечному потребителю	100%	-
дизельное топливо, реализуемое со специально оборудованных стационарных пунктов конечному потребителю	-	100%
огнестрельное и газовое оружие (кроме приобретаемого для нужд органов государственной власти)	100%	-
электроэнергию	100%	-
сырую нефть, включая газовый конденсат	100%	-
игорный бизнес	-	100%
акцизы от проведения лотерей	-	100%
сбор за регистрацию эмиссии ценных бумаг и присвоение национального идентификационного номера эмиссии акций, не подлежащей государственной регистрации ⁷	100%	-
сбор за государственную регистрацию юридических лиц	-	100%
сбор за регистрацию физических лиц, занимающихся предпринимат. деятельностью	-	100%
лицензионный сбор за право занятия отдельными видами деятельности	-	100%
сборы за проезд автотранспортных средств по территории Республики Казахстан, кроме сборов за проезд по платным государственным автомобильным дорогам местного значения	100%	-
сборы за проезд по платным госу-автомобильным дорогам местного значения	-	100%
сбор за использование юридическими (кроме государственных предприятий, госу-дственных учреждений и некоммерческих организаций) и физическими лицами слов «Казахстан», «Республика», «Национальный» (полных, а также любых производных от них) в их фирменных наименованиях, знаках обслуживания, товарных знаках ⁸	100%	-
сбор за покупку физическими лицами наличной иностранной валюты ⁹	100%	-
гербовый сбор в отношении переводных и простых векселей	100%	-
сбор с аукционных продаж	-	100%
сбор за право реализации товаров на рынках	-	100%
сбор за использование юридическими и физическими лицами символики города Алматы в их фирменных наименованиях, знаках обслуживания, товарных знаках в соответствии с законом	-	100%
таможенные пошлины на ввозимые товары	100%	-
таможенные пошлины на вывозимые товары	100%	-
пошлины, взимаемые в качестве защитных мер отечественных товаропроизводителей	100%	-
поступления от осуществления таможенного контроля и таможенных процедур	100%	-
плата за использование радиочастотного ресурса Республики Казахстан, включая платежи, связанные с вводом в эксплуатацию радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств на территории Республики Казахстан	100%	-
плата за пользование животным миром	100%	-
плата за пользование судоходными водными путями	100%	-
плата за охрану и воспроизводство животного мира ¹⁰	100%	-
плата за воду	-	100%
плата за лесные пользования	-	100%
сбор за государственную регистрацию гражданских воздушных судов	100%	-

⁶ С 1 января 2002 года планируется исключить из перечня подакцизных товаров.

⁷ С 1 января 2002 года этот сбор планируется отменить.

⁸ С 1 января 2002 года этот сбор планируется отменить.

⁹ С 1 января 2002 года этот сбор планируется отменить.

¹⁰ С 1 января 2002 года поступления от продажи имущества, принадлежащего государственным учреждениям, планируется перевести в категорию доходов от операций с капиталом

Продолжение приложения

1	2	3
сбор за государственную регистрацию радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств	100%	-
сбор за государственную регистрацию морских, речных и маломерных судов	100%	-
сбор за выдачу разрешения на использование радиочастотного спектра телевизионным и радиовещательным организациям	100%	-
сбор за государственную регистрацию лекарственных средств	100%	-
сбор за государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним	-	100%
сбор за государственную регистрацию механических транспортных средств и прицепов		
плата за использование особо охраняемых природных территорий республ. значения	100%	-
плата за использование особо охраняемых природных территорий местного значения	100%	-
б) неналоговые поступления:		
доля прибыли республиканских государственных предприятий	100%	-
доля прибыли коммунальных государственных предприятий	-	100%
поступление от дохода Национального Банка Республики Казахстан	100%	-
вознаграждения (интересы), полученные по депозитам Правительства Республики Казахстан	100%	-
поступления от продажи имущества, принадлежащего государственным учреждениям, финансируемым из республиканского бюджета ¹¹	100%	-
поступления от продажи имущества, принадлежащего государственным учреждениям, финансируемым из местного бюджета	-	100%
поступление дивидендов на пакеты акций, являющихся республ. собственностью	100%	-
поступление дивидендов на пакет акций, являющихся коммунальной собственностью	-	100%
поступление доходов от государственных лотерей, кроме доходов от лотерей, проводимых по решениям местных представительных органов	100%	-
поступление доходов от государственных лотерей, проводимых по решениям местных представительных органов	-	100%
плата за предоставление в пользование информации о недрах	100%	-
вознаграждения (интересы), полученные за предоставление кредитов из республиканского бюджета	100%	-
вознаграждения (интересы), полученные за предост. кредитов из местного бюджета	-	100%
поступления от реализации услуг, предоставляемых государственными учреждениями, финансируемыми из республиканского бюджета	100%	-
поступления от реализации услуг, предоставляемых государственными учреждениями, финансируемыми из местного бюджета	-	100%
поступления от аренды имущества республиканской собственности	100%	-
поступления от аренды имущества коммунальной собственности	-	100%
поступление денег от проведения государственных закупок, организуемых государственными учреждениями, финансируемыми из республиканского бюджета, в соответствии с законом	100%	-
поступление денег от проведения государственных закупок, организуемых государственными учреждениями, финансируемыми из местного бюджета, в соответствии с законом	-	100%
плата за загрязнение окружающей среды ¹¹	50%	50%
поступления от возмещения потерь сельскохозяйственного и лесохозяйственного производства при изъятии сельскохозяйственных и лесных угодий для использования их в целях, не связанных с ведением сельского и лесного хозяйства	100%	-
поступления от консульских сборов ¹²	100%	-
поступление сумм санкций, применяемых к банкам второго уровня	100%	-
административные штрафы и санкции, взимаемые центральными государственными органами, их территориальными подразделениями, предусмотренные законодательными актами Республики Казахстан	100%	-
административные штрафы и санкции, взимаемые местными государственными органами, предусмотренные законодательными актами Республики Казахстан	-	100%

¹¹ С 1 января 2002 года плату за загрязнение окружающей среды планируется полностью зачислять в местные бюджеты

¹² С 1 января 2002 года консульский сбор планируется перевести в категорию налоговых поступлений с зачислением в республиканский бюджет

1	2	3
плата за размещение в полосе отвода государственных автомобильных дорог республиканского значения объектов сервиса и рекламы ¹³	100%	-
плата за размещение в полосе отвода государственных автомобильных дорог местного значения объектов сервиса и рекламы	-	100%
поступления от реализации конфискованного имущества, имущества, безвозмездно перешедшего в установленном порядке в республиканскую собственность, в том числе товары и транспортные средства, оформленные в таможенном режиме отказа в пользу государства	100%	-
поступления от реализации бесхозяйного имущества, имущества, безвозмездно перешедшего в установленном порядке в коммунальную собственность, безнадзорных животных, находок, а также имущества, перешедшего по праву наследования к государству	-	100%
плата за выдачу паспортов и удостоверений личности граждан Республики Казахстан	100%	-
поступление сумм от добровольной сдачи или взыскания незаконно полученного имущества или стоимости незаконно предоставленных услуг лицам, уполномоченным на выполнение государственных функций, или лицам, приравненным к ним	100%	-
поступление сумм штрафов за вывоз продукции без лицензии	100%	-
поступление изъятых доходов, полученных от безлицензионной деятельности, в отношении которой установлен лицензионный порядок, за исключением доходов от деятельности казино, тотализаторов и игорного бизнеса, в отношении которой установлен лицензионный порядок	100%	-
исполнительская санкция	100%	-
поступления от аренды земельных участков ¹⁴	-	100%
средства, полученные от природопользователей по искам о возмещении вреда, штрафы за нарушение законодательства об охране окружающей среды, средства от реализации конфискованных орудий охоты и рыболовства, незаконно добытой продукции	-	100%
плата за государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним	-	100%
государственная пошлина	-	100%
поступления от организаций за работы и услуги, выполняемые лицами, подвергшимися административному аресту	-	100%
поступления платы от лиц, помещенных в медицинские вытрезвители	-	100%
поступления удержаний из заработной платы осужденных к исправительным работам	-	100%
поступление суммы дохода, полученного от реализации продукции, работ и услуг, не соответствующих требованиям стандартов и правилам сертификации	-	100%
поступление изъятых доходов, полученных от безлицензионной деятельности казино, тотализаторов и игорного бизнеса, в отношении которой установлен лицензионный порядок	-	100%
прочие неналоговые и иные поступления, предусмотр. законодательными актами РК	100%	100%
в) доходы от операций с капиталом:		
поступления от приватизации республиканской собственности ¹⁵	100%	-
поступления от приватизации объектов коммунальной собственности	-	100%
поступления от погашения задолженности за полученные товары из государственных резервов и реализации зерна из государственных запасов	100%	-
поступления от реализации зерна, закупаемого для самообеспечения регионов	-	100%
поступления от продажи земельных участков и права постоянного землепользования	-	100%
2) Полученные официальные трансферты (гранты):		
от юридических и физических лиц или иностранных государств ¹⁶	100%	100%
бюджетных изъятий	100%	-
вышестоящих и нижестоящих бюджетов	-	100%
3) Погашения основного долга по ранее выданным кредитам из республ. бюджета		
погашения основного долга по ранее выданным из местных бюджетов кредитам	-	100%

¹³ С 1 января 2002 года плата за размещение наружной (визуальной) рекламы планируется перевести в категорию налоговых поступлений

¹⁴ С 1 января 2002 года — плата за пользование земельными участками

¹⁵ С 1 января 2002 года доходы от приватизации будут рассматриваться как источник финансирования дефицита бюджета

¹⁶ С 1 января 2002 года планируется исключить

Прогнозирование динамики депозитов Правительства в Национальном Банке Казахстана

Тутушкин В. А.
(Департамент исследований и статистики)

Как известно, деятельность Министерства финансов по исполнению бюджета значительным образом влияет денежно-кредитную политику Национального Банка. Это влияние проявляется в динамике денежных агрегатов, а также инфляции. Неравномерное распределение расходов бюджета и относительная равномерность его доходов в течение года (основные расходы производятся в 3 и, особенно, 4 квартале) приводят к тому, что Национальный Банк вынужден нести значительные дополнительные расходы, чтобы не допустить значительного роста инфляции. Это выражается либо в выплате вознаграждения по депозитам правительства в 1 половине года, когда наблюдается их рост, либо в стерилизации избыточной ликвидности в экономике путем выпуска краткосрочных

нот или проведения операций с государственными ценными бумагами на вторичном рынке.

В данной работе сделана попытка смоделировать изменение обязательств Национального Банка перед Правительством, т. е. депозитов, до конца текущего 2001 года с тем, чтобы определить, как повлияет фискальная политика Министерства финансов на денежно-кредитную политику Национального Банка.

1. Переменные, используемые в модели

При построении модели были рассмотрены различные факторы, которые могут оказывать влияние на уровень депозитов правительства. Это влияние оценивалось с помощью коэффициента корреляции за период с апреля 1999 года по июль 2001 года (таблица 4).

ТАБЛИЦА 1
Корреляция депозитов правительства с некоторыми показателями

	Лаг 0	Лаг -1	Лаг -2
депозиты правительства	1,00	0,89	0,83
доходы бюджета	0,78	0,76	0,77
поступление по внешнему финансированию			
дефицита бюджета	-0,25	-0,17	-0,14
расходы бюджета	0,21	0,35	0,35
погашение государственных ценных бумаг	-0,29	-0,21	-0,22
заработная плата	0,83	0,88	0,89

Несмотря на незначительный и нелогичный отрицательный уровень корреляции между депозитами правительства и поступление по внешнему финансированию дефицита бюджета (по логике эти поступления должны приводить к росту депозитов), корреляция между изменениями этих показателей оказалась более значимой – 0,33.

Также нелогичным представляется коэффициент корреляции между расходами бюджета и депозитами. Рост расходов бюджета должен

уменьшать размер депозитов правительства, тогда как корреляция на фактических данных показывает обратный эффект. Корреляция между изменениями данных показателей хоть и показала теоретически правильный знак, т. е. минус, но свидетельствует о незначительной их взаимосвязи – (-)0,11.

Неплохой уровень показал коэффициент корреляции между приростами среднемесячной заработной платы в экономике и депозитами правительства – (-)0,36.

Таким образом, исходя из полученных соотношений в модели в качестве независимых переменных использовались изменения (прирост) по отношению к предыдущему периоду следующих показателей:

- объем депозитов правительства в предыдущем периоде - $@PCH(DEPOS(-1))$,
- поступления государственного бюджета - $@PCH(REVEN)$ и поступления по внешним займам на финансирование дефицита бюджета - $@PCH(FIN_ABROAD)$. Эти два показателя полностью характеризует увеличение объема депозитов,
- расходы государственного бюджета - $@PCH(EXPENS)$, которые характеризуют снижение депозитов правительства.
- среднемесячный уровень заработной платы в экономике - $@PCH(WAGES)$. Уровень заработной платы в экономике определяет динамику зарплат государственных слу-

жащих и, соответственно, расходы бюджета по данной статье.

Конечно же, на снижение депозитов, т. е. расходование средств бюджета оказывают влияние множество других факторов. Однако использование в модели других переменных, как ставки вознаграждения по государственным ценным бумагам, объемы погашения внутренних и внешних займов, минимальные размеры пенсии и заработной платы и ряд других, либо не оказывали значительного влияния на параметры модели, либо ухудшали их. К тому же ряды данных используемых переменных удовлетворяют требованию стационарности, т. е. постоянности их средней величины во времени.

2. Построение модели

Для построения уравнения использовались данные за период с апреля 1999 года по июль 2001 года. Были получены следующие регрессионные уравнения:

$$@PCH(depos) = 0,15 \times @PCH(depos(-1)) + 0,77 \times @PCH(reven) + 0,04 \times @PCH(fin_abroad) - 5,72 \times @PCH(wages) + 3,50 \times dummy + 0,13 \quad (1)$$

$$@PCH(depos) = 0,14 \times @PCH(depos(-1)) + 0,73 \times @PCH(reven) - 0,29 \times @PCH(expens) - 3,32 \times @PCH(wages) + 3,38 \times dummy + 0,14 \quad (2)$$

Использование лагов во влиянии независимых переменных на зависимую переменную, как правило, приводило к ухудшению статистических характеристик моделей.

Введение фиктивной переменной DUMMY позволило сгладить резкое увеличение депозитов правительства в октябре 1999 года

в результате привлечения дополнительных источников для погашения задолженности бюджета по пенсиям.

Знаки коэффициентов моделей полностью отвечают логике и теоретическим представлениям. Параметры полученного уравнения статистически значимы (таблица 2 и таблица 3).

ТАБЛИЦА 2

LS // Dependent Variable is @PCH(DEPOS)
Sample (adjusted): 1999:05 2001:07
Included observations: 27 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
@PCH(DEPOS(-1))	0.154159	0.50545	3.049900	0.0061
@PCH(REVEN)	0.772423	0.165954	4.654439	0.0001
@PCH(FIN_ABROAD)	0.040015	0.017020	2.351123	0.0286
@PCH(WAGES)	-5.716333	0.810615	-7.051848	0.0000
DUMMY	3.501995	0.239637	14.61372	0.0000
C	0.128056	0.048184	2.657650	0.0147
R-squared	0.950766	Mean dependent var	0.262083	
Adjusted R-squared	0.939043	S. D. dependent var	0.829832	
S. E. of regression	0.204881	Akaike info criterion	-2.977524	
Sum squared resid	0.881499	Schwarz criterion	-2.689560	
Log likelihood	7.885235	F-statistic	81.10637	
Durbin-Watson stat	1.826933	Prob (F-statistic)	0.000000	

ТАБЛИЦА 3

LS // Dependent Variable is @PCH(DEPOS)
Sample (adjusted): 1999:02 2001:06
Included observations: 29 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
@PCH(DEPOS(-1))	0.143070	0.055956	2.556826	0.0176
@PCH(REVEN)	0.727407	0.193935	3.750771	0.0010
@PCH(EXPENS)	-0.294003	0.167249	-1.757873	0.0921
@PCH(WAGES)	-3.317596	1.128440	-2.939986	0.0074
DUMMY	3.831421	0.233415	16.41461	0.0000
C	0.140163	0.050041	2.800971	0.0101
R-squared	0.936849	Mean dependent var	0.218090	
Adjusted R-squared	0.923121	S. D. dependent var	0.821703	
S. E. of regression	0.227834	Akaike info criterion	-2.776281	
Sum squared resid	1.193895	Schwarz criterion	-2.493593	
Log likelihood	5.106862	F-statistic	68.24163	
Durbin-Watson stat	1.405523	Prob (F-statistic)	0.000000	

$@PCH(x) = \frac{x - x_{-1}}{x_{-1}}$

Полученные модели объясняют изменение объемов депозитов правительства на 93,9% и 92,3%, соответственно. Статистические тесты модели (1) показывают устойчивость и высокую вероятность модели, что позволяет использовать уравнение для построения прогнозов. Невысокое значение t-stat расходов государственного бюджета (-1,76) в модели (2) увеличивает вероятность ошибки при использовании ее при прогнозировании.

3. Построение прогноза

Для построения прогноза по депозитам правительства были получены прогнозы независимых переменных в уравнении (1). Прогноз поступлений по внешнему финансированию был сделан методом экспоненциального сглаживания в статистическом пакете Eviews-2.0.

Прогноз по доходной части государственного бюджета до конца 2001 года был оценен из

годового плана по республиканскому бюджету на 2001 год, определенного Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2001 год». Затем, исходя из динамики поступлений в предыдущие годы, была сделана оценка месячной динамики поступлений государственного бюджета за сентябрь–декабрь.

Сравнение динамики изменения заработной платы в текущем и предыдущих годах показало, что в 2001 году динамика роста зарплат практически повторяет ее прирост в 2000 году. К тому же развитие экономики в эти годы имеет схожий характер. Таким образом, можно предположить, что темпы роста заработной платы в текущем году будут соответствовать их изменению в предыдущем году. Это подтверждается также методом аддитивного экспоненциального сглаживания с сезонным 12-месячным циклом (таблица 4).

ТАБЛИЦА 4

Прогноз динамики независимых переменных

	@PCH(reven)	@PCH(fin_abroad)	% к предыдущему периоду @PCH(wages)
сен. 01	-0,0377	-1,2062	0,0322
окт. 01	0,0535	0,6706	0,0168
ноя. 01	-0,1145	-0,6914	0,0007
дек. 01	0,3044	0,4454	0,1203

Исходя из прогнозов независимых членов уравнения, депозиты правительства на конец

прогнозируемого периода будут характеризоваться следующей динамикой (таблица 5):

ТАБЛИЦА 5

Динамика депозитов правительства (зависимая переменная)

	% к предыдущему периоду
сен. 01	-0,1290
окт. 01	0,0803
ноя. 01	0,0203
дек. 01	-0,3036

Полученные прогнозы показывают значительное на 30,4% снижение депозитов Правительства Национальном Банке в декабре 2001 года. Таким образом, текущий год опять повторит ситуацию, наблюдавшуюся на протяжении предыдущих лет. Резкое увеличение бюджетных расходов повлечет за собой сниже-

ние уровня депозитов, а это, в свою очередь, приведет к росту денежных агрегатов. В складывающейся ситуации Национальному Банку вновь придется осуществлять в значительных объемах эмиссию краткосрочных нот. И, по всей вероятности, в январе 2002 года следует снова ожидать скачка инфляции.

Особенности иностранных инвестиций в экономику Казахстана

Р. Даукенов

(Департамент регулирования рынка ценных бумаг НБРК)

Общеизвестно, что за последнее время экономика Республики Казахстан после определенного спада начала постепенно подниматься. С этой точкой зрения можно спорить, можно соглашаться, но неизбежным является одно: вне зависимости от того, поднимается наша экономика или это еще только предстоит, она нуждается в значительном количестве финансовых ресурсов не только для последующего роста, но и для ее поддержания.

Иностранные инвестиции рассматриваются в такой ситуации как одно из основных направлений по стимулированию экономики республики. Тем не менее, данное утверждение особенно спорно, если проанализировать официальный платежный баланс Казахстана. Трудно поверить, что одни иностранные инвестиции помогут поднять экономику нашей огромной страны. Но, с другой стороны, они могут послужить стимулом, катализатором развития и роста внутренних инвестиций. В особенности это относится к прямым инвестициям, так как с ними в Казахстан поступают не только деньги, но и многолетний опыт, накопленный компаниями-инвесторами на мировых рынках. Иностранные инвестиции могут также послужить для временного смягчения денежных затруднений правительства, хотя и путем роста внешнего долга, а значит роста зависимости страны. Наконец, рост иностранных инвестиций является непрямым спутником включения нашей страны в мировой цикл движения капитала и будет способствовать интеграции в мировое хозяйство и нахождению оптимальной «ниши» во всемирном разделении труда.

Процесс массовой приватизации в стране в 1992–1998 годах, стремительное развитие национального рынка ценных бумаг и создание его нормативной базы впервые в отечественной истории создали предпосылки для развития зарубежных инвестиций в Республике Казахстан. Вместе с тем, несмотря на определенный прогресс в последнее время, противоречивость, неполнота и нестабиль-

ность нормативно-правовой базы остаются одними из важнейших препятствий на пути привлечения иностранных инвестиций.

Статистика иностранных инвестиций в отечественную экономику весьма противоречива. Агентство Республики Казахстан по статистике, Национальный Банк Республики Казахстан, Агентство по инвестициям и зарубежные экономические институты, ведущие такую статистику, дают существенно отличающиеся друг от друга данные. Однако, если пользоваться данными Агентства по статистике, накопленный объем вложений иностранного капитала в Казахстане к началу 2001 года составил около 12,9 млрд. долларов, из которых около 9,6 млрд. долларов пришлось на прямые инвестиции, около 1,2 млрд. на портфельные и 2,1 млрд. на прочие инвестиции. При этом динамика иностранных вложений по годам крайне неравномерна – так, в 1995 году составлял около 0,971 млрд. долларов, в 1996 году – примерно 1,360 млрд. долларов, в 1997 – 1,724 млрд. долларов, в 1998 году 1,205 млрд. долларов, в 1999 году – 2,342 млрд. долларов, в 2000 году – 3,450 млрд. долларов, в начале 2001 года – 1,848 млрд. долларов. Следует отметить, что, хотя Казахстан занимает одно из лидирующих позиций среди стран СНГ по данному показателю, указанный уровень иностранных вложений является (учитывая масштабы казахстанской экономики) крайне низким, особенно на фоне привлечения зарубежных инвестиций другими странами мира. Так, в последние годы ежегодный приток только прямых иностранных вложений в экономику Таиланда достигал 2,5 млрд. долларов, Мексики и Малайзии – 10 млрд. долларов, Китая – 25 млрд. долларов, а в экономику США – 60–65 млрд. долларов.

Причиной такой ситуации является сохраняющийся не совсем благоприятный инвестиционный климат Казахстана, основными характеристиками которого являются:

- нестабильность законодательства;

- невысокий уровень производства, который пережил спад, начиная с 1991 года, следствием которого, в частности, явилось резкое сокращение внутреннего спроса на промышленную продукцию и услуги;
- несовершенство нормативно-правовой базы в экономике в целом и в области иностранных инвестиций в частности;
- высокий уровень налогообложения и внешнеторговых пошлин;
- недостаток качественной инфраструктуры;
- фактически слабая государственная политика в области привлечения иностранных инвестиций;
- высокая степень коррумпированности местных чиновников.

Все эти причины приводят к тому, что в рейтингах инвестиционной привлекательности Казахстан находится на обидно низком уровне («BB-» – «Standard & Poor's», «Ba3» – «Moody's», «BB+» – «Fitch IBCA» и «B+» – «Thompson Bankwatch»).

Не оправдали наших надежд и не получили пока должного развития в Казахстане свободные экономические зоны (СЭЗ). При отсутствии четких нормативно-правовых актов о СЭЗ уже были созданы подобные зоны (Лисаковск, Джаркент и т. д.). Они существовали практически в правовом вакууме. Это приводило

к постоянным конфликтам предпринимателей с властями, произвольному введению и отмене льгот для инвесторов и т. п., что в конечном счете сводит на нет усилия по привлечению в СЭЗ иностранные вложения.

Анализ структуры уже привлеченных прямых инвестиций в первую очередь показывает их весьма узкую отраслевую направленность. Львиная доля таких инвестиций направляется либо в экспортно-ориентированные отрасли (ТЭК, включая нефтехимию, горнодобывающая, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность), либо в сверхприбыльные проекты с малыми сроками окупаемости и незначительной фондоемкостью (торговля, телекоммуникации, общественное питание, строительство офисных и гостиничных зданий в крупных городах, пищевая промышленность, финансовые услуги). Такой «отраслевой перекос» не случаен. Он в значительной мере отражает реальное положение сегодняшнего состояния Казахстана в международном разделении труда. Страна выступает на мировой экономической сцене как экспортер сырьевых ресурсов и продуктов первого передела и как импортер иностранной высокотехнологичной продукции и услуг, рассчитанных в первую очередь на потребительский спрос.

ТАБЛИЦА 1.

Иностранные инвестиции

Поступление прямых инвестиций в Республику Казахстан в 1993–1999 гг. по отраслям

(млн. долларов США)

Отрасль	1993–1998	%	1999	%	1 кв.	%	2 кв.	%	3 кв.	%	4 кв.	%
Итого	6 505,3		1 587,2		477,0		283,1		442,2		384,8	
Всего погашено	-1 423,9		-212,1		-32,5		-33,9		-94,8		-51,0	
Всего освоено	7 929,2	100	1 799,3	100	509,5	100	317,0	100	537,0	100	435,7	100
Нефтегазовый комплекс	3 764,5	47,5	1 523,5	84,7	437,6	85,9	238,9	75,4	468,9	87,3	378,1	86,8
Пищевая промышленность	280,2	3,5	47,7	2,6	12,7	2,5	25,9	8,2	4,0	0,7	5,0	1,2
Транспорт	11,9	0,1	1,2	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	0,9	0,2
Черная металлургия	348,1	4,4	17,8	1,0	0,0	0,0	2,6	0,8	10,8	2,0	4,4	1,0
Цветная металлургия	1 907,5	24,1	51,2	2,8	5,3	1,0	15,7	4,9	24,4	4,5	5,8	1,3
Энергетический комплекс	340,5	4,3	23,4	1,3	17,3	3,4	6,0	1,9	3,6	0,7	-3,5	-0,8
Геологоразведка	55,0	0,7	5,2	0,3	2,1	0,4	1,3	0,4	0,6	0,1	1,2	0,3
Услуги	12,7	0,2	2,3	0,1	0,6	0,1	0,4	0,1	0,3	0,1	1,0	0,2
Добывающая промышленность	186,4	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Гостиницы, рестораны	29,4	0,4	8,2	0,5	2,2	0,4	2,3	0,7	3,7	0,7	0,0	0,0
Связь	214,2	2,7	5,5	0,3	3,0	0,6	0,9	0,3	1,5	0,3	0,2	0,0
Сельское хозяйство	18,6	0,2	4,7	0,3	4,3	0,9	0,1	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1
Здравоохранение, физ. культура и соц. обеспечение	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Строительный комплекс	13,1	0,2	2,5	0,1	0,7	0,1	0,5	0,2	0,5	0,1	0,7	0,2
Химическая промышленность	53,4	0,7	6,4	0,4	0,4	0,1	3,7	1,2	0,1	0,0	2,1	0,5
Товары народного потребления	98,1	1,2	53,7	3,0	8,3	1,6	11,6	3,7	14,2	2,6	19,5	4,5
Медицина	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовый сектор	145,1	1,8	42,6	2,4	13,9	2,7	7,0	2,2	4,1	0,8	17,6	4,0
Прочее	448,8	5,7	3,4	0,2	0,8	0,2	0,1	0,0	0,2	0,0	2,4	0,5

*) по данным статистического ежегодника 2000 года Агентства РК по Статистике

При этом, как уже было отмечено, все указанные категории инвесторов практически не направляют инвестиции в фондоемкие отрасли, находящиеся в наиболее тяжелом экономическом положении. Помимо общих рисков, присущих всем вложениям в Казахстан, инвесторов отпугивают низкая рентабельность и необходимость долгосрочных инвестиционных программ по техническому перевооружению, необходимым большинству казахстанских машиностроительных и металлургических предприятий; высокая конкуренция со стороны производителей из стран с более стабильной экономикой (производство высокотехнологичной продукции, легкая промышленность); отсутствие частной собственности на землю (сельскохозяйственное производство).

Кроме «отраслевого перекоса» в прямых иностранных инвестициях, в Казахстане наличие территориальная неравномерность – по данным Агентства по статистике, в 2000 году свыше 57% зарубежных вложений пришлось на г. Алматы, г. Астану и Атыраускую область, и еще свыше 40% – на долю всех остальных областей. Таким образом, основная доля инвестиций из-за рубежа идет либо в регионы с развитой торговой, транспортной (в первую очередь – внешнеторговой) и информационной инфраструктурой и высоким потребительским спросом (гг. Алматы, Астана и т. д.), либо в регионы с высокой плотностью экспортоориентированных предприятий (Костанайская, Карагандинская, Атырауская и т. д.). Характерно, что эта диспропорция не имеет тенденции к уменьшению – в 2000 году в экономику г. Алматы поступило более 29% зарубежных инвестиций.

Описанная выше тенденция к неравномерному отраслевому и территориальному распределению прямых иностранных инвестиций в сочетании с их незначительным для экономики в целом объемом заставляет сделать вывод о практически минимальном эффекте прямых иностранных инвестиций на сегодняшний день.

Избежать этой тенденции и добиться существенного количественного увеличения прямых иностранных вложений в нашу экономику можно, очевидно, путем выработки комплексной государственной программы по привлечению иностранных инвестиций. Учитывая опыт многих зарубежных стран, в число необходимых для Казахстана мер в этом направлении (помимо общего улучшения политической и макроэкономической ситуации) должны войти:

- создание реально действующей системы льгот для иностранных инвесторов в отдельных отраслях и регионах (в частности, реализация механизма раздела продукции и создание реально действующих свободных экономических зон);

- четкое разграничение собственности между хозяйствующими субъектами, а также между республиканскими и местными властными структурами;
- создание стабильного экономического и внешнеторгового законодательства, включая нормативную базу по концессиям и разделу продукции;
- снижение налогового бремени и упрощение структуры налогов;
- введение частной собственности на землю;
- создание механизмов страхования иностранных инвестиций от некоммерческих рисков.

К сожалению, надо отметить, что в настоящее время реализация перечисленных выше мер представляется делом довольно отдаленного будущего. Особенно хотелось бы остановиться на вопросе о частной собственности на землю. Ведь без введения этого очень важного экономического и политического фактора, трудно будет говорить о сравнительно быстром росте объема инвестиций в экономику нашей страны.

Согласно данным Агентства по Статистике земли сельскохозяйственного назначения составляют около 40% от общего объема земельного фонда. Без введения института частной собственности на земли сельскохозяйственного назначения и создания реально функционирующего рынка земельных ресурсов невозможно говорить о сколько-нибудь значительном росте в аграрном секторе. Также данное условие негативно влияет на принятие решений при рассмотрении инвестиционных проектов отечественными и иностранными инвесторами.

Этот фактор в условиях высокой конкуренции со стороны других стран мира за привлечение зарубежных инвестиций не позволяет ожидать изменений структуры прямых зарубежных вложений в Казахстан в ближайшем будущем, хотя определенный пропорциональный рост может и наблюдаться.

Целью портфельных инвестиций является вложение средств инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода на вложенные средства. Портфельный инвестор в отличие от прямого занимает позицию «стороннего наблюдателя» по отношению к предприятию – объекту инвестирования и, как правило, не вмешивается в управление им.

Проникновение западных портфельных инвесторов на казахстанский рынок корпоративных ценных бумаг началось фактически лишь в ходе приватизации в 1992–98 годах. Приватизация впервые обеспечила рыночное предложение акций отечественных промыш-

ленных предприятий для сторонних инвесторов.

Приватизация практически не преследовала цели получения в государственный бюджет доходов от приватизации – главной ее целью было формальное юридическое преобразование государственных предприятий в акционерные общества и создание, таким образом, предпосылок для возникновения в Казахстане рынка капиталов. Следствием такого подхода явился достаточно произвольный порядок определения уставных капиталов новых акционерных обществ и крайне низкая цена, по которой акции были проданы государством. Поэтому одним из важнейших факторов, способствовавших приобретению акций некоторых казахстанских АО иностранными портфельными инвесторами, была огромная недооцененность этих ценных бумаг по сравнению со сходными компаниями в других странах (даже с учетом странового риска Казахстана).

Специфика нарождающегося рынка ценных бумаг Казахстана способствовала тому, что страна была отнесена инвесторами к так называемым «возникающим рынкам» (emerging markets), традиционно отличающимся высокими рисками, неразвитой инфраструктурой рынка капиталов, неустойчивостью курсов ценных бумаг. Портфельные инвестиции на таких рынках так же традиционно сопряжены с высокой вероятностью значительных убытков и потери ликвидности вложений, но в силу неустойчивости рынка способны приносить и фантастические для устойчивых рынков прибыли. Работа по портфельному инвестированию на «возникающих рынках» является весьма специфичным видом финансового бизнеса, привлекающим весьма малую и наиболее рискованную часть инвестиционного капитала развитых стран. Именно капитал такого рода и стал в первую очередь вкладываться в акции казахстанских акционерных обществ, образованных в процессе приватизации.

В этот период выявились и наиболее привлекательные для западных портфельных инвесторов акции отечественных предприятий. За весьма редкими исключениями к ним отнесены: акции крупнейших нефтегазодобывающих предприятий, предприятий цветной металлургии, целлюлозно-бумажной промышленности и некоторых других сырьевых отраслей, в значительной мере ориентированных на экспорт своей продукции.

Акции предприятий национальных или региональных монополистов в стратегических отраслях национального хозяйства – энергетике, телекоммуникациях и т.п. Интересной особенностью этих вложений было то, что предпочтение при вложениях отдавалось ценным бумагам тех предприятий,

контрольные пакеты акций которых были закреплены за государством. Причиной этого является то, что процесс обращения акций акционерных обществ после завершения купонной приватизации во многом сводился к скупке их казахстанскими финансовыми группами, борющимися за полный контроль над приватизированными предприятиями. Вместе с тем практика «возникающих рынков» (полностью подтвердившаяся и у нас) свидетельствует о том, что для этих рынков весьма характерны грубые нарушения прав мелких акционеров крупными, что приводит к резкому обесцениванию акций, принадлежащих портфельным инвесторам (которые, как правило, владеют относительно некрупными пакетами). Нахождение контрольного пакета акций в руках государства, таким образом, является своеобразной страховкой от подобного произвола.

Вместе с тем многих портфельных инвесторов привлекала на казахстанский рынок акций в первую очередь возможность получения сверхвысоких прибылей за счет спекуляций с казахстанскими ценными бумагами, имеющими очень нестабильную курсовую динамику. Помимо традиционных для «возникающих рынков» рисков, в Казахстане такой нестабильности способствовал дополнительный специфический фактор. Купонная приватизация, являвшаяся практически бесплатной раздачей государственной собственности в виде акций вновь созданных АО в частные руки, привела к тому, что акции отечественных предприятий оказались лишены одной из своих титульных функций – давая акционеру право на участие в управлении акционерным обществом и получение части его прибыли в виде дивидендов, они не являлись инструментом привлечения средств в основной капитал предприятия для долгосрочного развития.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в настоящий момент иностранные портфельные инвестиции в акции промышленных предприятий не играют для казахстанской экономики значительной положительной роли. Причина этого, однако, лежит не в природе этих инвестиций, а в том положении на рынке капиталов, которое создалось в результате общего экономического кризиса и проведения купонной приватизации. В связи с этим регулирование рынка капиталов и приведение его в соответствие с нормальной мировой практикой является важнейшим фактором для привлечения портфельных вложений из-за рубежа и включения средств иностранных портфельных инвесторов в казахстанский инвестиционный цикл.

Эти меры, безусловно, не могут сами по себе в условиях экономического и политического кризиса привести к резкому увеличению объема иностранных портфельных инвести-

ций, однако без их реализации эта область инвестиций окажется практически потерянной для развития национальной экономики.

Финансирование доходных статей республиканских и местных бюджетов за счет привлечения средств зарубежных портфельных инвесторов в выпускаемые соответствующими органами власти долговые ценные бумаги является очень широко применяемым в зарубежных странах способом решения бюджетных проблем. Существенным его преимуществом является то, что такое финансирование бюджета является неинфляционным – это особенно важно для тех государств, которые, подобно Казахстану, наряду с финансированием бюджета нуждаются в проведении жесткой денежной политики.

На рынке международных облигаций Казахстана тоже удалось добиться определенного успеха, он уже пережил шесть выпусков

еврооблигаций (евробонды) на сумму около 1,200 млрд. долларов, под 10,592% годовых.

Подытоживая все вышесказанное, можно отметить, что привлечение иностранных инвестиций в казахстанскую экономику, являющееся одним из необходимых условий выхода страны из экономического кризиса, требует значительных нормотворческих и организационных усилий как от республиканских и региональных властей, так и от отдельных предприятий и финансовых институтов. В целом эти усилия должны быть направлены на:

- улучшение общего инвестиционного климата Казахстана, стабилизацию экономической и законодательной ситуации и создание эффективного экономического законодательства;
- организацию эффективного внутриказахстанского рынка капиталов, обеспечивающего полноценную связь рынка ценных бумаг с реальным сектором.

Некоторые особенности методики построения национального идентификационного номера акций

Аканова Л. Б.

(Департамент регулирования рынка ценных бумаг НБРК)

До принятия Инструкции «Методика построения национального идентификационного номера акций», утвержденной постановлением Директората Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам (далее – Национальная комиссия) от 16 ноября 2000 года № 721, присвоение акциям национальных идентификационных номеров осуществлялось в соответствии с Положением о порядке регистрации в Государственном реестре ценных бумаг акций акционерных обществ в Республике Казахстан и присвоения им национальных идентификационных номеров, утвержденным постановлением Национальной комиссии от 08 октября 1997 года № 159. Необходимость принятия новой методики построения возникла в связи с принятием закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам акционерных обществ» от 10 июля 1998 года, в соответствии с пунктами 1 и 6 которого внесены изменения в Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть) и закон Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 05 марта 1997 года в части прекращения государственной регистрации отдельных видов эмиссий акций и ввода обязательного присвоения национальных идентификационных номеров всем эмиссиям акций вне зависимости от способа их размещения, а также в связи с принятием закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 10 июля 1998 года (далее – Закон), в соответствии со статьей 24 которого допускается выпуск привилегированных акций различных категорий.

Для построения национального идентификационного номера акций, включающего в себя двенадцать последовательных символов (позиций, считая слева направо), используются арабские цифры и прописные буквы латинского алфавита. Национальный идентификацион-

ный номер акций состоит из трех частей: кода страны, основного номера и контрольной цифры. Согласно статьям 22 и 24 Закона акции разделяются по видам и категориям, в этой связи символы, расположенные на четвертой позиции, предназначаются для обозначения вида акций и их категорий: простым акциям соответствует символ «С», привилегированным акциям без права голоса – «Р», привилегированным акциям с правом голоса – «V». Девятая и десятая позиции в соответствии со статьей 24 Закона в целях защиты прав владельцев привилегированных акций используются для идентификации привилегированных акций нескольких эмиссий одного и того же акционерного общества, различающихся минимальным определенным размером дивидендов и периодичностью их выплаты, путем последовательного указания порядкового номера эмиссии данных акций, при этом при присвоении национальных идентификационных номеров простым акциям данные позиции всегда будут составлять неизменное число «00». Следовательно, при принятии органом управления общества решения о начислении и выплате дивидендов по привилегированным акциям наличие в национальном идентификационном номере привилегированных акций позиций, отличающих эмиссии по порядковому номеру, может частично разрешить проблему разделения реестродержателем в реестре держателей акций одного общества привилегированных акций разных эмиссий, различающихся минимальным определенным размером дивидендов, для правильного определения владельцев привилегированных акций, которым причитаются разные суммы дивидендов.

В соответствии со статьей 16 закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 05 марта 1997 года с учетом изменений, внесенных законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты

Республики Казахстан по вопросам акционерных обществ» от 10 июля 1998 года, эмиссии акций подразделяются на подлежащие обязательной государственной регистрации и не подлежащие государственной регистрации, акции которых размещаются закрытым или частным способом. В этой связи Национальной комиссией было принято решение о расположении на одиннадцатой позиции национального идентификационного номера символов, обозначающих факт наличия или отсутствия государственной регистрации, что соответствует требованиям действующего законодательства и, на наш взгляд, в части информационного содержания национального идентификационного номера является удобным для инвестора и для реестродержателя.

Таким образом, действующая методика расчета национальных идентификационных номеров существенно отличается от старой (из двенадцати позиций в четыре внесены изменения), соответствует требованиям действующего законодательства и позволяет, во-первых, определять инвестору, осуществляло общество государственную регистрацию или нет, во-вторых, определять, является ли оно открытым или закрытым, в-третьих, определять эмиссии акций, различающиеся минимальным определенным размером дивидендов по привилегированным акциям, периодичностью выплаты дивидендов либо иными параметрами.

Например, открытое акционерное общество «XXXXX» осуществляет вторую эмиссию простых акций и привилегированных акций с правом голоса, которая не подлежит государственной регистрации. После представления открытым акционерным обществом «XXXXX» в уполномоченный орган пакета документов для присвоения акциям национальных идентификационных номеров, эмиссия которого размещается закрытым способом, и проверки данных документов на соответствие требованиям действующего законодательства обществу присваиваются номер эмиссии акций – A4545, национальные идентификационные номера – KZ1C454500X8 и KZ1V454502X8 и выдается свидетельство о присвоении национального идентификационного номера (национальных идентификационных номеров) акциям. Читая национальный идентификационный номер простых акций KZ1C454500X8, можно определить следующее:

символы «KZ» (1-2 позиции) – эмиссия акций зарегистрирована эмитентом в Республике Казахстан (Республике Казахстан соответствует символ «KZ»);

символ «1» (3 позиция) – негосударственные ценные бумаги, выпускаемые эмитентом, имеют вид акций (акциям соответствует символ «1»);

символ «C» (4 позиция) – акции, выпускаемые эмитентом, имеют вид простых именных акций;

символы «4545» (5-8 позиции) – эмиссия акций, зарегистрированная в уполномоченном органе, внесена в Государственный реестр ценных бумаг за номером A4545 (5-8 позиции национального идентификационного номера обозначают 2-5 позиции номера эмиссии акций);

символы «00» (9-10 позиции) – простым акциям соответствуют символы «00»;

символ «X» – акции выпущены открытым акционерным обществом, и их эмиссия не подлежит государственной регистрации;

символ «8» (11 позиция) – контрольная цифра.

Национальный идентификационный номер привилегированных акций с правом голоса KZ1V454502X8 отличается от национального идентификационного номера простых акций KZ1C454500X8 по следующим позициям:

4 позиция «V», которая определяет, что акции, выпущенные эмитентом, имеют вид привилегированных акций с правом голоса;

9-10 позиции «02», которые идентифицируют привилегированные акции второй эмиссии общества, различающиеся минимальным определенным размером дивидендов либо другими параметрами.

От правильности выбора методики построения национального идентификационного номера зависит многое. На практике, реестродержателю сложно выделить эмиссию, которую необходимо аннулировать, например, принятие Закона, в соответствии с пунктом 2 статьи 102 которого эмиссии акций обществ, не представивших в установленный законодательством срок отчеты об итогах выпуска и размещения акций, признаются несостоявшимися, представляет в настоящее время для обществ и реестродержателей неразрешимую проблему, так как у всех эмиссий одного акционерного общества единый национальный идентификационный номер. В связи с чем при признании одной из действующих эмиссий эмитента несостоявшейся реестродержатель задается вопросом, как отличить одну эмиссию от другой.

Для принятия решений по данной проблеме 12 февраля 2001 года по инициативе ЗАО «Регистраторская система ценных бумаг» Национальной комиссией была организована рабочая группа по вопросам идентификации ценных бумаг, определения их принадлежности к отдельным эмиссиям и присвоения национальных идентификационных номеров ценным бумагам, в состав которой вошли представители Национальной комиссии, ЗАО «Регистраторская система ценных бумаг», Объединения юридических лиц «Казахстанская Ассоциация Реестродержателей», ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг», ЗАО «Казахстанская фондовая биржа», состоялось заседание рабочей группы, на котором обсуждались вопросы идентификации акций, определения их при-

надлежасти к отдельным эмиссиям и присвоения национальных идентификационных номеров акциям. По результатам заседания в части проблемы идентификации акций были приняты следующие решения. Во-первых, не производить замену национальных идентификационных номеров акций разных эмиссий одного эмитента, имеющих единый национальный идентификационный номер, за исключением случаев обращений эмитентов, требующих изменения ранее присвоенных национальных идентификационных номеров в целях приведения в соответствие с действующей Инструкцией, без разделения по отдельным эмиссиям с присвоением акциям единого национального идентификационного номера. При этом к каждому акционерному обществу должен быть применен индивидуальный подход. Во-вторых, касательно проблемы наличия единого национального идентификационного номера при признании одной из действующих эмиссий эмитента несостоявшейся было принято решение направить в Верховный суд Республики Казахстан разъяснение о нецелесообразности признания отдельной эмиссии акций эмитента несостоявшейся по причине невозможности выделения акций такой эмиссии в реестре держателей акций и, соответственно, исполнения принятых судебных решений.

Как отмечалось выше, девятая и десятая позиции национального идентификационного номера предназначаются для обозначения привилегированных акций нескольких эмиссий одного и того же акционерного общества, различающихся минимальным определенным размером дивидендов и периодичностью их выплаты, для простых акций эти позиции составляют цифры «00». Данная норма была включена постановлением Директората Национальной комиссии «О внесении изменений в постановление Директората Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам «Об утверждении Инструкции» Методика построения национального идентифика-

ционного номера акций» от 16 ноября 2000 года № 721» от 02 марта 2001 года № 786 в результате проведенного повторного заседания рабочей группы 02 марта 2001 года по инициативе ЗАО «Казахстанская фондовая биржа». Вопрос был поднят биржей в целях унификации национальных идентификационных номеров простых акций нескольких эмиссий одного и того же акционерного общества в торговой системе биржи с учетом особенностей совершения сделок на организованном рынке ценных бумаг.

Проведенные заседания рабочей группы 12 февраля и 02 марта 2001 года позволили решить следующие важные вопросы. В свете принятия новой методики, во-первых, производить замену национальных идентификационных номеров акций только для акционерных обществ, которым были присвоены национальные идентификационные номера по разным методикам (например, у одного общества первой эмиссии присвоили национальный идентификационный номер RKIC44440417, второй – KZIC444404X7, третьей – KZIC444400X4), или в случае добровольного обращения акционерного общества в целях приведения в соответствие с действующей методикой. Во-вторых, была решена проблема для реестродержателя в случае признания одной из эмиссий акций эмитента несостоявшейся. В-третьих, были внесены изменения в действующую методику в части идентификации привилегированных акций и унификации национальных идентификационных номеров простых акций нескольких эмиссий одного и того же акционерного общества, что отвечает пожеланиям ЗАО «Казахстанская фондовая биржа».

Таким образом, считаем, что действующая методика построения национального идентификационного номера удовлетворяет интересы общества, реестродержателя и инвестора и отвечает требованиям действующего законодательства.

Особенности налично-денежного обращения Атырауской области

Кульбараков К. А.

(Атырауский филиал Национального Банка Республики Казахстан)

Со дня обретения независимости Казахстаном и введения собственной национальной валюты Национальный Банк, в довольно короткие сроки, сумел определить приоритетный пакет денежно-кредитных инструментов, с помощью которых осуществлял эффективное регулирование денег в экономике, не допускающее значительный рост инфляции. В статье рассматривается влияние эмиссии наличных денег на инфляцию и выявление характера сезонности, а также рост объема наличных денег в обороте в зависимости от динамики объема произведенной продукции в регионе.

Основу экономического потенциала Атырауской области (свыше 90% от общего объема промышленного производства в регионе) составляет нефте- и газодобыча. В 2000 году в горнодобывающей промышленности области по сравнению с 1999 годом индекс физического объема возрос на 11,3% за счет увеличения добычи газа

природного на 27% и добычи нефти на 8,7%. За этот период внешнеторговый оборот региона за счет экспорта нефти и газа увеличился в 1,8 раза. За восемь месяцев 2001 года в области произведено промышленной продукции на сумму 301,9 млрд. тенге, что на 25% больше, чем за соответствующий период прошлого года.

ТАБЛИЦА 1

Показатели	(млн. тенге)		
	1999 год	2000 год	2001 год (8 месяцев)
Объем промышленной продукции	205 118	393 480	301 927,6
Внешнеторговый оборот	1 588	2 889,4	1 659,7
в том числе экспорт	1 222	2 337	1 351,3
удельный вес экспорта, %	76,9	80,8	81,4

Атырауская область благодаря наличию на ее территории богатых месторождений является благоприятным регионом для вложения капитала. По распределению инвестиций среди областей Атырауская область относится к числу наиболее активных в Казахстане, в 2000 году объем инвестиции в основной капитал составили 93,4 млрд. тенге, или 18% от общереспубликанского объема. Крупнейшие инвесторы – предприятия нефтегазового сектора: ТОО СП «Тенгизшевройл», Аджип ККО (бывший ОКЮС), ЗАО «ННК «КАЗАХОИЛ», ЗАО «КазТрансОйл» и другие.

Как показывает опыт зарубежных стран, а теперь уже и отечественный, изменения объема денежной массы, происходящие в стране, тесно взаимосвязаны с изменениями в экономике в различные периоды.

Сезонный фактор изменения денежной базы требует проведения обоснованной государственной политики его регулирования. Существует промежуток времени, в течение

которого основная часть введенных в экономику денег проходит путь до потребительского рынка. Представляется, что время прохождения прироста денежной базы до потребительского рынка является переменной величиной. Оно зависит от развития финансовых рынков, и, в первую очередь, от динамики инфляции в предшествующие периоды.

Говоря о денежном предложении, необходимо учесть, что существующая статистика, с одной стороны, не в состоянии оценить отвлечение денежных средств на сбережения и накопления, особенно в наличной форме. С другой стороны, невозможно определить объемы, используемые в качестве средств обращения инструментов, не входящих в традиционное понятие денежной базы: свободно конвертируемой валюты, взаимных неплатежей, и даже товаров (при бартерной сделке).

В рассматриваемом периоде в Атырауском регионе наблюдался рост налично-денежной массы (таблица 1, рисунок 1).

ТАБЛИЦА 2

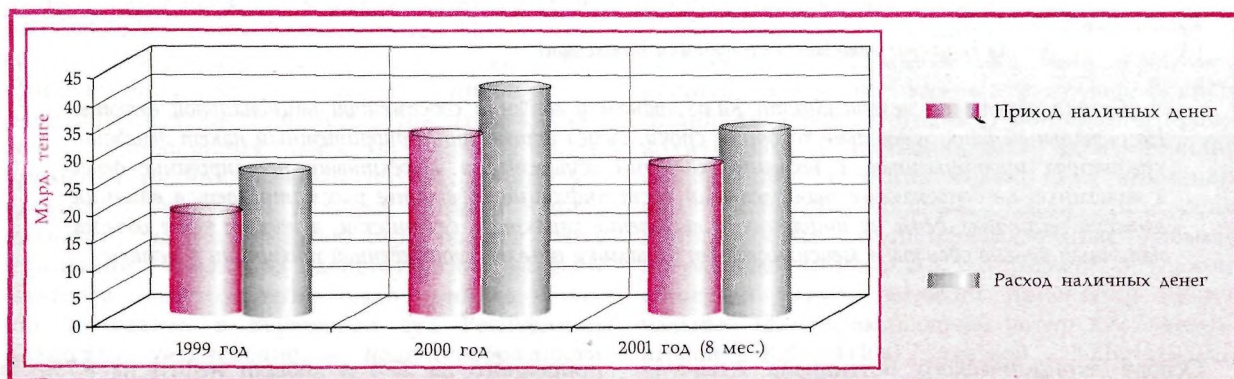
Кассовые обороты банков Атырауской области за 1999–2001 гг.

	1999 год	2000 год	2001 год (8 месяцев)
Приход наличных денег	18,5	32,6	27,5
Расход наличных денег	26,2	41,3	33,8

млрд. тенге

РИСУНОК 1

Кассовые обороты банков Атырауской области за 1999–2001 гг.



Расход наличности в 2000 году по банкам области по сравнению с 1999 годом увеличился на 58% и составил 41,3 млн. тенге, что объясняется ростом заработной платы и доходов населения в целом по области, особенно в нефтегазовой промышленности. Эта тенденция продолжается и в текущем году. Так, согласно данным Управления статистики области, на предприятиях области среднемесячная заработная плата составила в 1999 году 21 975 тенге, 2000 году – 28 392 тенге, за 7 месяцев 2001 года – 34 943 тенге. При этом надо отметить, что заработная плата по видам экономической деятельности имеет существенные различия. Максимальной она остается в нефтедобывающей отрасли (101 188 тенге), а минимальной – в рыболовстве и рыбоводстве (5 564 тенге).

В целом эмиссия денег по области в 2000 году (как разница между приходной и расходной частями кассовых оборотов по статистической отчетности 12-СБ) составила 8,7 млрд. тенге, или, удельный вес ее во всем кассовом расходе банков составил 21,0%, что на 8 пунктов ниже показателя 1999 года (29,5%). Можно отметить неравномерность уровня эмиссии в течение года. Так, наиболее низкие темпы эмиссий наблюдались в январе, феврале и ноябре 2000 года (0; 22; 17%), наибольшие – в апреле, сентябре и декабре – 31%.

Далее выделяем периоды с разными промежутками, в которых наиболее ярко прослеживается синхронность темпов изменения денежной базы и инфляции. Результаты показали, что для экономики области харак-

терны временные рамки около одного месяца. В эти периоды расширение денежной базы практически сразу отражалось на ценах. Временные факторы наиболее четко выражены в августе 1999 г. и сентябре–октябре 2000 г. Это происходило в случае, если местная исполнительная власть или крупные предприятия решили погасить накопившуюся задолженность по зарплате, за счет эмиссии наличных денег, увеличивающей денежную базу. В этих случаях деньги, не участвовавшие в процессе производства, попадая прямо в руки потребителей, увеличивают спрос и, соответственно, вызывают рост цен.

Так, например, в результате погашения задолженности перед бюджетными организациями накануне празднования 100-летия нефтяной промышленности в августе 1999 года, разовый уровень эмиссии наличных денег был превышен по сравнению с предыдущими месяцами в 2,5 раза. Это практически вызвало прирост цен и тарифов в третьем и четвертом кварталах 1999 года – 5,1%, 3,0%, тогда как в первом квартале этот показатель составил – лишь на 0,7%.

Как видно из динамики эмиссии наличных денег по области (таблица 2), данный промежуток времени четко выделяется, перед праздниками Нового года (в декабре) и 8 Марта (начало марта). За анализируемый период, наиболее высокий уровень эмиссии наблюдались именно в эти месяцы. Так, перед новогодними праздниками в виде эмиссии кассами банков выпускались соответственно 27% и 16% годового объема денежной наличности области.

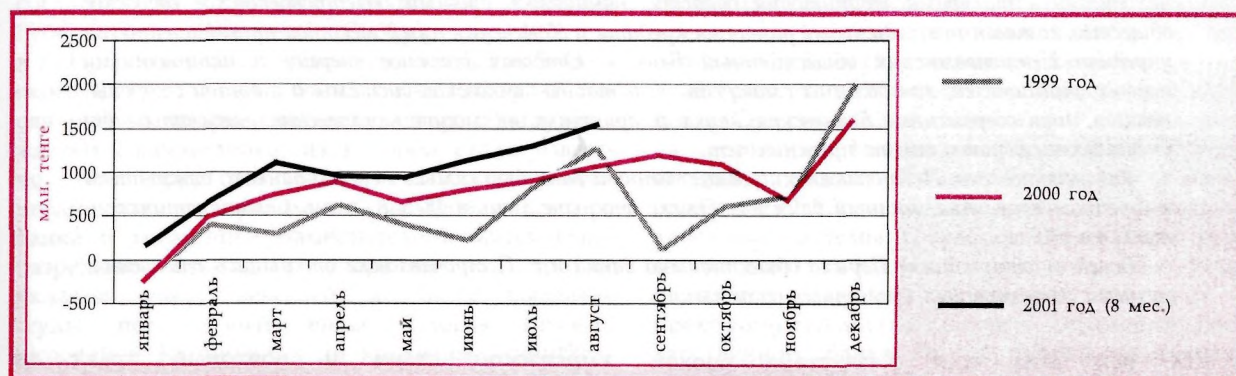
ТАБЛИЦА 3

Динамика эмиссии наличных денег по области 1999–2001 гг.

Месяцы	1999 год	2000 год	2001 год (8 месяцев)
январь	-192,7	-210,9	179,3
февраль	398,1	502,4	677,5
март	300,8	764,1	1 108,1
апрель	621,4	917,3	951,1
май	405,7	683,8	943,8
июнь	225,9	824,7	1 140,0
июль	822,7	930,7	1 295,4
август	1 276,2	1 083,4	1 538,0
сентябрь	122	1 229,9	
октябрь	604,7	1 115,4	
ноябрь	734,7	712,1	
декабрь	1 999,6	1 610,2	

РИСУНОК 2

Динамика эмиссии наличных денег по области 1999–2001 гг.



Наиболее чутко на изменение денежной базы в регионе реагировали цены на мясные и колбасные изделия, сыр, консервы и фрукты (местные ресурсы их производства ограничены). Цены же на непродовольственные товары, а также услуги, находящиеся в потребительской корзине, особой синхронностью не отличались.

Если анализировать структуру выданных денег из банков, то из общей суммы расхода за прошедший год 35% выданы на оплату труда, 19% израсходованы на выдачу по оплате товаров, услуг и выполненных работ. Наибольшие суммы подкрепления из кассы филиала Нацбанка получены филиалами Народного банка и ТуранАлембанка, что составляет 77% от общей суммы всех подкреплений выданных филиалом Нацбанка.

Наибольшими поступлениями кассового оборота являются поступления от продажи иностранной валюты (49%). Следует отметить, что в среднем по республике удельный вес сумм от продажи иностранной валюты составляет 36%, а по Атырауской области показатель по этой статье выше на 13%. Поступления от реализации товаров, услуг и выполненных работ составляет 31% от общей суммы прихода.

Немаловажную роль в развитии наличного валютного рынка играет географическое положение области. Прежде всего, торговыми взаимоотношениями населения области с соседними областями России, что порождает стабильный спрос на иностранную валюту. За 2000 год обменными пунктами уполномоченных банков населению продано 120,3 млн. долларов США, по сравнению с 1999 годом снижение спроса составила на 7%.

Обобщая вышесказанное, можно выделить некоторые аспекты, характеризующие размещение денег в области за последние годы. Во-первых, с ростом экономического потенциала области, моноукладности его экономики, с ускоренными темпами растет и наполняемость региона денежной массой. Во-вторых, фактор сезонности и цикличности выпуска денег является достаточно выраженным. Перспективность развития нефтяной отрасли региона, близость географического месторасположения к европейским странам, людской потенциал сулит Атырауской области большое будущее. И как следствие, чем выше потенциал экономики нефтяного региона, тем выше должно быть качество оказываемых банковских услуг, особо влияющих на эффективность работы хозяйствующих субъектов.

История возникновения и развития банковской деятельности в Северо-Казахстанской области (1871–1917 г.)

Ж. Кажрахимов

(Северо-Казахстанский филиал Национального Банка Республики Казахстан)

В марте 2001 г. исполнилось 130 лет со дня организации Первого городского общественного Банка г. Петропавловска, с деятельности которого началась история банковских организаций Северного Казахстана. Прощение на имя Генерал-Губернатора Западной Сибири, в чьем ведомстве находилась в то время территория области, начиналось словами: «Петропавловское городское общество, сознавая необходимость развития кредита и облегчения нужд местной промышленности учредило Петропавловский общественный Банк...». Отдавая должное энергии и патриотизму первых учредителей, мы должны смотреть на историю банковской системы и с другой стороны, полагая, что современная банковская наука и практика не могут качественно развиваться без учета достижений и опыта прежних лет.

Как установлено, Петропавловский общественный Банк был самым первым банком, открытым в Степном крае. Аналогичный банк в г. Омске открыт лишь в 1875 г., а в г. Семипалатинске – только в 1907 г.

Вслед за открытием Первого общественного банка в г. Петропавловске открылись отделения, а ниже сеть частных кредитных организаций.

XIX век стал для Казахстана эпохой больших перемен, но особенно это коснулось его северных территорий. После отмены крепостного права в России и безземельного освобождения крестьян, началась их массовая колонизация на свободные территории Сибири, в т. ч. и на Север Казахстана. Приток значительной массы крестьян переселенцев содействовал расширению посевных площадей, что резко увеличило производство товарного хлеба и вызвало скачок в развитии экономики региона, являющегося нынешней Северо-Казахстанской областью. Кроме того, проведение через город Транссибирской железнодорожной магистрали связало юг Казахстана с центральными районами России и Сибири, чем существенно облегчало торговлю между ними. С открытием в июле 1894 г. железной дороги в г. Петропавловске появились представители английских и американских фирм.

Провинциальный Петропавловск благодаря своему выгодному экономико-географическому положению (находившийся как на пересечении караванных путей из России в центральные районы Казахстана и Среднюю Азию, так и посреди обширной сельскохозяйственной местности) стал быстро развиваться и превратился в значительный торговый и промышленный центр. «Именно через него проходит большой торговый тракт во все заграничные округи

киргизской степи и почтовый тракт из Оренбурга в Омск, в Иркутск и далее», – так отмечалось в «Журнале Министерства внутренних дел России (ч. 6, 1854 г.)».

Промышленность города, возникшая на переработке сельскохозяйственного сырья, развивалась и укрупнялась. Уже в 1854 г. в г. Петропавловске насчитывалось 4 кожевенных завода, 11 салотопенных, 3 мыловаренных и 80 лавок купцов. Заводская и фабричная деятельность в городе успешно функционирует, и еще спустя десять лет число заводов превысило 70, среди которых – 45 кирпичных заводов.

Росла городская оптовая торговля. Вывозили в основном хлеб, сливочное масло, меха, шерсти, кожевенное сырье и полуфабрикаты. Среднеазиатские купцы привозили сухие фрукты, полушелковые ткани, мерлушку, торговцы из степи пригоняли скот. Известный русский историк-географ и статистик К. И. Арсеньев писал в то время – «Скототорговля – истинный корень благосостояния Петропавловска». По свидетельству современников, ежегодно ценность торгового оборота города составляла по провозу заграничных товаров свыше 1 миллиона рублей, а по отпуску отечественных до 1 миллиона рублей серебром.

Рост торговли и промышленности постоянно создавал спрос на кредиты, и долгое время в этой роли выступали ростовщики, деятель-

ность которых была хаотична и спекулятивна. Среди купцов практиковалось взаимное кредитование, доступное лишь немногим.

По кредитному уставу Свода законов Российской Империи в понятие кредитных учреждений были включены: государственные, общественные и частные учреждения. Банки, появившиеся в России еще в 1809 г., вели не только значительную кредитную деятельность, но и проводили вкладные операции, о чем естественно были наслышаны местные предприниматели, осуществляющие крупные оптовые сделки междугородней торговли.

Это заставило Петропавловское купечество ходатайствовать в 1865 г. об открытии в городе Общественного Банка. Без правильно организованной кредитной системы город уже не мог обходиться, т. к. капитал местных промышленников и купцов увеличивался. В результате их стремления и долевого участия, а также после согласия на поданное прошение Генерал-Губернатора Западной Сибири, в 1871 г. в г. Петропавловске произошло открытие Городского Общественного банка с капиталом 40 тысяч рублей. В архивных документах обнаружена жалоба современника, из которой стало известно, что открытие банка состоялось после неоднократного проведения выборов директора банка и товарищей (заместителей). Банку было разрешено проводить операции по приему вкладов, учету векселей, а также выдавать ссуды под разные виды залогов (письмо Особенной Канцелярии по кредитам Министерства Финансов № 6532 от 18 августа 1871 г.).

Первый общественный банк г. Петропавловска быстро оправдал целесообразность своего создания солидным капиталом и его большими оборотами, которые ежегодно нарастами вдвое и втрое. Так, в 1875 г. основной капитал банка увеличился до 48,3 тысяч рублей, резервный возрос до 6,6 тыс. рублей, а капитал благотворительного назначения – до 5,2 тысяч рублей.

Общий оборот за 1875 г. составил 1 миллион рублей, а прибыль – 24,3 тысячи рублей. Наибольший удельный вес в банковских операциях занимали учет векселей и ссуды. Хотя ссуды выдавались предпочтительно местным купцам и мещанам, а векселя принимались на учет у лиц, имевших торговлю или постоянное место жительства в г. Петропавловске, размеры этих операций только за 1875 г. были значительными: ссуд выдано на 11,8 тысяч рублей, а векселей учтено на 427,6 тысяч рублей.

Активно велись банком и вкладные операции и на 1.01 1876 г. вкладов было привлечено на 117 тысяч рублей.

За 10 лет функционирования Общественного Банка г. Петропавловска основной капитал банка возрос до 70 тысяч рублей, а созданный им резервный капитал превысил 20 тыс. рублей. Из чистой прибыли банка ежегодно

выделялось от 10% до 20% на увеличение его резервного капитала, а отчисления от годовой прибыли служили одним из источников пополнения доходов городского бюджета.

Первый общественный Банк являлся первооткрывателем банковской деятельности в Степном Крае, позднее в 1875 г. аналогичный банк открылся в г. Омске а в 1907 г. в г. Семипалатинске. Общественные городские банки стали «первыми ласточками» капиталистической экономики в Степном крае, и только после их открытия здесь стали открываться государственные банки.

Хотя первые банкирские дома и меняльные лавки появились в России начале XIX века, но реальное воплощение их в солидные кредитные учреждения началось после утверждения 31 мая 1860 г. Устава Государственного банка России. В начале 60-х годов в сфере коммерческого кредита начались перемены, связанные с проведением в России реформы кредитной системы, главная роль в которой отводилась Государственному Банку.

Второй этап развития банковской деятельности в Северном Казахстане связан с появлением на территории Казахстана учреждения Государственного банка России. Созданный с целью оживления торговых оборотов и упрочения денежной системы Государственный Банк стремился охватить своей филиальной сетью уезды с благоприятными условиями торговли и предпринимательства. Первые отделения Государственного банка России открываются сначала в Уральске – 1876 г., затем в Петропавловске – в 1881 г. и в Семипалатинске – в 1887 г.

Своеобразие деятельности учреждений Государственного Банка заключалось в осуществлении ими коммерческих операций, исходя из прибыльности, уровня риска и спроса на банковские услуги, т. к. согласно принятому в 1860 г. Уставу Государственный банк являлся коммерческим банком краткосрочного кредита.

Петропавловскому отделению Государственного Банка был «назначен» капитал в 50 тысяч рублей и в первый год работы было разрешено проводить следующие операции: обмен и размен кредитных билетов, учет процентных бумаг и купонов до 6 месяцев, прием сумм от казначейств, прием вкладов, ссуды под залог процентных бумаг (акций, облигаций), получение платежей по срочным документам, покупка и продажа государственных ценных бумаг.

Кредитование в основном осуществлялось под залог государственных ценных бумаг, в значительном объеме предоставлялись кредиты под залог акций и облигаций местных обществ.

Несколько позже стали осуществляться операции по учету векселей, получившие в дальнейшем большое развитие. Многим купцам и предпринимателям города этот вид банковских услуг значительно облегчил жизнь,

т. к. отделение Государственного Банка учитывало их векселя под предстоящую реализацию товара и, таким образом они пополняли свои оборотные средства до погашения векселя.

Петропавловское отделение Государственного Банка возглавлялось управляющим, но который должен был действовать в контакте с контролером отделения, последний при несогласии мог высказать особое мнение. При отделении требовалось учредить учетно-ссудный комитет, целью которого было определение размера кредита для каждого лица или фирмы, оценка благонадежности представляемых к учету векселей, закладных и залогов по промышленным ссудам под соло-векселя.

В заседаниях комитета также должны были участвовать податные инспекторы, мировые посредники и др. Члены ссудного комитета избирались на 2 года и утверждались министром финансов. При вступлении в должность они обещали действовать по совести во всех делах, а также давали подписку хранить тайну о делах банка.

К началу первой мировой войны в Петропавловском отделении Госбанка кредитами пользовались 178 торговопромышленников на сумму более 1,9 млн. рублей. В разрезе заемщиков вексельных кредитов преобладали торговцы мануфактурой, торговцы скотом и мясом. Среди кредитовавшихся было много купцов из Ташкента, Омска, Каракалинска, но купцов казахской национальности кредитовалось незначительное количество 20–21 человек или 11,5% от всей клиентуры.

За период с 1900 г. по 1917 г. по Петропавловскому отделению Государственного банка операции по учету векселей и по выдаче ссуд возросли с 1,2 млн. рублей до 7,7 млн. руб., а операции по вкладам с 0,7 млн. рублей до 80,7 млн. рублей.

С процессом создания государственных банков начали оживляться торговые и денежные обороты, и началось проникновение рыночных отношений вглубь Казахстана.

Хотя в 1872 г. вступил в силу закон резко ограничивающий открытие новых учреждений акционерных банков, так как увеличение числа банков не соответствовало росту денежных капиталов, но вслед за открытием учреждений Государственного банка России на территории Казахстана возникают коммерческие банки. Это Сибирский торговый (7 отделений), Русский торгово-промышленный (4 отделения), Русско-Азиатский (3 отделения), Русский для внешней торговли (2 отделения).

В 1904 г. в г. Петропавловске были открыты отделение самого крупного по операциям Сибирского торгового банка, а также отделение Русско-промышленного банка.

В результате экономического оживления и конкуренции отделений банков в них произошел рост вкладного процента в 1906 г. до 4%,

а к 1908 г. – до 5,5%. Учетный процент за пользование капиталом в отделениях Петропавловских банках составлял от 8,5% до 10%.

Размер активных операций с 1902 г. по 1909 г. по 2-м частно-коммерческим банкам г. Петропавловска составил по учету векселей более 13,9 млн. рублей, а по выдаче кредитов – 17,6 млн. рублей, что в 2 раза выше чем по трем Семипалатинским банкам.

В этот период Государственный Банк России ввел ограничения своими инструментами: так он стал проводить кредитование коммерческих банков лишь в случае отлива в них вкладов, а свои активные операции банки проводили самостоятельно.

Особенности кредитования привели к третьему этапу создания кредитных учреждений.

По Уставу Государственного Банка 1894 г. были созданы более выгодные условия для товарного кредита. К ним относится практика выдачи ссуд под товары, находившиеся на ответственном хранении.

Эти ссуды предназначались для крестьянства под хлеб и кустарям под кустарные изделия, чтобы увеличить сроки реализации их товаров и не допустить падения цен при продаже урожая и товаров скупщикам и вытекающих отсюда убытков для крестьян и кустарей.

Но в целях избежания риска при выдаче этого вида кредита, Госбанком применялось посредническая форма кредита, т. е. кредит открывался указанным категориям населения через посредство особых учреждений. Такими посредниками были: земские учреждения; известные банку вполне надежные лица и частные кредитные учреждения.

В 1895 г. было утверждено «Положение об учреждениях мелкого кредита», в котором учреждениями мелкого кредита были признаны кредитные товарищества, ссудосберегательные товарищества и кассы, сельские волостные или станичные банки и кассы и определена форма этих кредитных учреждений – кредитная кооперация.

В Петропавловском уезде начался процесс организации самостоятельных ссудосберегательных товариществ и других учреждений мелкого кредита с целью выдачи ссуд своим членам.

Первые кредитные товарищества Николаевское и Явленское были учреждены в 1899 г., а в 1912 г. их число увеличилось до 42. Они получали поддержку Государственного банка в виде предоставления им краткосрочных кредитов (до ближайшего урожая) под векселя подписанные членами управления товариществ. При этом в их обязанность входили регулярные отчеты о своих операциях перед отделением Госбанка, а для контроля за деятельностью в последнем была введена должность инспектора мелкого кредита.

Усиленный рост учреждений мелкого кредита (кредитных товариществ, ссудо-сберегательных

касс, земских касс) происходил в области до 1912 г. Членами этих организаций были сельские хозяева, домовладельцы, ремесленники и образуемые ими артели. В среднем в 1 кредитное товарищество входило 180 членов, а в ссудо-сберегательное товарищество – до 300 членов. В Петропавловском уезде также были кредитные товарищества чисто из лиц казахской национальности. В 1910 г. хлебозаготовительные операции в г. Петропавловске вели 3 кредитных товарищества (из 11 по всей Западной Сибири). Одной из причин быстрого роста кредитных учреждений явилась острая нужда крестьянского населения, пострадавшего от неурожая 1911 г., в кредите. По мере роста кредитных кооперативов значительное развитие получили ссуды под залог хлеба.

Через виток истории по образу и подобию вошли сегодня на денежный рынок области современные кредитные товарищества. Из 8 кредитных товариществ, функционирующих в РК сегодня в нашей области, работают 2, а третье уже зарегистрировано и ожидает лицензии Национального Банка. Но сравнивая уставы старых и новых структур невольно отдаешь предпочтение первым, вследствие ряда преимуществ. Во-первых, достаточно широкий спектр операций, осуществляемых обществом взаимного кредита, как для членов общества, так и для других лиц. Во-вторых, упрощенная процедура вступления и выбытия, не ограничившая отраслевую деятельность членов кредитного товарищества. Кроме того, в исторических уставах этих структур импонирует то, что для рассмотрения заявлений о принятии в члены общества и оценки залогового обеспечения создавался Приемный комитет, где устанавливалось минимальный и максимальный размера паевого взноса для вступления в общество. Складывается впечатление, что, осознание экономической необходимости этих структур диктовало упрощенный порядок их открытия, чего, к сожалению, нельзя сказать сегодня о современных структурах этого типа. Несмотря на потребность в создании кредитных товариществ особенно в сельской местности, разбудить к ним интерес властей достаточно трудно.

Акмолинская область, куда входил Петропавловский уезд, по количеству кредитных учреждений в предверии первой мировой войны занимала первое место. Так, к 1914 г.

здесь функционировало 142 (41%) из 345 кредитных кооперативов, расположенных на территории современного Казахстана.

Создание в городе большой сети банковских учреждений вызывало конкуренцию между ними, и работники каждого из них следили за своими конкурентами, а полученные сведения доводились до Правлений банков. Ежегодно в городе возрастало число вкладчиков, и к январю 1914 г. на 1 000 жителей города приходилось 20 вкладчиков.

Первая мировая война прервала эволюционный процесс развития банковской системы рыночного типа и вызвала упадок промышленного производства, уменьшение посевных площадей, расстройство товарооборота. Все это значительно сужало сферу кредитных операций. С первых месяцев войны на внутреннем рынке большое место стали занимать выпуски государственных займов, преобладавшие в числе кредитных операций. Задержать или ослабить процесс инфляции выпуском военных займов не удалось. Недостаток товаров на рынке и выбрасывание в обращение масс бумажных денег привело к инфляции рубля и началось разрушение денежной системы.

После революции банковское дело было объявлено государственной монополией. Все существующие акционерные банки Декретом «О национализации банков» от 27 декабря 1917 г. объединились с Государственным банком, который стал называться Народным Банком,

Завершающим актом национализации кредитной системы стала конфискация капиталов банков. Декретом СНК от 5 февраля 1918 г. «О конфискации акционерных капиталов бывших частных банков» и их основные, резервные и специальные капиталы переданы Народному Банку.

Циркуляром Наркомфина от 10 октября 1918 г. ликвидировались общества взаимного кредита, Постановлением Наркомфина от 2 декабря 1918 г. упразднялись городские общественные банки, а Декретом Совнаркома от 17 мая 1919 г. были ликвидированы городские и губернские кредитные общества.

После этих преобразований банковская система области вступила в новый советский период своего развития, но это уже другая история.

Литература.

1. М. А. Морозов «Петропавловск – северные ворота Казахстана», 1993 г.
2. В. А. Васин «Петропавловск», 1985 г.
3. М. А. Морозов «Петропавловск в дореволюционных источниках», 1991 г.
4. Северо-Казахстанская область: страницы летописи родного края, 1993 г.
5. Архивные материалы г. Петропавловска и г. Омска
6. Хроника событий Петропавловского Приишимья 2001 г.

Основы ГЭП анализа – управление дисбалансом

Тазетдинов Ф. Р.

(Департамент банковского и страхового надзора)

*«Я всегда могу предсказать, как завтра поведут
себя процентные ставки... они изменятся!»*

Гэри Вэнс – Директор
«Группа глобального развития» USAID

Банки, являясь посредниками между своими основными поставщиками денег (вкладчиками) и потребителями средств (заемщиками), зарабатывают часть своих доходов, сознательно идя или на кредитный риск, или на валютный риск, и во многих случаях – на риск ликвидности и процентный риск. Если бы банки не шли на эти виды риска, их работа как посредников приносила бы куда меньшую прибыльную маржу. Менеджмент рисков составляет основу банковской активности. Банки формулируют этот принцип следующим образом: «Some avoid risk. We manage it». Предпосылкой успешного контроллинга риска является знание рисков и возможностей влиять на них.

Ранее под банковскими рисками понимали в первую очередь риски потерь в кредитной сфере. Сегодня важную роль приобретает также изучение и управление «рисками успеха», связанными со способом привлечения и составом полученных средств – обязательств, и, соответственно, способом инвестирования и составом средств, размещенных банком, – активов.

Среди всех видов рисков, с которыми сталкиваются банки, не найдется другого,

анализу и контролю которого в последнее время уделяется столько внимания, как риску процентных ставок, поскольку изменение уровня процентных ставок может негативно воздействовать и в очень короткий срок явиться причиной снижения доходности, стоимости активов и капитала, а также роста обязательств банка. Управление риском изменения ставок вознаграждения есть обязательная составная часть любых действий банка, от которых можно ожидать успеха.

Как известно, основным источником дохода банка служит трансформация краткосрочных обязательств в относительно долгосрочные активы. Если банк превышает разумные пределы несовпадения по срокам, он может столкнуться с проблемой ликвидности, которая при проявлении в самой мягкой форме должна заставить банк обратиться за заимствованиями на денежный рынок, но резкое несовпадение по срокам может дестабилизировать банк и потребовать вмешательства Национального Банка. Но, кроме того, что возникает риск ликвидности (риск неликвидности)¹, трансформация сроков создает предпосылки к возникновению процентного риска:

Процентный риск – это не только:

риск того, что при росте рыночных процентных ставок рост стоимости (расходов, связанных с выплатой вознаграждения) привлеченных средств банка, размещенных в те или иные активы, в течение срока действия активов может превысить рост процентных поступлений от размещенных активов, но и наоборот – снижение размера процентных поступлений от размещенных активов в течение срока действия активов может превзойти снижение стоимости привлеченных средств.

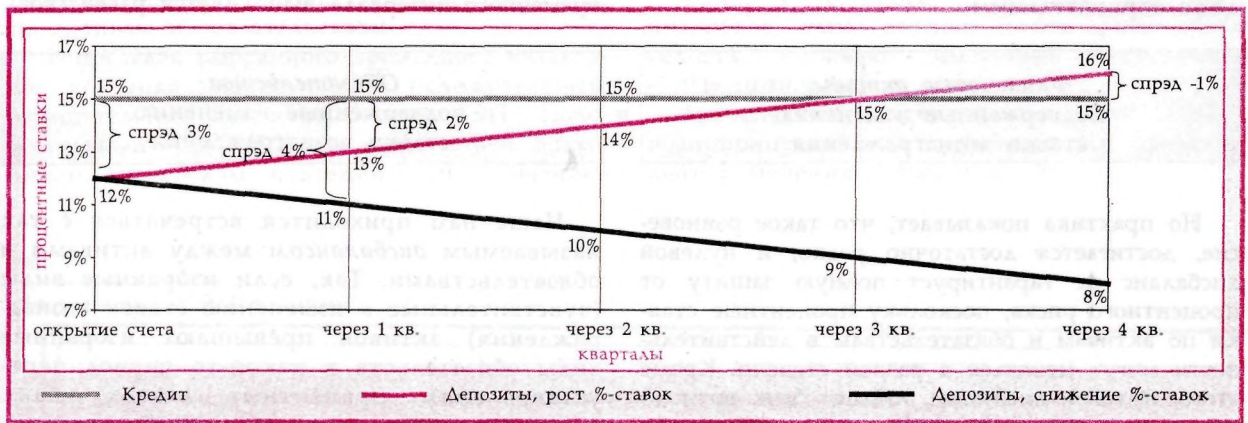
¹ Ликвидный риск, лучше даже сказать, риск неликвидности, означает, что банки сталкиваются с определенной неуверенностью, смогут ли они удержать в состоянии равновесия сроки возврата кредитов и сроки выплат по вкладам.

В обоих случаях доходность будет снижаться.

В то же время, несовпадение сроков по активам и обязательствам может стать причиной риска связанного с процентными ставками, если стоимость ресурсов нестабильна, а работающих вложений – более постоянна. В определенной мере это всегда так – ввиду большей конкуренции на рынке депозитов, изменения процентных ставок по кредитам обычно отстают от изменений процентных ставок по депозитам и процентных ставок денежного рынка, поэтому банки выигрывают, когда рыночные ставки снижаются, и проигрывают при повышении процентных ставок.

В качестве примера рассмотрим выдачу кредита на 1 год с фиксированной процентной ставкой 15%, когда кредит финансируется 3-х месячными депозитными вкладами под 12%. Если ставки будут расти, начальный спрэд в 3% будет постепенно сужаться каждый раз, когда будет подходить срок оплаты депозита и необходимо будет брать новый под более высокое вознаграждение. В таких условиях, при непостоянстве ставок вознаграждения, возможен отрицательный спрэд (пожалуйста, рис. 1 «Изменение спрэда»), вероятность которого очень высока в определенный момент «жизни» данного актива, если учесть, что срок много больше срока обязательств.

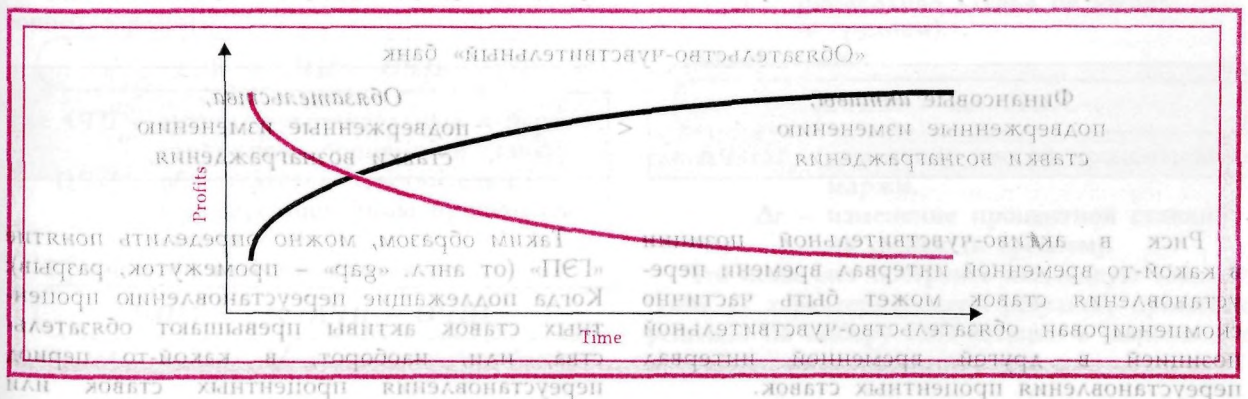
РИС. 1
Изменение спрэда



Банкам постоянно приходится бороться с искушением «манипулировать кривой доходности» в целях извлечения дополнительной прибыли. Кривая доходности является графическим отображением зависимости ставок вознаграждения от сроков погашения, ее часто рисуют для казначейских облигаций разного срока погашения – от исключительно краткосрочных до длительных. «Нормальная» кривая имеет изгиб, направленный вверх, что отражает неопределен-

ность течения времени. В период циклического подъема, а также ранних стадиях спада экономики и в условиях очень высокой инфляции, когда на рынке есть надежда на обуздание инфляции в обозримом будущем, кривая может иметь перевернутый вид – «Отрицательный наклон», т. е. показывать более высокую краткосрочную прибыль и меньшую долгосрочную прибыль (Рис. 2).

РИС. 2



Банкиры часто «манипулируют кривой» следующим образом: банк может взять 30-дневный депозит под 6,5% или двухгодичные депозиты под 9%. Может статься, что банк в состоянии инвестировать в двухгодичные казначейские облигации под 11% или выдать двухлетний кредит с фиксированной ставкой под 12%. Покупка облигаций или выдача кредита на более дешевые деньги от 30-дневного депозитного сертификата – и есть манипулирование кривой. Если руководство банка считает, что процентные ставки упадут или, по крайней мере, повысятся не сильно в течение ближайших двух лет, банк может выдать кредит. Исходный спрэд вполне приемлемый – 5,5%. Однако, по истечении каждого последующего 30-дневного периода, спрэд может оставаться таким же, но, скорее всего, становиться шире, уже или, возможно, даже отрицательным.

Однако, в условиях конкурентной борьбы за финансы и кредиты, почти невозможно с высокой точностью подогнать друг к другу сроки платежа и погашения. И перед руководством банка и его финансовыми аналитиками встает задача непрерывного слежения за чувствительностью банка к изменению ставок вознаграждения и поддержки лимита на максимальный процентный риск на разумном уровне. Если руководство банка считает, что риск процентной ставки, принимаемый банком, чрезмерен, то необходимо как можно точнее сопоставить объемы активов банка, подвергающихся переоценке по мере изменения процентных ставок, с объемами обязательств, ставки вознаграждения по которым могут измениться за тот же период. Таким образом, банк может застраховаться от негативного воздействия изменения процентных ставок, если для каждого временного интервала выполняется равенство:

Финансовые активы,
подверженные изменению
ставки вознаграждения

=

Обязательства,
подверженные изменению
ставки вознаграждения

Но практика показывает, что такое равновесие, достигается достаточно редко, и нулевой дисбаланс не гарантирует полную защиту от процентного риска, поскольку процентные ставки по активам и обязательствам в действительности могут меняться в разной степени. Кроме этого, нулевой дисбаланс, лишает банк возможности получить дополнительную прибыль от грамотного построения ГЭП-позиции по отношению к обоснованному прогнозу направления изменения ставок вознаграждения.

Чаше нам приходится встречаться с так называемым *дисбалансом* между активами и обязательствами. Так, если избранные виды (чувствительные к изменению ставок вознаграждения) активов превышают избранные виды обязательств в какой-то период переустановления процентных ставок, банк классифицируют как «активно-чувствительный» и подверженный снижению объемов прибылей при условии снижения процентных ставок.

«Активно-чувствительный» банк

Финансовые активы,
подверженные изменению
ставки вознаграждения

>

Обязательства,
подверженные изменению
ставки вознаграждения

И наоборот, если избранные виды обязательств превышают избранные виды активов в какой-то период переустановления процентных

ставок, банк считают «обязательство-чувствительным» и подверженным снижению объемов прибылей при условии роста процентных ставок.

«Обязательство-чувствительный» банк

Финансовые активы,
подверженные изменению
ставки вознаграждения

<

Обязательства,
подверженные изменению
ставки вознаграждения

Риск в активно-чувствительной позиции в какой-то временной интервал времени переустановления ставок может быть частично скомпенсирован обязательство-чувствительной позицией в другой временной интервал переустановления процентных ставок.

Таким образом, можно определить понятие «ГЭП» (от англ. «gap» – промежуток, разрыв): Когда подлежащие переустановлению процентных ставок активы превышают обязательства, или, наоборот, в какой-то период переустановления процентных ставок или

в совокупности за несколько периодов, то образующаяся разница – дисбаланс – обычно называется ГЭП.

Если разделить кумулятивную (получаемую путем сложения ГЭП-позиций за несколько временных интервалов) чистую позицию активов и обязательств, по которым могут быть переустановлены процентные ставки в какой-либо переоценочный интервал времени, на сумму работающих, или финансовых активов, то мы получим величину, которая называется коэффициентом ГЭП.

Коэффициент ГЭП и расхождения в сроках уплаты процентов по активам и обязательствам можно использовать для оценки того, как меняющиеся процентные ставки влияют на объем прибыли. Управление ГЭП-ом, как один из методов хеджирования процентного риска, относится ко всей системе управления расхождениями в сроках уплаты процентов по активам и обязательствам.

В пределах выбранного временного интервала у банка может быть положительный, отрицательный или нейтральный «ГЭП». Положительный «ГЭП» бывает, когда объем подходящих по срокам платежей или подвергаю-

щихся переустановлению процентных ставок активов превышает таковой обязательств. Поскольку в таком банке больше активов, чем обязательств, которые подвергаются переустановлению процентных ставок, банк будет называться «активно-чувствительным». Теоретически активно-чувствительный банк должен выиграть от повышения процентных ставок, потому что процентные ставки по его активам переустанавливаются в большей степени, чем по его обязательствам.

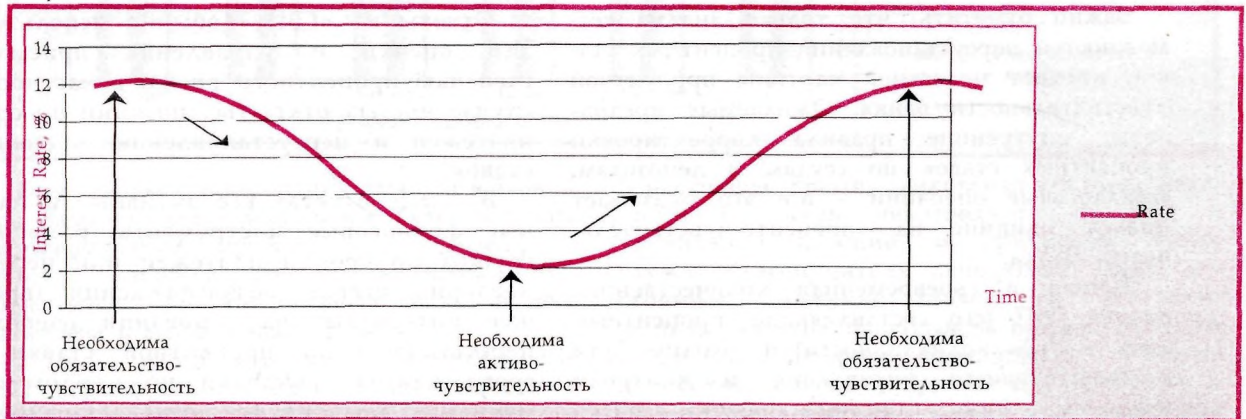
Банк будет иметь отрицательный «ГЭП» и называться обязательство-чувствительным в том случае, если объем подвергающихся переустановлению процентных ставок обязательств больше, чем активов. Обязательство-чувствительный банк, как, например, приведенный в Табл. 2, обычно выигрывает от падения процентных ставок.

Банк, у которого в данном временном интервале сумма активов равна сумме обязательств, называют имеющим нейтральную «ГЭП» позицию.

На следующем рисунке показано ГЭП – позиционирование в зависимости от предстоящего изменения ставок (Рис. 3).

РИС. 3

Построение ГЭП-позиции



Математически это будет выглядеть следующим образом:

$$\text{ГЭП} = \text{АЧП} - \text{ОЧП}$$

где АЧП – активы чувствительные к переустановлению процентной ставки;

ОЧП – обязательства чувствительные к переустановлению процентной ставки.

Кроме того, известно следующее:

$$\text{ЧПМ} = r \times (\text{АЧП} - \text{ОЧП})$$

где ЧПМ – чистая процентная маржа банка;

r – процентная ставка на рынке (в среднем).

следовательно:

$$\Delta \text{ЧПМ} = \Delta r \times \text{ГЭП},$$

где $\Delta \text{ЧПМ}$ – изменение чистой процентной маржи,

Δr – изменение процентной ставки на рынке (в среднем).

Что позволяет построить небольшую таблицу (Табл. 1), характеризующую результат принятия решения по выбору ГЭП-позиции в зависимости от направления изменения ставок:

ТАБЛИЦА 1

Рыночные колебания

Принятое решение

Результат принятого решения

$\Delta r \times$	ГЭП	= $\Delta ЧПМ$
+	+	+
+	-	-
-	+	-
-	-	+
+	0	0
-	0	0

Примечание: Решения, выделенные цветом, наиболее оптимальны

Так если, $\Delta ЧП = 200$ млн. тг., а $ОЧП = 180$ млн. тг., $\Rightarrow ГЭП = 20$ млн. тг.

Пусть ставка на рынке в среднем увеличилась на 10% ($\Delta r = 0,1$), следовательно, $\Delta ЧПД = 2$ млн. тг., таким образом, видно, что ГЭП имеет большое значение в формировании процентных доходов банка.

Важно отметить, что только анализ возможностей переустановления процентных ставок не дает целостной картины процентной чувствительности банка. Ожидаемые предоплаты, внутренние правила корректировки процентных ставок по ссудам и депозитам, забалансовые операции – все это оказывает прямое влияние на «проценто-чувствительность» банка.

Точная и своевременная количественная оценка ГЭП (его составляющие: процентный риск и риск неликвидности) необходима для соответствующего управления и контроля величины риска. Система оценки риска в банке должна давать возможность не только выявить, но и оценить количественно основные источники процентного риска для банка, а также дать возможность руководству банка определить риски, возникающие в связи с обычной работой банка и новыми видами деятельности. Характер и структура направлений деятельности банка и характеристики процентного риска по этим видам деятельности диктуют необходимый вид системы оценки риска.

Любая система оценки риска имеет свои ограничения, и эти системы отличаются по глубине охвата различных компонентов процентного риска. Во многих банках с хоро-

шим руководством используются разнообразные системы для того, чтобы полнее охватить все возможные источники процентного риска. Одна из наиболее распространенных систем количественной оценки риска – это отчет по «ГЭП» в сроках переустановления процентных ставок (Табл. 2).

Отчеты по «ГЭПу» обычно используются для оценки и управления приемлемой степенью процентного риска, в частности, в случае чистых открытых позиций по срокам платежей и переустановлению процентных ставок.

В «ГЭП» отчетах все активные и пассивные финансовые инструменты разбиты на группы по срокам платежей или переустановления ставок вознаграждения (временные интервалы) на основании очередного переустановления процентной ставки или срока платежа. Остатки по каждому временному интервалу затем суммируются (активы указываются со знаком «плюс», обязательства – со знаком «минус») для того, чтобы получить чистую «ГЭП» позицию по каждому временному интервалу. Риск измеряется по величине «ГЭПа» относительно работающих активов и периода времени, на протяжении которого «ГЭП» будет оставаться открытым.

С помощью составленных должным образом «ГЭП» отчетов банк может выявить и количественно установить чистые открытые позиции по кратко- и долгосрочным переустановкам процентных ставок. Имея такую информацию, банк может оценить свои доходы и экономические риски.

ТАБЛИЦА 2

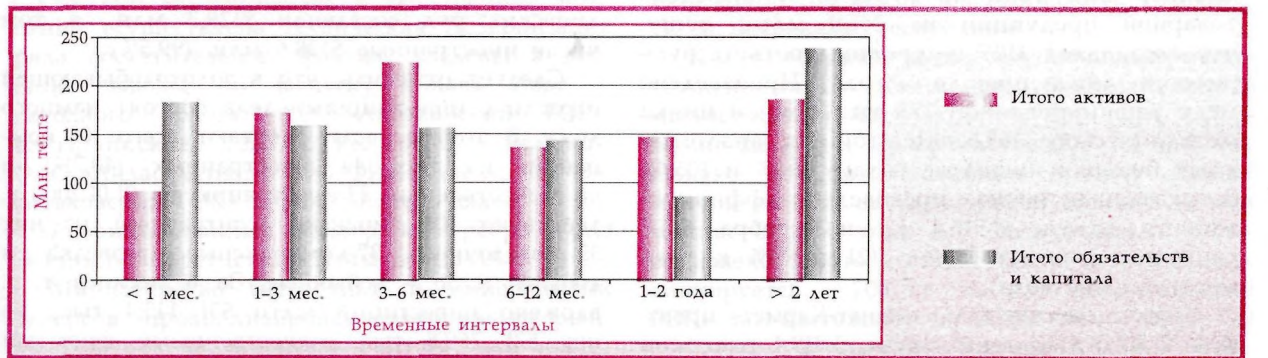
Образец таблицы «ГЭП» отчета

в млн. тенге

Наименование статьи	Временные интервалы						Итого
	< 1 мес.	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	>2 лет	
Наличные средства и кор. счета	10						10
Ликвидные ЦБ	52	21	25	11	16	15	140
Ссуды	25	152	200	127	133	30	667
Инвестиции в капитал и суб. Долг						50	50
Прочие активы	5					93	98
Итого активов	92	173	225	138	149	188	965
Депозиты до востребования	65						65
Срочные депозиты	36	118	156	143	86	43	582
Краткосрочные займы	57	41					98
Прочие обязательства	25					80	105
Акционерный капитал						115	115
Итого обязательств и капитала	183	159	156	143	86	238	965
Чистый «ГЭП» по интервалу	-91	14	69	-5	63	-50	
Кумулятивный «ГЭП»	-91	-77	-8	-13	50	0	
Кумулятивный «ГЭП»/Итого Активы	-9%	-8%	-1%	-1%	5%		

По данным таблицы «ГЭП» отчета можно построить график, который будет наглядно показывать Разницу между активами и обязательствами банка (пожалуйста, Рис. 4).

РИС. 4



Банк, данные по которому отражены в Табл. 2, при падении процентных ставок будет получать увеличивающуюся прибыль, а в случае роста ставок – прибыль начнет сокращаться. Это объясняется тем, что большая часть активов размещена в долгосрочные ссуды.

Подводя итоги, хотелось бы отметить, что ГЭП играет важную роль в деятельности и жизни банка, оказывая порой значительное влияние на финансовый результат, особенно крупных банков, а значит, и на их надежность. А надежность банка ⇒ это стабильность финансового сектора ⇒ развитие экономики в целом.

Более того, в обозримом будущем проблема «ГЭП» как никогда остро может встать перед банковской системой нашей страны.

В настоящее время, банковская система, находится в стадии циклического подъема и укрепления позиций, и причинами этому служат благоприятная депозитная среда, постоянное снижение ставок на денежном рынке, развитие финансовой инфраструктуры и др. Но ситуация «финансового затишья» достаточно опасна – притупляет внимание, и порой, приводит к тому, что защитные механизмы банка оказываются не готовы сильным изменениям. Одним из первых «защитных механизмов» при возможных резких колебаниях ставок вознаграждения должен выступить механизм контроля процентного риска, и как следствие, оперативное регулирование ГЭП-позиции.

Литература:

1. Банковский менеджмент/Питер С. Роуз – М.: «Дело ltd», 1995 г.
2. Банковский портфель – 2/отв. ред. Ю.И. Коробов, Ю. Б. Рубин, В. И. Солдаткин – М.: «СОМИНТЭК», 1994
3. Банковские учреждения в развивающихся странах/Диана МакНотон, – Вашингтон, О. К.: Всемирный банк – 1994 г.
4. Банковская система Российской Федерации – М. 95 г.
5. Журнал «Деньги и кредит» 7/99 «Понятие банковской ликвидности»
6. Учебный курс «Финансовый анализ банков»/USAID/IBTCSI 1998 г.
7. Учебный курс «Управление активами и обязательствами. Управление ликвидностью»/USAID/Баренц группа 2001 г.
8. Учебный курс «BankExes»/USAID/Группа глобального развития 2001 г.
9. Газета «Бизнес и Банки» № 7 (485) февраль 2000 «Риск процентных марж и баланс иммобилизации процентов»

Состояние и перспективы развития золотодобычи в Казахстане

Какенов Нуриша Какенович,

директор Департамента тяжелой промышленности Министерства энергетики и минеральных ресурсов РК

Предприятия горно-металлургического комплекса работают стабильно и вносят достойный вклад в развитие экономики страны. Предприятия отрасли экспортируют 95% своей продукции. Доля комплекса в объеме экспорта страны составляет более 26%. За 8 месяцев 2001 года по отрасли произведено товарной продукции на 261,9 млрд. тенге, что составляет 110% к уровню соответствующего периода прошлого года. Произведено меди рафинированной 273 тыс. тонн и цинка металлического 168,6 тыс. тонн (к аналогичному периоду прошлого года – 104% и 105%). За указанный период произведено аффинированного золота 9 910,4 кг и серебра 616,7 тонн или (соответственно 121 и 99% к 8-ми месяцам 2000 года).

В текущем году ОАО «Испат-Кармет» произвело 2 807,5 тыс. тонн чугуна, 3 118,4 тыс. тонн стали и 2 496,8 тыс. тонн проката плоского (соответственно 106; 99% и 102% к аналогичному периоду прошлого года). За 8 месяцев т. г. добыто 10 096,7 тыс. тонн товарной железной и 1 477,5 тыс. тонн хромовой руды. Произведено 3 827 тыс. тонн окатышей и 291,5 тыс. тонн марганцевого концентрата.

Общий объем инвестиций в минерально-сырьевой комплекс в 1 полугодии 2001 года составил \$1 920,1 млн., из них \$1 530,5 млн. (80%) – иностранные инвестиции. Основной объем иностранных и отечественных инвестиций (86% и 97% соответственно) направлен на добычу различных полезных ископаемых. На проведение геологоразведочных работ направлено \$229,9 млн. или 11,9% от общего объема инвестиций, что выше показателя 2000 г. (9%). При этом объем отечественных инвестиций составляет \$11 млн. (5%) и иностранных \$218,9 млн. (95%). Среди твердых полезных ископаемых наиболее приоритетными являются инвестиции в добычу и разведку медных и полиметаллических руд.

Сегодня в медной отрасли работают 22 компании, из них 16 иностранных (72,7%) и 6 отечественных (27,3%). За 6 месяцев т. г.

всего инвестировано в разведку и добычу меди \$109,9 млн., в том числе иностранными инвесторами \$108,4 млн. (98,6%).

На разработке месторождений полиметаллических руд работают 20 компаний, из них 15 иностранных (75%) и 5 отечественных (2%). Инвестиции в разведку и добычу полиметаллических руд составили \$129,3 млн., в том числе иностранные \$128,6 млн. (99,5%).

Следует отметить, что в золотодобывающей отрасли с инвестициями дела обстоят намного хуже. В этой отрасли работают всего 108 компаний, из них 44 иностранных (40,7%) и 64 отечественных. По состоянию на 01.01.2000 г. действуют 108 лицензий (контрактов), из них 35-разведочные, 37-комплексные (разведка и добыча) и 36 – добычные. За 6 месяцев т. г. вложено инвестиций всего \$31 145,4 тыс., из них \$21 760,8 тыс. отечественными фирмами (69,9%) и 9 384,6 тыс. иностранными (30,1%).

Состояние минерально-сырьевой базы золота Казахстана. Мировые промышленные запасы золота, с учетом прогнозных, оцениваются в 82 808 т. Казахстан занимает 9 место в мире по доказанным запасам золота (около 1 500 тонн) и четвертое место в мире по содержанию золота в руде (6,3 г/т). Основу сырьевой базы золоторудной отрасли составляют запасы золоторудных месторождений (68%), треть запасов золота сосредоточена в комплексных месторождениях. Промышленные запасы золота обнаружены практически во всех регионах республики. Наиболее крупными уникальными месторождениями золота в Казахстане являются месторождения Васильковское (360 тонн, содержание 2,8 г/т), Бакырчик (277 тонн, 9 г/т), крупными – Акбакай (50 тонн, 10 – 17 г/т), Суздальское (50 тонн, 10 г/т) и Мизек (50 тонн). На долю Васильковского, Бакырчикского и Акбакайского приходится 33% общих балансовых и 58% разведанных запасов. Из комплексных месторождений наиболее значимыми по запасам золота являются Риддер-Сокольное, Ново-Ленинское и Бозшекольское месторождения.

Производство аффинированных золота и серебра в Республике Казахстан

Годы	Производство аффинированных драгоценных металлов, т			Производство аффинированных драгоценных металлов, т	
	Au	Ag		Au	Ag
1992*	10,6	661,0	1997	9,65	389,33
1993	13,77	686,0	1998	10,06, из них 8,8 в РК	534,17
1994	14,57	551,9	1999	11,0, из них 9,18 в РК	540,0
1995	11,86	398,9	2000	14,5	897,0
1996	10,34	417,0	2001	15	900

* возвращенные в Казахстан АДМ из России

В перспективе планируется увеличение драгоценных металлов: золото аффинированное до: 2002 г. – 17 т.; 2003 г. – 20 т.; 2004 г. – 22 т.; 2005 г. – 25 т., серебро аффинированное до: 2002 г. – 910 т.; 2003 г. – 920 т.; 2004 г. – 930 т.; 2005 г. – 940 т.

Состояние золотодобывающей отрасли. Как отмечалось выше, доля участия иностранных компаний в освоении золотодобывающей отрасли составляет 40,7% от количества работающих в этой области фирм. В последнее время с участием отечественных и иностранных компаний осуществлена техническая модернизация ряда обогатительных фабрик, введены в действие заводы по выпуску сплава Доре и катодного золота: АО «Акбакайский ГОК», Бакырчикское ГДП, ГРК АБС «Балхаш», ОАО «Андас-Алтын», ТОО ФИК «Алел», АО «Васильковский ГОК» и ТОО «Алтын-тобе».

Аффинированные золото и серебро ОАО «Казцинк» зарегистрированы в «LBMA».

Министерство энергетики и минеральных ресурсов, проанализировав ситуацию на рынке благородных металлов считает, что значительно расширились возможности организационно-правовых форм существования малых предприятий, включая физических и юридических лиц, занимающихся золотодобычей.

При рассмотрении перспективного плана развития ОАО «Корпорация Казахмыс» по созданию 4–5 переделов на основе производимой им продукции, Министерством рекомендовано предприятию рассмотреть возможности по развитию собственного ювелирного производства.

В мировой практике основными потребителями золота являются ювелирная промышленность (71%–84%), далее идут электронная и электротехническая (до 6%), накопление слитков (до 8,4%), золотые займы и хеджирование.

Следует подчеркнуть, что при складывающейся ситуации с ценами на золото (снижение цен) и недостаточности инвестирования золотодобывающей отрасли, казахстанские предприятия оказались в тяжелом экономическом положении. Производство аффинированного золота в 1996–1999 годах колебалось в пределах 10–11 тонн.

Другой немаловажной проблемой отрасли является стоимость переработки золотосодержащего сырья. По-прежнему остаются высоки-

ми цены переработки и аффинажа. Так, стоимость одного грамма золота в сплаве Доре на ОАО «Казахмыс» составляет в зависимости от условий договора 20–22 цента за грамм, а на ОАО «Казцинк» 23–25 центов, хотя в последние годы эти предприятия увеличивают объемы производства основных профилирующих металлов. На предприятиях России эта цена составляет 8–10 центов за грамм золота, а в дальнем зарубежье – 2–3 цента. Поэтому для многих предприятий выгоднее перерабатывать продукты высокой аффинажной готовности за пределами республики.

Как отмечалось выше, крупнейшими месторождениями золота в республике являются месторождения Васильковское (360 тонн, содержание 2,8 г/т) и Бакырчикское (277 тонн, 9 г/т). Однако, эти месторождения в силу разных причин сегодня не увеличивают объемы добычи золота. В 2000 году АО «Васильковский ГОК» произвело золото в катode 686 кг и в 2001 году планируется – 700 кг. На АО «Васильковский ГОК» до настоящего времени не создано СП с участием компании «Флугейд Холдинг Б. В.» (Нидерланды), несмотря на то, что постановление Правительства РК по созданию СП вышло в августе 2000 г.

Бакырчикское ГДП практически с 1997 года не работает. Компания Айванхо Майнз Лимитед, владеющая 70% акций предприятия, ссылаясь на отсутствие технологии переработки углисто-мышьяковистых золотосодержащих руд прекратила добычные работы. Разработка месторождения Бакырчик будет рентабельным только в случае, если цена на золото будет не менее 350 долларов США за унцию.

Несмотря на все трудности, производство аффинированного золота растет и по сравнению с началом аффинажного производства в республике (1992 г. – 10,6 тонн), в 2001 году ожидается 15 тонн или рост на 50%.

Наращивание объемов добычи на Бакырчикском и Васильковском месторождениях позволят увеличить производство золота в целом по республике и довести его объем в 2005 году до 25 тонн.

Продолжаются вестись исследовательские работы по снижению потерь золота при добыче и повышению извлечения при их переработке, а также внедрению новой техно-

логии. В последние два года были введены в действие установки кучного выщелачивания на месторождениях Жанан и Суздальском.

Горно-металлургической компанией «Алтын-Аймак» совместно с российскими учеными разработана технология переработки золотосодержащих руд месторождения «Большевик» биогидрометаллургическим методом с получением аффинажной чистоты золота и отделением вредной примеси – мышьяка в виде нерастворимых соединений, прошедшая пилотные испытания. К концу текущего года компанией в г. Усть-Каменогорске планируется пуск опытно-промышленной установки.

Успешное внедрение данной технологии на месторождении «Большевик» позволило бы распространить ее на другие месторождения с «упорными» рудами.

Кроме того, имеются разработки институтов РГП «Национальный центр по комплексной переработке минерального сырья РК». Так, Химико-металлургическим институтом разработан метод использования окислительно-сульфидизирующего обжига по извлечению золота на месторождении Бакырчик. Институтом горного дела разработана новая технология отработки крутопадающих золотоносных рудных тел, обеспечивающие повышение производительности отработки запасов в 5–6 раз и снижение потерь золота.

С отменой в июне 1998 года Закона Республики Казахстан «О государственном регулировании отношений, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями», имеют место хищения шлихового золота и самородков.

В отрасли сегодня имеются ряд проблем, которые также негативно сказываются на увеличении производства золота:

- недостаточное кредитование банками всех уровней золотодобывающих предприятий;
- отсутствие пунктов по приему самородков и шлихового золота;
- отсутствие в Уголовном кодексе статьи, предусматривающей ответственность за незаконный оборот драгоценных металлов.

Министерство со своей стороны не может регулировать и не контролирует реализацию золота.

В связи с этим для упорядочения в вопросах реализации драгоценных металлов предлагается следующее.

1. Создание товарной биржи, деятельность которой должна способствовать функционированию оптового рынка товаров посредством регулирования спроса и предложения, стабилизации цен. Для развития биржевой торговли необходима реализация принципа свободного учреждения торговых бирж и создания условий, при которых предпринимателям будет объективно выгодно, в числе других каналов

реализации, выставлять на продажу товар через биржевые структуры, которые во многих развитых зарубежных государствах являются общепринятой формой цивилизованной торговли. Биржи обеспечивают формирование рыночного механизма, реализации товаров и прозрачных сделок, позволят избежать недобросовестных сделок с нерыночными ценами.

2. Создание ассоциации золотодобывающих предприятий и переработчиков драгоценных металлов и драгоценных камней.

3. Организовать пункты приема от юридических и физических лиц шлихового золота, самородков и ювелирных изделий от населения.

4. Министерству экономики и торговли РК сосредоточить внимание на развитие ювелирного бизнеса, в том числе в сфере малого бизнеса.

Господин Крейг Эндрюс, специалист горного дела Всемирного банка, на 2-й международной конференции по горному делу, состоявшейся 5 сентября с. г. в г. Алматы, выделил несколько отрицательных моментов, мешающих инвестиционной привлекательности Казахстана:

- плохая репутация инвестиционного климата в горнодобывающем секторе;
- отсутствие в Законе «О недрах и недропользовании» пункта о правах на частную собственность на недра;
- мизерные размеры госпакета акций на предприятиях.

К сожалению, не все понимают, почему наш Департамент поднимает проблемы по инвестиционным проектам, новой технологии, направленные на повышение извлечения золота и других металлов, строительству других переделов, как алюминиевый завод.

Сегодня Департамент тяжелой промышленности вышел с предложением о том, что целесообразно приостановить проведение тендера на добычу по некоторым видам (барита) полезных ископаемых. При этом нам необходимо разработать механизм привлечения инвестиций на геологоразведочные работы (ГРР), возможно путем передачи им эксклюзивных прав на их разработку при обнаружении запасов полезных ископаемых. Впрочем, формы могут быть разные. В данном вопросе хотелось бы иметь более четкую позицию нашего Головного банка страны.

«Права на добычу», при определенных доработках Закона, могут служить гарантом возврата кредита.

Острота проблемы заключается в том, что без интенсивного развития высоких переделов, через 10–15 лет некоторые районы Казахстана будут напоминать лунный пейзаж. Сегодня выданы достаточные количества лицензий на добычу золоторудных, полиметаллических месторождений. Оставшимися ресурсами нам

необходимо распоряжаться весьма рационально, совершенствовать механизм привлечения инвестиций на ГРР совместно с банками.

В промышленной политике можно выделить следующие приоритеты:

- интенсивное внедрение программ импортозамещения по каждому субъекту ГМК;
- разработка стратегии диверсификации производства;
- активное привлечение инвестиций на организацию, строительство новых передо-

лов, высоких наукоемких передовых технологий путем предоставления значительных льгот на 10–20 лет.

Также опасность для развития отрасли тяжелой промышленности представляет не только быстрое истощение наиболее богатых запасов руд золота, полиметаллов, нефти и др., но и утечка мозгов, низкий уровень подготовки инженерных кадров, большинство которых ежегодно пополняют ряды безработных. Эта проблема намного дороже, чем золото.

Инвестиционные возможности казахстанских банков и законодательная база Республики Казахстан, регулирующая отношения с драгоценными металлами

Окаев Еркеблан Кабиевич, управляющий директор
Ярмухамедов Мирас Мукашевич, начальник управления операций с драгоценными металлами
ОАО «Алматинский Торгово-Финансовый Банк»

История. До распада Советского Союза Казахстан добывал ежегодно более 20 тонн золота. Значительный объем первичной переработки рудного сырья и аффинаж золота казахстанские предприятия осуществляли за пределами республики – в основном в России. После распада СССР и разрыва традиционных торгово-экономических связей, слабой технической оснащенности предприятий, несовершенства технологий, дефицита госбюджета и т. д., произошло существенное падение производства золота в Казахстане (с 29 тонн в 1989 году до 9,5 тонн в 1997 году). Государство практически перестало финансировать золотодобывающую промышленность.

В июле 1995 года Президент Республики Казахстан подписал Указ, имеющий силу Закона, «О государственном регулировании отношений, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями» от 20 июля 1995 года № 2372. Этот шаг явился первым шагом на пути либерализации рынка драгоценных металлов в Республике. По программе Правительства по увеличению золотодобычи к 2000 году до 50 тонн предпринят ряд мер по развитию производства золота. Вполне очевидно, решение проблемы развития и укрепления сырьевой базы золотодобычи для Казахстана является одной из приоритетных задач. По предварительным расчетам, для достижения намеченных показателей по объемам геологоразведочных работ и золотодобычи, для наращивания разведанных запасов необходима большая сумма затрат. Финансирование в таком объеме может быть обеспечено, в основном, за счет привлечения

инвестиций. Наиболее реальным вариантом, в данном случае, считается вариант расширения производства на привлекательных для инвесторов объектах путем создания предприятий, с участием казахстанского и иностранного капитала.

Состояние золотодобычи на текущий момент. Как известно, Казахстан является одним из мировых лидеров по запасам золота, занимая 9 место с разведанными запасами (1,9 тыс. тонн). Также Казахстан занимает четвертое место по среднему содержанию (6,73 грамма) золота в тонне руды, третье в СНГ – после России и Узбекистана. В Казахстане имеются такие крупные месторождения золота, как Васильковское, Жолымбет, Бестобе, Аксу, Акбакай, Бакырчик. Месторождения Бакырчик и Васильковское содержат более 22 миллионов тройских унций золота.

В настоящее время рынок драгоценных металлов Казахстана является наиболее перспективным среди стран СНГ и самым передовым в законодательном отношении. Принятие таких законодательных актов, как Законы Республики Казахстан «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования отношений, связанных с драгоценными металлами» от 9 июля 1998 года, «О признании утратившими силу некоторых законодательных актов Республики Казахстан по вопросам регулирования отношений, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями» от 9 июля 1998 года, и Указ Президента Республики Казахстан, имеющий силу закона, «О налогах и других обязатель-

ных платежах в бюджет» от 24 декабря 1998 года, в котором обороты по реализации аффинированных драгоценных металлов – золота и платины облагались по нулевой ставке, привело к активному вовлечению коммерческих банков в инвестирование золотодобычи, увеличению объема операций с драгоценными металлами, несмотря на падение цены золота на мировых рынках и относительно высокую себестоимость казахстанского золота. Казахские банки и производители имеют преимущество перед участниками рынка драгоценных металлов из других стран СНГ также и в отношении таможенного законодательства. Например, в России существует экспортная таможенная пошлина в размере 5%, что отрицательно сказалось на расширении объемов операций с драгоценными металлами. Данная законодательная база помогла привлечь инвестиции иностранных и отечественных компаний, коммерческих банков. Это привело к активному вовлечению коммерческих банков в инвестирование золотодобычи, увеличению объема операций с драгоценными металлами, несмотря на падение цены золота на мировых рынках. Началось активное внедрение новых технологий в добычу и производство золота. В настоящее время инвестиции отечественных коммерческих банков составляют большую часть всех инвестиций в золотодобывающую отрасль Республики.

В результате, производство драгоценных металлов в Казахстане выросло. Так, если в 1998 году Казахстан произвел 8,9 тонн, в 1999 – 9,6 тонн, то в 2000 году – 11,5 тонн. В январе–июле 2001 года Казахстан произвел 8,5 тонн золота, что на 28% больше, чем за соответствующий период 2000 года. Началось активное внедрение новых технологий в добычу и производство золота. Заслуживает внимания и тот факт, что Национальный Банк Республики Казахстан выступил инициатором и активным участником первого в Казахстане синдицированного займа на развитие горнорудной компании. Безусловно, такие шаги по финансированию золотодобывающих компаний положительно скажутся на увеличении золотодобычи и роста производства в целом по республике.

Коммерческие банки стали основными кредитными организациями для производителей драгоценных металлов. Миллионы долларов инвестированы в добычу и производство драгоценных металлов. Банки рассматривают возможности расширения своего присутствия на этом рынке. Продажа указанных металлов на мировом рынке происходит посредством использования ими широкого спектра банковских инструментов (продажа по форварду, споту, проведение операций СВОП и т. д.), при этом Казахстан получает стабильную

валютную выручку от этих операций, растет их налогооблагаемая база.

Проблемы. В то же время, Казахстан отстает от своих соседей по Центральной Азии по производству золота. Так, например, Узбекистан произвел в прошлом году 3,2 миллиона унций, Кыргызстан 660 тысяч унций, а Казахстан 300 тысяч унций.

Что же мешает увеличению производства драгоценных металлов в Казахстане?

Положение, возникающее в связи с принятием Кодекса РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налогового Кодекса), может обострить вопросы, связанные с добычей и производством аффинированных драгоценных металлов в Республике Казахстан.

Отсутствие в новом Налоговом Кодексе РК статьи, подобной статье 61 действующего налогового законодательства, приведет к регрессу золотодобывающей промышленности, лишив ее внутреннего рынка реализации и, как следствие, к падению интереса коммерческих банков к дальнейшему финансированию золотодобычи.

Таким образом, производители вынуждены будут полностью экспортировать свою продукцию (экспорт облагается по нулевой ставке НДС), неся при этом неоправданные потери из-за длительных сроков реализации, конвертации валюты в тенге. В особо сложном положении окажутся небольшие компании, которые производят золото в небольших количествах, не представляющих интереса для западных компаний.

Алматинский торгово-финансовый банк (АТФБ) получил лицензию Национального Банка Республики Казахстан на проведение операций с драгоценными металлами 29 августа 1997 года. Первая операция с драгоценными металлами была произведена 9 сентября 1997 года. В настоящее время значительно возрос объем экспорта золота. Так, если в 1997 году банк вывез 243,8 килограмм золота и около 3,5 тонн серебра, то в 1998 году – 16,24 тонн серебра и 5,25 тонн золота (что составляет 53,62% от произведенного золота в Казахстане 9,8 тонн), в 1999 году – 5,63 тонны золота (9,6 тонн – в целом по Казахстану). В 2000 году банк вывез 4,17 тонны золота. Объем проводимых операций составляет более 50 миллионов долларов США в год. В январе–августе 2001 года банк осуществил вывоз более 3,4 тонн золота на сумму около 29 миллионов долларов США. Ежемесячно планируется экспортировать 500–600 кг. золота. За август месяц банк экспортировал золото химически чистым весом 647 килограмм.

Схема проведения операций с драгоценными металлами следующая: банк покупает у казахстанских производителей и банков золото, вывозит в зарубежный банк и размещает его на своем металлическом счету, затем осуществляет продажу золота. Доход от

данных операций сравним со средним доходом по операциям с ценными бумагами. Импортировано было за 1998 год около 400 кг. золота и около 14 тонн серебра. Операции по импорту драгметаллов носили разовый характер и осуществлялись по поручению клиента, который ввозил их на территорию Республики Казахстан после проведения толлинга, согласно действовавшего таможенного законодательства Республики Казахстан. В 1998 году Алматинским Торгово-Финансовым Банком, после изучения спроса, а также в целях развития внутреннего рынка драгоценных металлов была впервые в Казахстане осуществлена свободная продажа физическим и юридическим лицам мини слитков весом по 10 грамм каждый в количестве 1 000 штук, произведенных из казахстанского золота в Швейцарии. В течении двух недель все слитки были проданы. Банк завез дополнительно мини слитки весом 10 и 20 грамм. В настоящее время банк продал практически всю эту партию (осталось 5 мини слитков весом по 10 грамм). Банк расширяет ассортимент своих услуг, в том числе продажу стандартных слитков на внутреннем рынке, золотые займы, хеджирование, а также финансирует золотодобывающую отрасль Республики. Банк осуществляет операции по продаже золота ювелирным предприятиям. К сожалению, слабость отечественной ювелирной промышленности не позволяет переориентировать большую часть золота на внутренний рынок. Алматинский Торгово-Финансовый банк активно участвовал, а также выступал гарантом в первой сделке по золотому заимствованию с целью финансирования производства на ЗАО «Южнополиметалл». Банк также финансирует ряд золотодобывающих и золотоперерабатывающих предприятий, в том числе ОАО Казцинк и ТОО «ГОК Казахалтын». Схема финансирования очень удобна для производителей, так как оплата золота производится на основании сводного расчета завода-изготовителя, что дает возможность производителю получить деньги за золото минимум на месяц раньше, чем оно выйдет с завода. При этом ставка вознаграждения минимальна. В настоящее время рассматривается ряд проектов по добыче золота на месторождениях Казахстана. Для финансирования крупных проектов, банк готов рассмотреть возможности предоставления синдицированного займа совместно с другими коммерческими банками, а также Национальным Банком Республики Казахстан. Клиентами банка являются основные производители золота. Конечной целью работы с драгоценными металлами является всемерная работа по формированию внутреннего рынка. Банк является пионером практически по всем направлениям золотого рынка.

Основным на данный момент являются операции по вывозу и продаже металла за рубежом. Частично металл по заявкам клиентов проходит по операциям своп с дальнейшей продажей. Банк осуществляет следующие виды операций с драгоценными металлами:

1. покупка золота у казахстанских производителей, вывоз в европейские банки, продажа;

2. вывоз по договорам поручения драгоценных металлов в европейские банки, продажа данного металла по поручению клиента (клиент возмещает транспортные и таможенные расходы, время перемещения металла из Казахстана до зачисления металла в хранилище европейского банка приблизительно 3-7 дней с момента заключения договора).

В результате производители золотосодержащего сырья и аффинированных металлов в настоящее время имеют следующие преимущества (принимая в расчет то, что золотодобывающая промышленность Казахстана в основном ориентирована на экспорт):

- возможность продавать золото казахстанским банкам по текущим мировым ценам, при этом производители получают дополнительную экономию за счет того, что банки берут на себя расходы по таможенному оформлению, транспортировке и страхованию перевозки металлов;
- возможность значительно сократить сроки реализации своей продукции, гарантированно получать средства за реализованные банкам металлы в течение 1-2 дней после поставки, так как при экспорте металла непосредственно производителями существенно возрастает срок получения денежных средств и ограничиваются возможности выбора максимально высокой возможной цены на металл;
- возможность получать предварительную оплату без обязательной фиксации окончательной цены, что позволяет производителям восполнять недостаток оборотных средств и выбирать наиболее оптимальную цену на металл;
- возможность получать от банков кредитные ресурсы на пополнение оборотных средств и развитие производства под будущую поставку металлов (авансирование поставок).

Учитывая падение цен на золото на мировом рынке, привлечение иностранных инвестиций в эту отрасль является задачей чрезвычайно трудной, так как по сравнению с мировой ценой на золото себестоимость казахстанского золота достаточно высока. С потерей интереса отечественных банков к отечественной же золотодобывающей отрасли, получение западных кредитов станет для отечественных производителей чрезвычайно трудоемким и дорогостоящим процессом.

Золото и тенге (новое управление – новым технологиям)

Такежанов Саук Темиргалиевич,
академик МИА и ИА Республики Казахстан

В конце августа – начале сентября 1991 года, т. е. 10 лет тому назад, вышли 2 очень важных решения Президента Казахской ССР: «О создании золотого запаса и алмазного фонда Казахской ССР» и решение об организации Государственного хранилища ценностей Национального государственного банка Казахской ССР, ныне Центра кассовых операций и хранения ценностей (филиала) Нацбанка Республики Казахстан. Эти решения Президента РК Н. А. Назарбаева можно без натяжек считать первым этапом работ по созданию экономической самостоятельности и безопасности страны. Хотя история золота в Казахстане насчитывает многие тысячелетия, впервые роль золота в экономике и, особенно в денежно-кредитных отношениях, мы начали ощущать, понимать, изучать и использовать 10 лет назад. О духовно-культурной, культурной, материальной ценности золота и других благородных металлов, ценности их для искусства, разработки и создания высоких технологий в последние годы достаточно написано и будет написано в будущем.

Золотые, серебряные и другие монеты уже давно сопровождают экономическую деятельность человека. В последнее столетие сильно возросла роль золота и других благородных металлов не только в денежном обращении между государствами и на мировом финансовом рынке, но и во всех отраслях экономики, науки, при разработке и освоении высоких технологий, в отношениях между странами и народами, т. е. и в экономике, и в политике.

Несколько подробнее о настоящем и будущем золота в экономике. Как известно, основой развития экономики и социальной стабильности любого государства является «экономическая триада»:

- экспортная возможность, структура и востребованность основных товаропотоков страны, высокая ликвидность продукции на внутреннем и мировом рынках;

- размеры золотослиткового резерва и золотоалмазного фонда страны, причем, весьма желательно, чтобы речь шла о запасах аффинированного золота на металлическом счете Нацбанка РК, хранящегося в Гохране государства;
- надежность, стабильность и конвертируемость собственной национальной валюты – тенге.

В настоящее время в обиходе у экономистов при сравнении экономического состояния и возможности ее развития широко используется показатель объемов золотовалютного резерва государства (ЗВР). В недавно опубликованных материалах среди первых 25-ти стран по объему ЗВР Казахстан не участвует. Первое место с большим отрывом занимает Япония (364 млрд. долларов), на второе место вышел Китай (178 млрд. долларов), опередив США (132 млрд. долларов). Россия вышла на 19 место (32,3 млрд. долларов) следом за Канадой.

Российские специалисты этот показатель считают вполне приличным и рассчитывают на дальнейший рост объема запасов. При тех природных ресурсах, о которых мы говорили много лет и повсюду, Казахстан не должен искать свое место где-то внизу перечня.

При этом следует учесть, что в самом понятии ЗВР кроется определенная лукавость, так как в одной валютной корзине помещается твердая валюта в виде аффинированного золота и разные бумажные представители золота в виде национальной валюты, которые в одночасье могут потерять свою ценность, не исключая и доллара.

Начиная с распада СССР и, в особенности, с приобретением независимости Казахстана, большая группа специалистов профессионалов с участием сотрудников Национального государственного банка Казахской ССР вплотную занималась золотым делом, тем более, что аффинажного производства в Казахстане не было. В начале 90-х годов прошлого столетия произошел ряд структурных изменений в уп-

равлении золотой промышленностью республики. Преемником Главного управления золотой и редкометальной подотрасли цветной металлургии стало Республиканское производственное объединение «Каззолото», которое после ряда преобразований по предложению Верховного Совета КазССР и группы специалистов в апреле 1993 года Указом Президента РК было преобразовано в Национальную акционерную компанию «Алтыналмас». Эта компания за короткое время с участием других республиканских научно-исследовательских организаций и акционерных компаний с привлечением специалистов ЗАО «Технопарк-Степногорск», Целинного горно-химического и других комбинатов разработала несколько проектов, включая сводный проект «Степногорский химико-металлургический комплекс» («СХМК») и подготовила развернутую программу «Золото Казахстана». Эта Программа включает необходимые этапы и разделы развития производства золотодобычи, возможную структуру управления и реализации, а также развития геологоразведочных работ и план научно-технологического обеспечения. Она охватывает и работы с алмазами Кумдыкольского месторождения и работы с платиноидами. Программа, начиная с 1991 года, была рассмотрена и согласована всеми заинтересованными министерствами и ведомствами и в разных формах и видах неоднократно ложилась на стол очередного Премьер-Министра РК. Программа предусматривала вывод республики на 10-е место по золоту и 4-е место по производству серебра среди золотопроизводителей мира. Создание в Центральном Казахстане в соответствии с Программой и с применением новых разработанных технологий извлечения золота, серебра и других благородных металлов из мышьяковистых, арсеникопиритных, углеродистых, комплексных и других упорных руд, промпродуктов и отходов горно-технологического блока экономики страны позволит создать в республике центрально-казахстанский горнохимический комбинат в г. Степногорске на базе и с использованием производственной и непроизводственной инфраструктуры, остатков высококвалифицированного рабочего и инженерного потенциала бывшего крупнейшего в мире предприятия Среднего машиностроения СССР. Это первое.

Второе. Особо важное значение для наращивания объемов производства золота и его попутчиков имеет создание большого числа разведочно-эксплуатационных предприятий (РЭП), разведочно-эксплуатационных шахт (РЭШ), старательских артелей и других форм частнопредпринимательской деятельности, совмещающих работы по разведке и разработке мелких и средних месторождений золота и других благородных металлов во всех регио-

нах республики. Как известно, в бывшем могущественном Союзе было много государственных структур управления и министерств, и все они хотели владеть, управлять и распоряжаться золотом и другими благородными металлами. В конце концов вопрос решался в Политбюро, а республика с предприятиями оставалась один на один со своими проблемами. Положение дел с управлением золотой промышленностью в целом не решается до сих пор, а еще больше осложнилось. По нашему мнению, владеть, управлять и распоряжаться золотым запасом страны должен Национальный банк РК и его структурные подразделения. Причем, управление базовыми предприятиями золотой промышленности и аффинажными заводами должно осуществляться Нацбанком напрямую или через специальный департамент. В этом случае, наконец, может быть решен вопрос – кто же хозяин золотого резерва страны – тем более, что Нацбанк РК частично выполняет и должен полномасштабно выполнять функции Национальной Резервной системы страны.

Одной из особенностей сырьевой базы золота Казахстана является то, что 60–70% золотосодержащих руд – это сложное, упорное сырье, требующее новых технологий переработки. Поэтапная реализация программы «Золото Казахстана» на производственных площадях Целинного горно-химического комбината, комбинатов «Каззолото», «Майкаинзолото», Васильковского ГОКа и др. предприятий золотодобычи с учетом внедрения разработанных новых технологий на I-ом этапе позволит увеличить производство золота более, чем в 4 раза по сравнению с 1998 годом. Реализация последующих этапов даст возможность довести объем производства чистого золота до 100–110 тонн в год. Создание на базе ЦХГК и технологически связанных самостоятельных предприятий позволит организовать горно-технологический комплекс, который сможет взять в переработку и золотосодержащие отходы, коллективные концентраты, пириты и т. д. В организационном плане решение, по нашему мнению, заключается в сочетании и координации деятельности крупных технико-технологически оснащенных предприятий с большим количеством артелей, РЭП, РЭШ и других частнопредпринимательских структур.

Как уже говорилось, программа «Золото Казахстана» охватывает вопросы как производства, так и проблемы внешнего и внутреннего денежного обращения. Размер золотого запаса является одним из главных показателей, регулирующих объемы эмиссии собственной валюты. Это еще раз подтверждает прямую связь золотого запаса и его наращивания с возможностью эмиссии «живых» денег и использования их для собственных инвестиций, в том числе, в первую очередь, для

нормального и льготного кредитования всей золотой промышленности и, в первую очередь, золотодобычи.

В заключении о некоторых неотложных мерах по реализации Программы «Золото Казахстана»:

- Правительству РК либо Нацбанку РК заказать ЗАО «Технопарк-Степногорск» и его партнерам корректировку Программы «Золото Казахстана» с учетом сегодняшних реалий;
- Парламенту, Правительству и Нацбанку представить откорректированную Программу «Золото Казахстана» на утверждение Президенту РК Н. А. Назарбаеву;
- разработать и принять специальное постановление Правительства о мерах помощи и государственной поддержке всех форм частнопредпринимательской золотодобычи;

- Нацбанку РК и банкам 2-го уровня в соответствии с расчетами выделить для реализации Программы «Золото Казахстана» целевой, адресный, среднесрочный и долгосрочный «золотой кредит» на льготных условиях с возвратом кредита за счет наращивания золотослиткового запаса, золотоалмазного фонда и золотовалютного резерва (ЗВР);

- разработать и внести в Парламент РК проект нового Закона «О золотом запасе, золотоалмазном фонде и золотовалютном резерве Республики Казахстан».

Возможны и другие первоочередные работы, но все они, учитывая особую их важность для экономики Казахстана, должны выполняться под патронажем Правительства и Нацбанка РК.

«Казцинк» – ведущий производитель благородных металлов в Казахстане

Кульсартов Валихан Кудышевич,
технический помощник Председателя Совета директоров ОАО «Казцинк»

В докладе приводится краткая информация об ОАО «Казцинк», о действующем на нем производстве золота и перспективах дальнейшего его развития.

ОАО «Казцинк» создано Постановлением Правительства РК № 1453 от 29 ноября 1996 г. с целью преодоления глубоких кризисных явлений в деятельности цветной металлургии Восточного Казахстана, стабилизации работы предприятий и обеспечения перспективы их дальнейшего экономического роста и 7 января 1997 г. зарегистрировано как юридическое лицо.

В настоящее время ОАО «Казцинк», являясь предприятием с полным циклом переработки цветных, редких и благородных металлов от руды до аффинированных металлов, включает в своем составе 8 промышленных комплексов.

Остановившись отдельно на производстве золота и серебра на ОАО «Казцинк», следует отметить некоторые главные вехи на этом пути.

Бывший Усть-Каменогорский свинцово-цинковый комбинат уже в конце 80-х годов стал одним из основных в СССР производителей серебряно-золотого сплава и начал делать первые шаги по изысканию и разработки эффективных технологий аффинирования металлов.

В 1993 году впервые в нашей стране, разработанная и запатентованная технология производства аффинированных золота и серебра, авторами разработки и участниками внедрения которой были директор Куленов А. С., главный инженер Багаев И. С., руководитель творческой группы Касенов Н. С., начальник аффинажного цеха Курочкин В. К. и многие другие специалисты, успешно промышленно освоена на Усть-Каменогорском свинцово-цинковом комбинате.

В 1995 году аффинированное серебро и в 1996 году аффинированное золото, производимые на УК СЦК получили сертификат качества Лондонской биржи металлов.

В период до 1997 года, когда в Казахстане реализовывалась Программа «Золото Казахста-

на» и формировался Золотой запас государства, на УК СЦК было произведено 37,9 тонн аффинированного золота и 1 680 тонн серебра.

С момента создания вопрос интенсификации производства драгоценных металлов являлся одним из приоритетных для ОАО «Казцинк». С 1998 года Казцинком была принята и целеустремленно выполняется собственная Программа «Золото», на первом этапе которой решались вопросы расширения номенклатуры перерабатываемого сырья, совершенствования технологий извлечения с использованием современных гравитационных аппаратов и снижения безвозвратных потерь драгоценных металлов.

В настоящее время «Казцинк» в полном объеме использует базовую технологию производства аффинированного золота и серебра, постоянно модернизируя некоторые переделы, обновляя отдельные образцы оборудования и средства аналитического контроля, уверенно и стабильно подтверждая сертификат качества готовой продукции, в том числе и новой номенклатуры.

Так, в 1999 году успешно внедрены способ и устройство для сдирки аффинированного серебра с катодов, освоено производство мини-слитков золота и гранулированного серебра, создана современная система обеспечения сохранности драгметаллов.

Масштабы и технико-технологический уровень производства, возможность переработки различных видов золотосодержащего сырья с получением готовой продукции сертифицированного по качеству LBMA, объективно и заслуженно определяют «Казцинк», как ведущее в Казахстане предприятие по производству золота.

В годы деятельности «Казцинка» на переработку УК МК поставлено 38,5 т. золота в различном сырье, при этом удельный вес собственного сырья составил 64,4%, казахстанских поставщиков 31,2% и 4,4% зарубежных поставщиков.

В динамике по годам структура и объемы сырья, поставляемого на переработку, характеризуются следующими показателями и тенденциями: объемы собственного сырья «Казцинка» остаются на прежнем уровне порядка 5,1–5,5 т. в год, казахстанские поставщики резко уменьшили объемы с 5,0 т. в 1997 году в среднем до 2,0 т. в последующие годы, и в целом наблюдался неуклонный и заметный рост объемов импортного сырья несмотря на снижение поставок из России.

Что касается серебра – его поставлено «Казцинку» в различных видах сырья 1 354 т., в том числе: 455 т. в собственном сырье, 249 т. других казахстанских поставщиков и 649 т. по импорту, при этом наблюдался рост объемов собственного серебра с 74 т. в 1997 году до 115 т. в 2000 году и импортного сырья с 12 т. в 1997 году до 241 т. в 2000 году. Объемы сырья казахстанских поставщиков за этот период уменьшились в несколько раз и стабилизировались в последние 2 года на уровне 13,5 т. в год.

Динамика выпуска «Казцинком» аффинированного золота за последние 5 лет естественно практически полностью коррелировала с динамикой поступления золотосодержащего сырья. В 1997 году всего произведено 9 130 кг аффинированного золота, в последующие 3 года уровень объемов производства сохранялся на отметке 7 100 кг и в этом году увеличился до 7 650 кг. При этом следует отметить, что производство золота собственно из сырья «Казцинка», учитывая покупное, неуклонно возрастало с 3 786 кг в 1997 году и достигло 5 981 кг в 2000 году, увеличившись в 1,6 раза, соответственно удельный вес золота «Казцинка» от общего выпуска возрос с 41% в 1997 году, до 83% в 2000 году.

Производство серебра в эти годы возросло до 347 т. в 2000 году и в целом составило 1 060 т. Выпуск золота за период 1997–2000 гг. составил 30,4 т.

Деятельность «Казцинка» по реализации золота собственного производства осуществляется в строгом соответствии с действующим в Республике Казахстан законодательством и нормативными актами по драгоценным металлам, объективно прозрачна и корректируется с учетом конъюнктуры рынка, процессов протекающих в реальном секторе экономики, банковской системе и финансовой сфере Республики.

До 1999 года золото «Казцинка» реализовывалось преимущественно Национальному Банку Казахстана и зарубежным покупателям.

Позитивные тенденции в экономике, резко возросшая активность реального сектора промышленности, и, что самое главное, дальнейшее укрепление банковской системы, особенно банков второго уровня – объективно сделали более привлекательным внутренний рынок золота.

Начавшиеся в это период процессы переориентации «Казцинка» на взаимовыгодную работу с Казахстанскими банками второго уровня окончательно определились и, в этом году, основной объем товарного золота «Казцинк» продает Алматинскому торгово-финансовому Банку.

Вместе с тем, хотелось бы обратить внимание участников совещания на следующее. Действительно, в Казахстане, благодаря предпринятым государством мерам, сформировался один из самых либеральных рынков драгоценных металлов в СНГ. Упразднение обязательных торгов, проводимых ранее Министерством промышленности и торговли Республики Казахстан, отмена экспортного лицензирования резко ускорила денежный оборот операций по реализации драгоценных металлов. Благодаря отсутствию НДС на продажу золота на внутреннем рынке «Казцинк» сейчас полностью реализует произведенное золото уполномоченным казахстанским банкам, максимально выгодно используя при этом создающиеся преимущества: осуществление продаж в режиме реального времени с поставкой на любой мировой рынок и применением форвардных сделок. К сожалению, введение в следующем году НДС на реализацию золота на внутреннем рынке, может привести преимущественно к прямой реализации произведенного золота на экспорт без использования услуг казахстанских банков.

Оценивая место и роль «Казцинка» в реализации Программы Золото Казахстана, в создании и поддержании Золотого Запаса Республики, в целом в производстве золота в Казахстане, представляется целесообразным оценить позиции и перспективы «Казцинка» на ближайшие годы и будущее, а они таковы.

Рудная база с утвержденными запасами золота – 108 т., серебра – 4 670 т., имеющиеся мощности по обогащению и переработке золота и серебра до аффинированных металлов позволяют «Казцинку» уверенно прогнозировать сохранение достигнутых показателей производства золота и серебра на ближайшие 10–15 лет.

«Казцинком» в 2001 году утверждена и начала реализовываться масштабная Программа по дополнительному производству золота и серебра из рудного и техногенного сырья, практически определяющая главные резервы и перспективы увеличения выпуска драгоценных металлов. Программой предусматривается радикальное повышение извлечения золота и серебра в товарные продукты с минимизацией безвозвратных потерь. Это будет достигнуто за счет внедрения современного гравитационного оборудования, оптимизации режимов работы гравитационно-флотационных схем.

В рамках другого направления Программы – будут использованы резервы извлече-

ния золота и серебра из отходов металлургического производства и пиритного концентрата.

И наиболее перспективным и масштабным направлением является разработка и освоение прогрессивной технологии извлечения золота из лежалых хвостов обогащения, накопленных в период 1923–1978 гг. на Лениногорском ГОКе, суммарные запасы золота в которых составляют 85 тонн.

Реализация I – этапа Программы, планируемая на 2003 год, позволит получать дополнительно ежегодно более 1 тонны золота.

Рассматривая «Казцинк» в общей системе производства золота в Казахстане, следует отметить, что он располагает широкими

возможностями переработки самого разнообразного золотосодержащего сырья для получения чернового золота и большим, до 50 т. в год, резервом мощностей аффинажного производства, и может гарантировано решить для всех казахстанских производителей золота задачу выпуска товарного золота самого высокого качества. Резервы мощностей аффинажа серебра также значительны и составляют порядка 1 000 т. в год.

«Казцинк», являясь ведущим предприятием золотодобывающей промышленности Казахстана, уже внес и, в дальнейшем, увеличит свой решающий вклад в создание и поддержание Золотого запаса страны, в развитие экономики и укрепление суверенитета Республики.

Создание Золотого резерва Республики Казахстан и перспективы золотодобычи

Нурсултанов Ахметкарим Нурсултанович,
Заслуженный горняк Казахской ССР

Указ Президента Казахской ССР Нурсултана Назарбаева «О создании золотого запаса и алмазного фонда Казахской ССР» явился первым шагом к Суверенитету Республики Казахстан. На основании приказа по Национальному Государственному Банку Казахской ССР, от 16 сентября 1991 года был подписан Приказ № 1 о вступлении в должность директора Гохрана. С этого момента началась кропотливая организаторская работа по формированию кадрового состава, по разработке правил приема, хранения и обращения с драгоценными металлами, поиску подходящего помещения под временное хранилище, по решению вопросов транспортировки, размещения заказов на изготовление металлических контейнеров для транспортировки драгметаллов, орабатывались с консорциумом «Казиналмазолото» порядок перемещения и приема в хранилище Гохрана драгоценных металлов, со службами МВД – система дислокации, охранной сигнализации при хранении и перемещении драгоценных металлов.

Первые серебряные слитки мы приняли в начале декабря 1991 года, а золотые слитки 6 января 1992 года. В этом же месяце состоялась презентация открытия Гохрана и вручение Президентом Нурсултаном Назарбаевым мне, директору Гохрана, на хранение первого золотого слитка из золотого запаса Республики Казахстан, в присутствии членов Правительства, Верховного Совета Республики Казахстан, руководителей Национального Государственного Банка Республики Казахстан и многочисленных представителей средств массовой информации. В становлении Гохрана и создании золотого запаса постоянно уделяли внимание лично Президент Нурсултан Назарбаев, Председатель Комитета Верховного Совета Саук Такежанов, руководители Нацгосбанка Борис Рябов, Галымжан Байназаров, Бисенгали Таджияков и др.

Гохран стал олицетворять незыблемость и сохранность золотых запасов высокого качества, обеспечивающих золотовалютный приоритет Государства. Он суммировал результаты создаваемых богатств, заложенных в Программе золотодобычи. К тому же, Республика вернула себе нереализованные аффинированные слитки золота с Приокского аффинажного завода Российской Федерации. С созданием Гохрана Казахстан впервые стал участником торговли на Цюрихском и Лондонском рынках драгоценных металлов. Одновременно были решены большие задачи:

1) впервые в Республике были организованы аффинажные производства (УК ЦЦК и ЦГХК);

2) создана центральная химико-аналитическая лаборатория для контроля за качеством поступающих в Гохран драгоценных металлов;

3) были подобраны и воспитаны высокоинтеллектуальные, грамотные и честные кадры, умеющие работать с драгоценными металлами;

4) впервые в практике молодой Республики был организован тендер среди иностранных фирм, по строительству Гохрана;

Созданный со дня провозглашения суверенитета Республики Казахстан (с 1991 года) запас золота и серебра обеспечил расходы по печатанию нового денежного знака за границей и золотой паритет вновь созданной денежной единицы «Тенге» суверенной Республики Казахстан.

Я горжусь тем, что стал участником и свидетелем этих событий, являясь первым директором Гохрана.

К сожалению, ряд положений заложенных в основу Гохрана остались нереализованными.

Прежде всего, это:

- хозрасчетная структура, участок по изготовлению различных видов заготовок, проволок, солей и др. для удовлетворения потребностей рынка ювелирной, медицинской и промышленных отраслей;
- участие в биржевых операциях по торговле драгоценными металлами и драгоцен-

ными камнями с целью получения дополнительной прибыли;

- реставрация и реализация драгоценных изделий, накопившихся в хранилищах и поступающих в казну различными путями;
- осуществление сейфовых операций для частных лиц;
- организация хранения драгоценных металлов частных и юридических лиц, включая зарубежных партнеров, операции по ссудам, доверительные операции и др.;
- оказание помощи и услуг, начиная от передовой методики проведения анализа и апробирования для золота, серебра и металлов платиновой группы, драгоценных камней и кончая торговлей и маркетингом драгоценных металлов.

Гохран недавно перешел в новое помещение, в котором коллективу надо реализовывать все те задачи, которые были поставлены в Указе Президента. Предстоит большая работа по наращиванию золотого запаса Республики и организации разведки, добычи, хранения драгоценных металлов платиновой группы и драгоценных камней. Уже можно организовать добычу изумрудов с месторождения Дельбегетей в ВКО и технических алмазов с месторождения Кумдыколь в Акмолинской области.

Хочу внести некоторую ясность в перспективы добычи драгоценных металлов. Продолжавшийся подъем добычи золота к концу существования СССР был приостановлен во многих областях перестройкой хозяйства, инфляционными кризисами, необходимостью урегулирования общественной системы управления и вновь возникшими неразрешенными проблемами собственности и новыми рыночными отношениями, вставшими перед суверенной Республикой Казахстан. Золотодобыча в Республике не смогла избежать последствий этих обстоятельств. Общий объем добычи значительно упал, программа золотодобычи осталась нереализованной.

Преодоление кризисных явлений и продолжающийся устойчивый рост валовой продукции, и повышение доходности республиканского бюджета позволяет инвестировать конкурентоспособные секторы экономики в 2002 году. Государство теперь в состоянии использовать инструменты государственной политики таким образом, чтобы способствовать развитию эффективных для Казахстана отраслей (Казахстан 2030). Такой отраслью сегодня является золото, добыча драгоценных металлов и драгоценных камней. Республика располагает значительными утвержденными балансовыми, прогнозными запасами и нереализованной Программой золотодобычи.

Как признают сами геологи, промышленные запасы на Республиканском балансе следует рассматривать лишь как ресурсную

базу, в которой содержится определенная доля конкурентоспособных (коммерческих) запасов золота. В связи с этим в 1995 году была проведена укрупненная технико-экономическая переоценка 40 наиболее крупных золоторудных месторождений Казахстана, содержащих около 80% промышленных запасов. Произведенная переоценка показала, что положительную современную стоимость при ставке 10% имеют 11 месторождений из 40: Бакырчик, Васильковское, Юбилейное, Суздальское, Аксу, Бестюбе, Жолымбет, Акбакай, Аксакал, Большевик и Светинское. Из числящихся на балансе запасов, доля этих конкурентоспособных объектов, составляет по золоту 65,3%, получаемая внутренняя норма прибыли 10-25% (средняя 18%). Геологи признают, что для определения более точных показателей необходимо проведение экономической переоценки всех числящихся на балансе месторождений в рамках ТЭО.

Сегодня цена на золото на 28% ниже, чем было в 1995 году (12,5\$/гр. в 1995 году, 9\$/гр. в сентябре 2001 года). При этом доля конкурентоспособных объектов снизилась до 43% по запасам золота, а внутренняя норма прибыли опустилась до 8-20%.

Ожидаемая добыча в 2000 году была 50 т. золота в руде, а аффинированного золота 39,7 т., т. е. мы не досчитываемся 10,3 т. золота за счет сквозного извлечения, которое составляет только 79,4%. По отдельным предприятиям это извлечение составляет: Васильковский ГОК - 73,3%, Акбакайский ГОК - 53,3%, Юбилейное РУ - 69% и другие предприятия - 66,75. С такими извлечениями золотодобычу в Республике не поднять. Кстати, из числа конкурентоспособных месторождений выпадают Васильковский ГОК, Мизек. Налицо факт формирования Республиканской Программы в разных ведомствах, без учета конечных экономических результатов.

Напрашивается вопрос: почему неэффективные месторождения ставятся на Государственный баланс? Почему мы направо, налево раздавали лицензии по ним, подписывали контракты, раздавая нерентабельные месторождения недропользователям?

Давайте я вам обрисую состояние дел по двум крупным месторождениям.

Бакырчикское месторождение. Несчастлива судьба этого месторождения, люди, проживающие в рабочем поселке Ауэзов, ведут тяжелый образ жизни. Вся беда в том, что, располагая различными технологическими решениями извлечения золота и нейтрализации мышьяка, никто не может претворить их в жизнь. На моей памяти сменилось 9 директоров, три инвестора. Последнее техническое решение - двухстадиальный обжиг в кипящем слое с выводом мышьяка и углерода с последующим цианированием обожженного продукта.

Причем в технологию направляется не концентрат, а вся измельченная руда. Технология по опыту немецких фирм. Пересчет запасов месторождения, ТЭО и технический проект прошли экспертизу, утверждение в ГКЗ, выдана лицензия, составлен контракт на недропользование. Предприятие не строится, технология не освоена, золота нет. Для рентабельной работы предприятия проектом заложена цена на золото не менее 330\$ за унцию, т. е. 10,6 \$/гр. Такой цены на сегодня нет, и иностранные владельцы не хотят дальше вкладывать деньги в Бақырчик, занимая выжидательную позицию. Есть сомнения в выбранной технологии проекта, в части экологической чистоты улавливания мышьяка. Иностранные владельцы предприятия изыскивают новые виды технологии и, в частности, испытан на опытной фабрике Бақырчика метод азотного выщелачивания сульфидов с выводом мышьяка, но результаты официально не оформлены и не приняты проектом. Мы, под руководством уважаемого Ахата Куленова, совместно с Красноярским институтом химии и новых химических технологий проводили исследования и полупромышленные опыты по окислению сульфидов и вывода мышьяка методом биологического выщелачивания (БВ). Результаты положительные. Теперь надо на полупромышленной установке снять все параметры для осуществления БВ в промышленном масштабе. Тем временем подготовленные мощности Бақырчика позволяют немедленно начать работу по добыче руды с производительностью 500 тыс. тонн руды в год. Осуществление и внедрение БВ на Бақырчике дает по сегодняшней цене на золото 8 млн. долларов прибыли в год с получением 3 420 кг. золота в слитках. Есть и другие варианты возобновления добычи Бақырчикского золота.

В свое время министр и ученый Саук Такежанов мне говорил: «Не переживай, технология не стоит на месте, до завершения строительства подземного, обогатительного комплексов металлургии научатся улавливать мышьяк, и мы весь концентрат будем перерабатывать на медеплавильных заводах». Казахские металлургии пока молчат об этом. Между тем на Урале в России уже перерабатывают золотомышьяковые концентраты.

Безусловно, процесс передачи производств иностранным инвесторам оживил нашу промышленность. Но здесь, мне кажется, допущена большая ошибка. Прежде всего, мы отдали на откуп иностранцам всю технологию и потеряли собственное «НОУ-ХАУ». Из-за этого наши научно-исследовательские и проектно-конструкторские институты и ученые остались без работы. Это серьезная беда, в будущем этого нельзя допускать, а по отношению

уже действующих производств надо ориентироваться на указание Президента Нурсултана Назарбаева о правильном использовании блокирующего пакета акции, а также надо вносить соответствующие поправки в законодательные акты и контракты на недропользование. Что касается поднятия золотодобычи, на данном этапе развития Республики, назрела необходимость создания Национальной компании по драгоценным металлам и драгоценным камням.

Мизекское месторождение. В списке геологов среди конкурентоспособных предприятий не числится, но, тем не менее, в 1995 году с участием геологов создано совместное предприятие с иностранным участием. Техническая документация составлена за границей. Расчетная цена золота, принятая в проекте, 380\$ за унцию, т. е. 12,2\$ за грамм. Иностранцы до сих пор не хотят вкладывать ни одного цента в освоение этого месторождения, числится 11 тонн золота и 68 тонн серебра, легко извлекаемых кучным или чановым выщелачиванием. Но никто этим вопросом не интересуется. Надо разобраться с таким положением дел. Если по проекту конечная прибыль составляет 114 млн. \$, то при пересчете по сегодняшней цене прибыли будет составлять 85 млн. \$, т. е. вполне привлекательно для вложения инвестиций. Непонятна позиция руководителей СП «Мизек». Наверно настала пора пересмотра контракта. В свое время с Мизека добывалось до 500 кг. золота. Руда перерабатывалась на Торт-Кудукской и частично на Акжальской обогатительных фабриках. Таких примеров можно привести немало. Я в свое время передал различным инстанциям ВКО три программы развития золотодобычи. Но, главным образом, из-за инвестиционных и бюрократических, в оформлении лицензии, затруднений они остались нереализованными. Мы катастрофически теряем наш бесценный капитал – ученых, проектировщиков, высококвалифицированных специалистов и рабочих. Если так будет продолжаться, мы в своей стране станем рабами иностранных инвесторов, что случилось в ряде африканских государств.

Поэтому, мы должны четко помнить указание в Программе Президента 2030 о том, что у нас высокообразованное население с высоким уровнем научного и творческого потенциала. Мы должны всемерно развивать имеющийся бесценный капитал и создавать ему все новые и более цивилизованные условия для развития.

Ряд бывших старательских артелей, которые приняли новую форму организации хозяйствования, ведут жалкое существование. Разрознено они не в состоянии наладить добычу золота на закрепленных за ними (по контракту) объектах, прежде всего, не

смогут привлечь инвесторов из-за незначительных запасов, расположенных в трудноосваиваемых местах. Они часто обращаются ко мне об объединении усилий по привлечению средств к организации добычи золота, возрождения старательского способа, одного из частных коллективных форм организации труда, вольноприносительского способа сдачи добываемого золота.

К сожалению, наши законы по недропользованию требуют коренного переосмысления, они составлены людьми далекими от золота, они только умеют создавать на этом пути бюрократические преграды. Недавно я обнаружил в информационно-правовом бюллетене № 1 за 1995 год что, в один день, 16 января 1995 года, одному акционерному обществу было выдано 10 лицензий на добычу драгоценных и цветных металлов. На некоторых месторождениях шла добыча металла. После выдачи лицензии, добыча остановилась, коллективы разорились. А владельцы лицензии до сих пор не могут начать разработку этих месторождений. Поверьте моему опыту, что золотодобычу могут осуществлять люди честные, квалифицированные, стойкие, смелые, не боящиеся трудностей и любившие до конца своих дней эту профессию: профессию золотаря, старателя. При старой системе золотодобыча тоже была в загоне, но всколыхнувший всю страну подъем старательского способа добычи, значительно поправил золотовалютный запас страны. Страна закупила новые технологии и технику за рубежом только за золото, во время Великой Отечественной войны наши союзники, так называемую бескорыстную американскую помощь, давали только за золото. В войну в шахтах работали только женщины, дети и старики. В восемь лет я научился из хвостов амальгамационной фабрики извлекать золото и прокормить себя. Даже последние восьмидесятилетние золотодобытчики жили финансовыми объедками, капитальные вложения выделялись только со строки поддержания действующих мощностей, которых у нас было, как говорят «кот наплакал». При цене золота на мировом рынке больше 12 долларов за грамм, нам доставалось только 4–5 доллара за грамм, но мы и за эти деньги создавали прибыль, наращивали добычу золота, обустроивались, добывали уголь для своих нужд, имели подсобные хозяйства, развивали социальную сферу.

В год десятилетия Суверенитета Республики, я думаю, нам полезно вспомнить некоторые моменты истории, чтобы мы могли полноценно осмыслить и мобилизоваться к приумножению богатств Республики и каждого ее жителя.

Я сделал технико-экономические расчеты по семи месторождениям Восточно-Казахстанской области (ВКО), которые были переданы вместе

с Программой акиму области в 1998 году. По расчетам, даже на сегодняшний день они рентабельны. Доход, за весь период отработки этих месторождений, будет составлять: для Республиканского бюджета – 95 млн. \$, для инвестора – 45,5 млн. \$. Кроме того, будут созданы 750 рабочих мест. Но мы еще не должны забывать, что освоение капитальных вложений в 43 млн. \$ и текущие затраты в сумме 415 млн. долларов будут работать в большой сумме на Республику. И так по каждому эффективному месторождению.

Предприятия фирмы «Казак Алтын» тоже рентабельны, только туда надо вложить 150 млн. долларов, при этом можно увеличить добычу золота до 10 тонн, получая ежегодно 90 млн. долларов товарной продукции.

Пока мы не произведем ревизию существующих балансовых месторождений и не пересчитаем ТЭО, говорить о новой Программе развития золотодобычи нельзя. Это еще не все. Главное, вся организаторская работа, связанная с добычей золота, по плечу только специализированному центру. Всем известно, что экологическая ситуация во всем мире ухудшается, расширяется озоновая дыра, происходит ежегодное повышение температурного режима, увеличиваются природные катастрофические явления, истощаются запасы жидкого углеводородного сырья, наряду с увеличением его потребления. Человечество отстает с альтернативными мерами против ожидаемых глобальных катастрофических явлений природы, создаваемых собственными действиями. В недалеком будущем вы все станете свидетелями обесценивания бумажных международных паритетов рынка. В связи с чем золото займет свое место на рынке купли и продажи. Временное падение цены на золотом рынке связано с кризисом в Юго-Восточной Азии, Южной Америке и России. Страны, которые понесли большие финансовые потери, вынуждены компенсировать денежно-валютные потери продажей на рынке части своих золотых резервов. Поэтому, я не хотел бы агитировать за золото и его добычу, а просто констатирую тот факт, что золото сегодня является, при разумных затратах на добычу, конкурентоспособным валютным металлом.

Говоря о развитии золотодобычи, мы должны исходить, прежде всего, из Послания Президента на 2002 год, в части выделения государственных инвестиций в сферу конкурентоспособного сектора экономики и использования блокирующего пакета акции в совместных предприятиях с иностранным управлением.

Как мы эти требования должны использовать на деле?

1. Пересмотреть все технико-экономические обоснования по каждому месторождению золота и полиметаллических руд с учетом

новых технологий извлечения металлов и определить рентабельность производства. Подготовить новую программу освоения и инвестирования добычи драгоценных металлов.

2. Пересмотреть или отозвать все контракты, основные параметры которых по недропользованию не выполняются или игнорируются подрядчиком.

3. Создать национальную промышленно-финансовую компанию по драгоценным металлам с участием государства и других юридических, физических лиц, которая станет центром по регулированию отношений с драгоценными металлами, восстановления и увеличения добычи драгоценных металлов и, в конечном итоге, создать Казахстанскую международную биржу по торговле драгоценными металлами и создать мощности по выпуску готовых видов продукции и изделий из драгоценных металлов.

Целями и задачами создаваемого центра являются:

- координация и стимулирование деятельности хозяйствующих субъектов в развитии добычи и разведки драгоценных металлов и драгоценных камней, изготовление изделий из них, координация технологических процессов и взаиморасчетов со смежными производствами, восстановление технологической связи переработки драгоценных металлов, подбор и рекомендация новых видов технологий производства, организация переработки лома драгоценных металлов, организация и создание таможенных складов и хранилищ;
- наращивание золотовалютных резервов государства;
- организация национальных биржевых торгов драгоценными металлами и участие в международных биржевых операциях с ними;
- участие в оформлении и получении контрактных и геологических документов юридическими и физическими лицами, оформление и регистрация юридических документов, составление и оформление бизнес-планов, технико-экономических обоснований, технических и рабочих проектов, экспертиза и согласование проектов, проведение научно-исследовательских, проектно-конструкторских работ и их внедрение в производство;
- создание и защита отечественного и собственного «НОУ-ХАУ». Продажа «НОУ-ХАУ»;
- привлечение инвестиций для развития добычи драгоценных металлов, создание собственного банка и организация финансирования;
- учет движения запасов драгоценных металлов на контрольных территориях с целью залогового использования для полу-

чения кредитов и привлечения инвестиций, учет движения незавершенного производства для привлечения авансовых инвестиций, учет и организация выпуска готовых растворов, заготовок драгоценных металлов для нужд различных потребителей, в том числе и ювелирных производств;

- создание и обеспечение функционирования сертифицированной центральной химико-аналитической лаборатории с целью аттестаций и арбитража всех лабораторий, участвующих и выдающих качественные характеристики драгоценных металлов;
- разработка Положений, организация добычи, приемки и расчета старательского вольноприносительского золота и других драгоценных металлов и камней;
- создание более совершенной системы маркетинга и менеджмента, организация рекламы, информации, выставок и др.
- создание и развитие вспомогательных служб и производств (выпуск различных видов материалов, реагентов, организация шахтостроительных управлений, подрядных золотодобывающих фирм, военизированных горноспасательных, транспортных, ремонтных, охранных и других служб);
- систематизация, подготовка предложений по технологическим операциям, составление и согласование технических условий и стандартов на различные виды продукции, составление и согласование нормативных инструкций и положений по операциям и движению драгоценных металлов, создание группы художников-дизайнеров, аффинажных производств по выпуску различных видов готовой, мерной продукции, ювелирных, памятных изделий с сертификатом качества ЛБМА по заявке потребителя;
- привлечение для аффинирования продукции из драгоценных металлов из-за границы;
- совместно с надежным отечественным или иностранным банком организовать хранение в Гохране с использованием различных форм выдачи кредитов, аренды и других услуг на готовый драгоценный металл;
- обучение кадров основного производства, создание проекта и использование вахтового метода труда с полной автономией производства (вахтовые поселки, энерго-тепло-водоснабжение, питание и транспорт);
- участие в разработке региональных и общегосударственных программ развития.

Юридические и практические формы организации такого центра не должны вызывать особых затруднений. Одним из условий такой организации должна быть передача такому центру:

- всех блокирующих акций совместных предприятий;
- пакета акций неработающих производств для целей реанимации;
- пакета акций института «Гиналамаззолото»;
- пакета акций ювелирных, торговых и вспомогательных производств;
- пакета акций одного из аффинажных цехов;
- пакета акций монетного двора.

Первоочередными задачами нового центра являются:

1. С привлечением департамента геологии, научно-исследовательских и проектных институтов, пересмотреть технико-экономические обоснования и составить бизнес-планы с соответствующей экспертной оценкой подлежащих к инвестированию новых месторождений;

2. Дать предложения по продолжению деятельности совместных предприятий и других подрядчиков или прекращению действия контракта на недропользование;

3. Определить приоритетные направления первоочередной инвестиции по добыче, переработке, аффинированию, изготовлению драгоценных изделий, выпуска готовых продукции с обеспечением, прежде всего, потребителей внутреннего рынка и выходом за рубеж.

Надо проработать механизм финансирования, т. е. инвестиции из госбюджета для создания стратегических золотовалютных резервов, межбанковских фондов инвестирования, организовать выпуск облигаций государственного займа, обеспеченного золотом, расширить и упростить спектр и объем скупочных и залоговых операций с золотом. Открыть зеленую улицу частным скупкам, работающим по патентам только налоговых органов.

Легализация добычи золота частными лицами выдачей патентов на землях (территории)

ях) госфондов, по заявкам самих граждан или зарегистрированных в государственном кадастре местах проявления золота создаст занятость и оживление в населенных пунктах золотодобывающих регионов, тем самым появится новый достаточно мощный рынок капитала. Восстановить старательский метод добычи драгоценных металлов.

Особо актуальным является извлечение драгоценных металлов из отходов и лома (электронный лом, катализаторы, военная техника и др.). Например, в США из такого сырья добывается 24% общего объема золота. Переработка лома драгоценных металлов, особенно платиновой группы требует принципиально иной технологии, которыми наши аффинажные заводы не располагают. Правда, часть лома перерабатывается на Усть-Каменогорском аффинажном заводе «Казцинк», но там слишком высокие цены переработки. Поэтому часть драгоценного лома уходит в переплавку за рубежом.

Обобщая уже сказанное, я считаю, что подходы к развитию золотодобычи и вообще к рациональному использованию природных ресурсов должны строиться на принципах:

1. рыночного;
2. государственного регулирования.

Международный рынок сбыта находится в руках международного капитала, во главе которого стоят промышленно-финансовые олигархии. Сегодня они и диктуют условия, где - сколько добывать и какие вложить инвестиции и какое количество продукции выбрасывать на рынок. Поэтому государственная система, заинтересованная в использовании экономического потенциала природных ресурсов, должна быть заинтересована в инвестировании добычи конкурентоспособной продукции, для заполнения, прежде всего, потребностей собственного рынка, а затем в завоевании своего места во внешнем рынке.

Перспектива производства благородных металлов из «упорных» мышьяковисто-углистых руд

Куленов Ахат Салилихатович,
Президент ЗАО «Горно-металлургический комбинат Алтын Аймак»

Руды, содержащие благородные металлы, делятся в основном на две группы: полиметаллические и «упорные» руды, содержащие благородные металлы. Содержание золота в полиметаллических рудах составляет 35%, в «упорных» рудах – 60%. Добыча и переработка полиметаллических руд, и следовательно, и извлечение попутных благородных металлов при производстве цветных металлов, освоено. Поэтому объем производства попутных благородных металлов зависит только от объемов выпуска цветных металлов. «Упорные» же руды, в основном – это руды, содержащие такие примеси, как мышьяк, углерод, которые значительно усложняют технологию, увеличивают потери за счет сорбции их природными сорбентами (углистые веществами) и резко ухудшают экологическую обстановку на рабочих местах и прилегающих территориях.

Запасы, например, золота в «упорных» рудах Республики Казахстан составляют 5 300 т. Поэтому поиск и внедрение новых технологий является вопросом актуальным.

Особенно этот вопрос представляет большой интерес для Восточно-Казахстанского региона (ВКО), где сосредоточены крупные месторождения, такие как «Бақырчик», «Большевик», «Суздаль», «Кулуджун» и др. Руды этих месторождений не перерабатываются из-за высокого содержания мышьяка и углерода.

По предлагаемой бактериально-сорбционной технологии предусматривается разрушение составляющих руды – пирита и арсенопирита, с которыми связаны благородные металлы. Механизм процесса заключается в следующем: бактерии (рудничных вод) *Tiobacillus ferrooxidans* окисляют арсенопирит и сульфиды до воднорастворимых соединений ($Fe^{2+} \rightarrow Fe^{3+}$, $As^{3+} \rightarrow As^{5+}$, а «S» до S^0 и SO_4). При этом, происходит вскрытие тонкодисперсного золота. Дальнейшая технология извлече-

ния золота (после удаления мышьяка и углерода) ведется по классической сорбционной технологии с выделением электролитического золота из элюата.

Принятая новая технология была проверена в полупромышленных условиях в одном из цехов Ульбинского металлургического завода. Расчетная рентабельность производства золота по данной технологии составит ориентировочно 17%, что в 3–4 раза превышает уровень достигнутый на действующих предприятиях в настоящее время.

Ниже приведены отдельные технологические показатели, которые демонстрируют высокую экономическую эффективность процесса:

1. Технология позволяет организовать производство по схеме рудник–завод. Ликвидируются транспортные расходы на поставку руды и концентрата.

2. Появляется возможность создания единых автоматизированных технологических линий, технология позволяет специализировать машиностроительные заводы по изготовлению оборудования и упрощает систему проектирования, позволяет создать серийное производство в изготовлении оборудования и проведении монтажа специализированными монтажными организациями.

Низкая температура процесса ($250^{\circ}C$), практическое отсутствие агрессивной среды и т. д. – повышают надежность в эксплуатации оборудования и соответственно резко снижают затраты на их содержание.

3. Технический уровень нового производства позволяет создать автоматизированную систему управления производством, включая контроль всех технологических и экономических параметров.

На текущий момент закончено проектирование и ведется строительство промышленного комплекса мощностью по добычи и переработке 100 тыс. т.

руды/год с выпуском металлического золота. Срок пуска определен на декабрь 2001 года. Кроме этого, отдельно создается пилотная установка для отработки технологий всех видов «упорных» руд. Работа имеет большой экономический интерес для нашей республики. Ожидаемая прибыль от переработки «упорных»

руд Республики Казахстан ориентировочно составит 11,5 млрд. \$.

Все это создает предпосылку на необходимость организации в Республике Казахстан крупного производства золота, серебра и металлов платиновой группы.

Акционерная компания АЛТЫНАЛМАС» к 10-летию независимости Республики Казахстан

Макулбеков Нурлан Азимханович,
президент АК «Алтыналмас»

Наша компания – организация с давним прошлым, так как она правопреемник бывших государственных структур управления золотодобывающей отраслью.

После ликвидации Минцветмета Казахской ССР было образовано республиканское производственное объединение «Каззолото» в составе объединения «Союзглавзолото».

Казахстан в то время занимал заметное место среди бывших союзных республик по добыче драгоценных металлов: первое место по добыче серебра и третье – по добыче золота. Однако, отрасль развивалась однобоко, перерабатывающих мощностей не хватало, а аффинажный передел вообще отсутствовал.

В 1991 году, с обретением Казахстаном независимости, встала задача создания собственного золотого запаса, развития необходимых перерабатывающих мощностей и строительства собственного аффинажного передела. Для решения этой задачи Указом Президента Республики в августе 1991 года был создан Казахский государственный консорциум «Казалмаззолото» и Государственное хранилище ценностей Национального Государственного Банка. В кратчайшие сроки все драгметаллы, после переработки казахстанского сырья на аффинажном производстве России, стали возвращаться в Республику и уже в 1992 году была обеспечена сдача золота в Гохран РК в объеме 10,6 тонны.

Консорциум выполнил задачу по организации создания золотого запаса Республики Казахстан и в январе 1993 года Указом Президента Республики Казахстан (№ 1086) на базе Консорциума и предприятий и организаций производственного объединения «Каззолото» была создана Национальная акционерная компания «Алтыналмас».

Кроме 6 золотодобывающих предприятий, входивших в состав компании (АО «Казахалтын», АО «Майкаинзолото», АО «Алтайалтын»,

АО «Васильковский ГОК», АО «Акбакайский ГОК», АО «Рудоуправление «Юбилейное»), золотодобычей занимались 32 артели старателей, работающие на договорных условиях с предприятиями.

Компания приобрела статус представителя государства в вопросах производства драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них. В ее руках был сосредоточен весь баланс производства драгоценных металлов. Продолжив работу по развитию золотодобычи и созданию перерабатывающих мощностей непосредственно в Казахстане, компания обеспечила сдачу аффинированного золота в Гохран РК в 1993 году уже в объеме 13,7 тонн, в том числе предприятиями золотодобывающей отрасли, входившими в ее состав – 8,54 тонны. В 1994 году производство золота достигло максимума – 14,6 тонн.

В период 1992–1994 годов росту производства аффинированного золота также способствовали: единая система расчетов за драгоценные металлы (снявшая проблему неплатежей и создававшая возможность пополнения оборотных средств), предоплата и покупка целевым назначением всего производимого золота Национальным банком Республики Казахстан, финансирование за счет собственных средств строительства, реконструкции и технического перевооружения предприятий отрасли на сумму до 30,0 млн. долларов США в год.

12 мая 1995 года Указом Президента Республики Казахстан (№ 2280) Компания была преобразована в Акционерную компанию «Алтыналмас» и получила статус управляющей. В феврале 1997 года государственный пакет акций был продан, Компания стала частным предприятием и была зарегистрирована в акционерное общество открытого типа – Акционерная компания «Алтыналмас».

В соответствии с Договором (№ 20/95 от 25.07.95 г.) между Акционерной компанией «Алтыналмас» и Государственным Комитетом Республики Казахстан по управлению государственным имуществом, Компания получила право на управление госпакетами 6 золотодобывающих предприятий: АО «Казахалтын», АО «Майкайнозолото», АО «Васильковский ГОК», АО «Акбакайский ГОК», АО «Архарлы-алтын» и АО «Юбилейное РУ», 5 вспомогательных предприятий и Алматинского ювелирного завода. Компании были переданы права владения, пользования и управления государственными пакетами акций.

В 1995 году началась демонополизация золотодобывающей отрасли.

По решению Кабинета Министров Республики Казахстан несколько золоторудных месторождений (Мизек, Суздальское, Бескемпир, Аксакл и др.) были переданы частным компаниям. АО «Казахалтын» и АО «Майкайнозолото», производившие на тот момент до 4 тонн золота в год, были переданы в управление иностранным компаниям. Производство золота на данных объектах, после их передачи, было резко снижено или временно приостановлено. В декабре 1996 года была продана государственная доля в Бакырчикском совместном предприятии, которая составляла 60% и находилась в управлении АК «Алтыналмас». Строительство производства на Бакырчикском месторождении не начато до сих пор.

Кроме того, с принятием в декабре 1994 года Гражданского кодекса Республики Казахстан, артели старателей лишились юридического статуса и соответственно имеющих у них льгот, так как не были включены в перечень форм образования юридических лиц. Численность артелей старателей резко сократилась, оставшиеся из них были перерегистрированы в товарищества и акционерные общества, не имеющие льгот, ранее установленных для артелей старателей.

В этот же период происходит снижение производства золота в целом по республике: 1995 год – 11,86 тонн и 1996 год – 10,17 тонн.

В сентябре 1995 года компания получила лицензию недропользования на Акбакайское месторождение, а в октябре 1997 года на месторождения: Светинское, Думан-Шуак и Васильковское.

С середины 1998 года под управлением Компании остались ОАО «Васильковский ГОК» и ОАО «Акбакайский ГОК».

Постановлением от 12 августа 2000 года № 1242 «О вопросах развития золоторудного месторождения «Васильковское», Правительство РК приняло решения, о создании совместного предприятия в форме открытого акционерного общества «Васильковское золото» с участием компании «Ливайв групп» и

передаче прав недропользования для разработки Васильковского месторождения совместному предприятию.

Сдерживающим фактором производства золота в настоящее время также являются условия договоров на переработку золотосодержащих продуктов (флюсовых руд и концентратов), которые устанавливают металлургические предприятия, являясь фактически монополистами. Так извлечение золота на металлургическом переделе, которое в 1993–94 годах составляло 94–95% снижено до 89% из золотосодержащих концентратов и 91% из флюсовых руд в 2001 году. Возрастает стоимость переработки одного грамма золота. Однако недостаток перерабатывающих мощностей на золотодобывающих предприятиях вынуждает их соглашаться с такими кабальными условиями.

В настоящее время компания «Алтыналмас» имеет лицензии на золоторудные месторождения Акбакай (находится в стадии разработки), Думан-Шуак и Светинское (находятся в стадии разведки запасов), месторождение Карьерное (находится в стадии доработки утвержденных запасов и разведки флангов и глубоких горизонтов) и лицензию на месторождение мраморизованных известняков Тасколь (в стадии разработки). На последнем месторождении запасы мраморизованных известняков, пригодных для производства облицовочной плитки и мраморной крошки, составляют 1 400 тыс. м³.

Компания «Алтыналмас» имеет акции в акционерных обществах и доли в ТОО:

- ОАО «Акбакайский ГОК» (добыча и переработка золотосодержащей руды с получением конечного продукта в виде катодного золота или сплава Доре) – 63%;
- ТОО «Таскара» (добыча золотосодержащей руды) – 33,3%;
- ТОО «Акжал Ltd» (добыча и переработка золотосодержащей руды) – 80%;
- ДП ТОО «Тасколь» (добыча мраморных блоков с выпуском облицовочной плитки и мраморной крошки) – 100%;
- ЗАО «Жарылыс» (производство взрывчатых веществ) – 7,7%;
- ТОО «Маралды-Минирал» (проведение геологической разведки и изысканий, проектирование, бурение скважин, пересчет и ревизия запасов – 80%).

За 10 лет независимости Республики Казахстан компания «Алтыналмас» выполнила возложенные на нее обязательства по проведению аффинажа драгоценных металлов внутри республики и созданию золотого запаса, произвела 65,8 тонн аффинированного золота (в Казахстане за этот же период произведено 106,6 тонн) и подтвердила свою работоспособность, увеличивая за последние годы производство золота на 20% ежегодно.

С целью увеличения производства золота, считаем необходимым:

- включить золотодобывающую отрасль в перечень приоритетных секторов экономики Республики Казахстан для привлечения прямых отечественных и иностранных инвестиций в соответствии со статьей 6 Закона Республики Казахстан «О государственной поддержке прямых инвестиций»;
- вновь внести в Закон Республики Казахстан «О налогах и других обязательных

- платежах в бюджет» пункт об обложении налогом на НДС по нулевой ставке реализации резидентами РК аффинированных драгоценных металлов – золота и платины собственного производства;
- установить контроль со стороны Правительства РК за деятельностью металлургических заводов, являющихся, фактически, монополистами в переработке золотосодержащих флюсовых руд и концентратов.

Опыт работы акционерной компании «АЛТЫНАЛМАС» по инвестированию золотодобычи

Кушнарев Леонид Ильич,
начальник отдела АК «Алтыналмас»

В период существования СССР золотодобывающая отрасль Казахстана развивалась однобоко. В основном это была добыча руды, перерабатывающих мощностей не хватало, а аффинажный передел вообще отсутствовал. Отрасль, по существу, являлась поставщиком золотосодержащего сырья в другие республики бывшего СССР.

Строительство крупных золотодобывающих предприятий, таких как Бакырчикский ГМК, Васильковский ГОК и Акбакайский ГОК, осуществлялось за счет централизованных источников бывшего Минцветмета СССР и очень медленно (в течение 15–18 лет). После приобретения независимости Республики Казахстан, начиная с 1991 года, из-за отсутствия источников финансирования строительство этих объектов было приостановлено.

В январе 1993 года Указом Президента Республики Казахстан (№ 1086) на базе консорциума «Казалмаззолото» и предприятий и организаций производственного объединения «Каззолото» была создана Национальная акционерная компания «Алтыналмас». В мае 1995 года Указом Президента Республики Казахстан (№ 2280) компания была преобразована в Акционерную компанию «Алтыналмас», получившую статус управляющей.

В соответствии с Договором (№ 20/95 от 25.07.95 г.) между Акционерной компанией «Алтыналмас» и Государственным Комитетом Республики Казахстан по управлению государственным имуществом Компания получила право на управление госпакетами 6 золотодобывающих предприятий: АО «Казахалтын», АО «Майкайнзолото», АО «Васильковский ГОК», АО «Акбакайский ГОК», АО «Архарлыалтын» и АО «Юбилейное РУ» и 5 вспомогательных предприятий.

С начала создания Компания ведет активный поиск привлечения инвестиций в развитие золотодобычи. Была разработана программа развития золотодобывающей отрасли: «Зо-

лото Казахстана». При выборе направлений развития в Программе предусматривалось:

- окончание строительства мощностей горнодобывающих и перерабатывающих переделов акционерных обществ «Акбакайский ГОК», «Васильковский ГОК» и Бакырчикского ГМК;
- создание дополнительных производственных мощностей по переработке золотосодержащей руды;
- реконструкция действующих золотоизвлекательных фабрик с применением наиболее оптимальных технологий обогащения;
- увеличение объемов добычи россыльного золота;
- строительство установок кучного выщелачивания золота из бедных и забалансовых руд.

На осуществление Программы требовались значительные инвестиционные вложения, которые предполагалось получить за счет средств Компании, а также за счет привлечения внутренних и внешних инвесторов.

Программа была согласована, но не утверждена руководством республики.

С целью привлечения инвестиций в золотодобычу были созданы совместные предприятия с участием иностранных компаний:

- «Бакырчикское СП» для развития Бакырчикского месторождения, строительство производства на котором велось с 1966 года;
- СП «КожемАлтын», выигравшее тендер и получившее право на разработку месторождения Юбилейное;
- СП «Алтын-Тас», занимающееся разведкой месторождений золота в Жамбылской области и построившее первый в Казахстане завод по переработке золотосодержащих концентратов с получением золота в сплаве Доре, который в настоящее время успешно эксплуатирует АО «Акбакайский ГОК»;

- СП «Чаралтын», ведущее поиск и разведку месторождений золота в Восточно-Казахстанской области.

С 1995 года началась демонополизация золотодобывающей отрасли. По решению Кабинета Министров Республики Казахстан были переданы частным компаниям несколько золоторудных месторождений (Мизек, Суздальское, Бескемпир, Аксакл и др.), были переданы в управление иностранным компаниям АО «Казахалтын» и АО «Майкаинзолото», производившие на тот момент до 4 тонн золота в год. Производство золота на данных объектах, после их передачи, было резко снижено или временно приостановлено. Поиск инвестиций неоправданно затянулся.

В декабре 1996 года была продана государственная доля в Бакырчикском совместном предприятии, которая составляла 60% и находилась в управлении АК «Алтыналмас». Строительство производства на Бакырчикском месторождении не начато до сих пор. Также была продана государственная доля в СП «Чаралтын» (45%).

С 1996 года акционерная компания «Алтыналмас» управляла госпакетами акций только двух предприятий – ОАО «Акбакайский ГОК» и «Васильковский ГОК». В первые годы существования компания (когда все предприятия были в ее составе) имела возможность всю полученную прибыль в объеме 25–30 млн. долларов США ежегодно направлять на поддержание выбывающих мощностей действующих предприятий и строительство новых перерабатывающих производств (в частности, на момент передачи другим недропользователям в АО «Казахалтын» было инвестировано 8,4 млн. долларов США, в АО «Майкаинзолото» 880 тыс. долларов США). В последующем, в связи с сокращением количества предприятий в составе компании, прибыль значительно снизилась и за последние пять лет на развитие предприятий вложено всего 37,4 млн. долларов США. Из этих средств 90% направлено на капитальное строительство и финансовую помощь предприятиям и 10% на геологоразведочные и научно-исследовательские работы. На некоторых направлениях инвестиционной деятельности компании «Алтыналмас» хотелось бы остановиться подробнее.

Акционерная компания «Алтыналмас» с 1995 года владеет лицензией на добычу руды на месторождении Акбакай. Именно поэтому основное внимание руководство компании уделяло развитию ОАО «Акбакайский ГОК». В 1996 году был запущен Доре завод, что позволило в принципе обеспечить устойчивый сбыт товарной продукции и не допустить остановки производства, так как все металлургические предприятия республики в этот период не принимали на переработку ни золотосодержащие руды, ни золото-

содержащие концентраты. В этот же период была проведена реконструкция обогащательной фабрики с увеличением ее мощности с 75 до 200 тыс. тонн руды в год, решены проблемы обеспечения производства технической водой и резервным питанием электроэнергией. Для обеспечения устойчивой работы предприятия на длительную перспективу и увеличения рудной базы Компания с 1998 года инвестирует в геологическую разведку месторождений Светинское и Думан-шуак, расположенных в районе деятельности Акбакайского ГОКа. По состоянию на 1 августа текущего года израсходовано 706,5 тыс. долларов США (1998 г. – 319,1; 1999 г. – 160,2; 2000 г. – 130,2; 1-е полугодие 2001 г. – 97).

За последние пять лет Акбакайский ГОК увеличил объемы производства золота с 715 кг в 1994 году до 1 364 кг в 2000 году. Это стало возможным благодаря инвестициям Компании в ОАО «Акбакайский ГОК». По аудиторскому заключению консалтинговой фирмы «TENIR GROUP» сумма инвестиций составила 458,6 млн. тенге (6,64 млн. долларов США).

Несколько иной опыт работы Компании по инвестированию в ОАО «Васильковский ГОК», в который вложено всего 2,8 млн. долларов США. Это связано с тем, что лицензия на добычу руды на Васильковском месторождении была выдана компании только в конце 1997 года, а контракт на недропользование так и не подписан, несмотря на то, что был согласован со всеми министерствами и ведомствами и в ноябре 1998 года Рабочей группой Государственного комитета Республики Казахстан по инвестициям был рекомендован к подписанию. Отсутствие юридических прав владения месторождением не позволяло компании производить инвестиции в больших масштабах и стало непреодолимым препятствием в привлечении иностранных инвестиций.

В августе 2000 года правительство РК приняло решение о создании совместного предприятия в форме открытого акционерного общества «Васильковское золото» с участием компании «Ливайв групп», передаче прав недропользования на разработку Васильковского месторождения совместному предприятию и изъятии госпакета акций ОАО «Васильковский ГОК» из-под управления компании «Алтыналмас».

Кроме перечисленных предприятий, компания «Алтыналмас» принимала активное участие на основе хозяйственных договоров в развитии производства золота на предприятиях, отрабатывающих небольшие по запасам месторождения. Так, в развитие производств этих предприятий, которые суммарно производят от 400 до 600 кг золота ежегодно, было предоставлено – 7,8 млн. долларов США. Это

позволило ТОО «Андас-алтын» организовать производство кучного выщелачивания на двух месторождениях, ТОО «Таскара» – организовать добычу руды на месторождении, АО «ЗДП Кварц» – организовать производство кучного выщелачивания на месторождении Далабай и АО «Алтай» – приобрести бульдозерную технику.

Начиная с февраля 1996 года, происходит снижение цен на драгоценные металлы на мировом рынке. Если цена на золото в феврале 1996 года составляла 408 долларов США за тройскую унцию, то в декабре 2000 года – 263 доллара, а в настоящее время колеблется в пределах 268-272 долларов США. Падение цен отрицательно

сказывается на экономике золотодобывающих предприятий и резко снижает заинтересованность иностранных компаний в инвестировании золотодобывающей отрасли. Именно из-за этого была прекращена деятельность СП «КожемАлтын» и приостановлена активная деятельность других предприятий с участием иностранных компаний.

Опыт работы компании «Алтыналмас» подтверждает правильность решения руководства Компании о направлении всей прибыли на развитие и расширение производства и использовании только незначительной ее части в качестве дивидендов владельцам привилегированных акций.

В декабре 1996 года была проведена ревизия в Казахском государственном предприятии, которое находилось в управлении АО «Алтыналмас». Строительство производства на казахском месторождении не шло до сих пор также была проведена государственная ревизия в СП «Алтыналмас» (ЗДП). В 1996 году действующая компания «Алтыналмас» управляла только одним заводом двух предприятий – ОАО «Алтыналмас» и «Алтыналмас» ТОО. В первом году существования компании (года все предприятия были в ее составе) имелись возможности для получения прибыли в объеме 23-30 млн. долларов США. Это связано с тем, что аренда на добычу руды на казахском месторождении была выдана компанией только в конце 1997 года, а контракт на переработку руды и не подписан. Поэтому не то что был согласован со всеми министерствами и ведомствами и в ноябре 1998 года Рабочей группой государственного комитета Республики Казахстан по инвестициям была рекомендована в полицию. Строительство казахских прав на казахском месторождении не проводилось. В настоящее время инвесторы в больших масштабах и стало невозможным представить в привилегированных иностранных инвесторов. В «Алтыналмас» компаниям, которые в августе 2000 года правительство РК приняло решение о создании совместного предприятия в форме открытого акционерного общества «Алтыналмас» с участием в его деятельности «Алтыналмас» и «Алтыналмас» в казахском месторождении. В настоящее время компания «Алтыналмас» в казахском месторождении находится в стадии подготовки к началу работ. Кроме того, компания «Алтыналмас» в казахском месторождении находится в стадии подготовки к началу работ. В настоящее время компания «Алтыналмас» в казахском месторождении находится в стадии подготовки к началу работ.

В декабре 1996 года была проведена ревизия в Казахском государственном предприятии, которое находилось в управлении АО «Алтыналмас». Строительство производства на казахском месторождении не шло до сих пор также была проведена государственная ревизия в СП «Алтыналмас» (ЗДП). В 1996 году действующая компания «Алтыналмас» управляла только одним заводом двух предприятий – ОАО «Алтыналмас» и «Алтыналмас» ТОО. В первом году существования компании (года все предприятия были в ее составе) имелись возможности для получения прибыли в объеме 23-30 млн. долларов США. Это связано с тем, что аренда на добычу руды на казахском месторождении была выдана компанией только в конце 1997 года, а контракт на переработку руды и не подписан. Поэтому не то что был согласован со всеми министерствами и ведомствами и в ноябре 1998 года Рабочей группой государственного комитета Республики Казахстан по инвестициям была рекомендована в полицию. Строительство казахских прав на казахском месторождении не проводилось. В настоящее время инвесторы в больших масштабах и стало невозможным представить в привилегированных иностранных инвесторов. В «Алтыналмас» компаниям, которые в августе 2000 года правительство РК приняло решение о создании совместного предприятия в форме открытого акционерного общества «Алтыналмас» с участием в его деятельности «Алтыналмас» и «Алтыналмас» в казахском месторождении. В настоящее время компания «Алтыналмас» в казахском месторождении находится в стадии подготовки к началу работ. Кроме того, компания «Алтыналмас» в казахском месторождении находится в стадии подготовки к началу работ. В настоящее время компания «Алтыналмас» в казахском месторождении находится в стадии подготовки к началу работ.

Состояние и перспективы развития сбора и переработки вторичного сырья, содержащего драгоценные металлы

*Макулбеков Ерлан Азиминович, Президент Курманов Аянберген Дуйсекеевич,
Исполнительный директор Закрытое акционерное общество «Алтын»*

В мировой практике значительная часть поступления золота и других драгоценных металлов (ДМ) осуществляется путем переработки вторичного сырья в виде лома и отходов, содержащих ДМ. По некоторым данным, эта доля составляет в среднем 30% от валового поступления ДМ. В Европе такой показатель выше, так как этот вид сырья – основной в производстве драгоценных металлов. Воспроизводство ДМ из вторичного сырья целесообразней и выгодней по сравнению с рудным сырьем во многих отношениях: минимальные капитальные затраты на переработку, низкая себестоимость, высокое содержание ДМ в сырье и т. д.

Все это, а также накопленные и постоянно пополняемые запасы вторичного сырья, делают его важным источником драгоценных металлов.

В Казахстане вторичное сырье ДМ в дореформенный период оборачивалось в государственных масштабах в рамках бывшего СССР. Специальными нормативными документами предприятиям и организациям предписывалось вести строгий учет и контроль за всем, что содержало ДМ: различные виды приборов и оборудования, продукции самого различного назначения. Элементы, содержащие ДМ, подвергались тщательному учету и утилизации путем их сбора и отправки на соответствующие металлургические предприятия Советского Союза.

После приобретения независимости Казахстаном в первые годы эта система претерпела некоторые изменения, отвечая требованиям того времени. Под государственным контролем стала налаживаться централизованная система оборота вторичного сырья ДМ. Правительством было выпущено Постановление № 703 в 1992 году, предписывающее создание специализированных пунктов по сбо-

ру лома и отходов, содержащих ДМ, по всей территории Казахстана.

Это было поручено нашей компании «Алтын». Закрытое акционерное общество (ЗАО «Алтын») начало свою деятельность как хозяйствующий субъект с июня 1992 года. Общество было образовано по инициативе золотодобывающих предприятий и поддержано Кабинетом Министров Республики. Первоначальными задачами, стоящими перед ЗАО «Алтын» были – организация в масштабах республики сбора вторичных ресурсов и отходов, содержащих драгоценные металлы (ДМ) и их металлургическая переработка с последующим извлечением всех ДМ и сдачей аффинированных металлов в Госфонд республики.

Для решения поставленных задач, необходимо было, во-первых, создать систему учета драгоценных металлов во вторичном сырье. В тот период в республике не было каких-либо серьезных наработок в этом направлении, которые позволяли хотя бы ориентировочно оценивать содержание ДМ в сырье, что затрудняло работу с поставщиками и переработчиками сырья. На первоначальном этапе приходилось руководствоваться только паспортными данными, а при их отсутствии – проведением химических анализов.

Однако, сразу было понятно, что попытка оценить содержание ДМ в приборах и оборудовании по паспортным данным и другим нормативным документам была несостоятельной, что и было подтверждено на практике. В связи с этим необходима была экспериментальная сертификация, где из-за многообразия видов и неоднородности вторичного сырья особую проблему представляло его опробование. Ко всему прочему, отсутствовали методики достаточно точной оценки вторичного сырья на содержание ДМ, особенно металлов платиновой

группы, о чем свидетельствует следующий пример. Анализ представительных проб на содержание Au, Ag, Pt и Pd, отобранных от партии сырья, отправленного на переработку в США в 1994 году, взялись выполнить несколько предприятий в республике – это КазИМС, КазГиналмаззолото и ПО «Балхашмедь». Однако и у них были проблемы с комплексным анализом этих проб, и расхождения между полученными данными были значительными.

Опробование же исходного сырья на содержание ДМ, которое имеет широкую номенклатуру, представлялось вообще проблематичным.

Следующей задачей было налаживание связей с предприятиями и организациями Казахстана.

В ходе своей деятельности мы столкнулись с тем, что, несмотря на действующую еще в то время нормативную базу, учет ДМ в сырье и оборудовании на многих предприятиях был не на должном уровне, а зачастую и вообще отсутствовал.

Получить информацию об объемах вторичных драгоценных металлов (ВДМ) на предприятиях и в организациях по отчетам Госкомстата не представлялось возможным по причине их отсутствия.

ЗАО «Алтын» в свое время выступило с инициативой наладить сбор информации от предприятий и организаций по форме отчетности «Драгоценные металлы», в связи с Постановлением Государственного Комитета РК по статистике № 11 от 17.03.1994 г. и № 20 от 28.04.1994 г. ЗАО «Алтын» было поручено возобновить государственную статистическую отчетность «Об остатках, поступлении и сдаче в Госфонд ДМ в виде лома и отходов» и «Об остатках, поступлении и расходе ДМ, содержащихся в составе приборов, оборудования и др. изделиях».

Однако Госкомстат нам не оказал никакой поддержки по внедрению отчетности, а, главное, по контролю за ее исполнением. В результате мы вынуждены были приостановить данную работу и в настоящее время такая отчетность в масштабах государства не ведется.

Самая сложная проблема, с которой столкнулись как наша компания, так и другие аналогичные структуры в начальный период нашей деятельности, – это отсутствие в республике металлургического производства по переработке различных видов вторичного сырья, содержащего ДМ. В связи с этим, первая партия, собранного в 1993 году лома и отходов в объеме 12 т. лигатурной массы была переработана на фирме «Сэйбин металл корпорейшн» (США). В процессе переработки электронного лома было получено 8,88 кг золота, 124,9 кг серебра, 5,35 кг палладия, 1,2 кг платины. Возврат готовой продукции был осуществлен в виде эквивалента 13,04 кг

платины, которая стала первой платиной нашей республики.

Наряду с переработкой сырья за рубежом нами постоянно велась работа по решению данного вопроса внутри республики путем отработки технологий извлечения ДМ из вторичного сырья. Так, 3,3 кг богатого платинового лома было переработано в «КазГиналмаззолото» до порошка, из отходов серебра получено 31 кг азотнокислого серебра. Проводилась опытная проработка процесса переработки электронного лома на базе Специального Проектно-Конструкторского Технологического Бюро Центра комплексной переработки минерального сырья Национальной Академии наук (НАН) РК. На этой базе в период с апреля 1994 г. по сентябрь 1995 г. было получено из сырья вторичных драгоценных металлов (ВДМ) 7 слитков золота общим весом 5 611,98 г. чистотой от 98,13% до 99,9% и 6 слитков серебра общим весом 5 998,14 г. чистотой от 99,69% до 99,95%.

Параллельно проводились опытные переработки различных партий сырья на ОАО «Казцинк» и ПО «Балхашмедь». В результате с 1995 года отдельные виды сырья начали постоянно перерабатывать на ОАО «Казцинк», постепенно расширялась номенклатура сырья и дорабатывались вопросы повышения извлечения ДМ.

Однако, извлечение металлов платиновой группы из электронного и радиотехнического лома не превышает 27% по платине и 39% по палладию, в то время как специализированные зарубежные фирмы достигают показателей по извлечению не ниже 90% по тому и другому металлу.

В связи с этим, опытная партия электронного лома в 1995 году была переработана на фирме Энгельхард (Великобритания). Было переработано 5 тонн сырья с содержанием платины – 291,4 г. и палладия 9 376,9 г. Возвращено было платины 262,12 г., палладия – 8 438,98 г., т. е. извлечение составило по платине – 89,95% и по палладию – 90%.

У ЗАО «Алтын» есть опыт работы с Российским предприятием ОАО «Екатеринбургский завод ОЦМ» в плане переработки отходов и лома с высоким содержанием платины и изготовления химической посуды из платины.

Вопросы переработки, богатого платиноидами, сырья в пределах республики Казахстан не решены до настоящего времени. Так, технология ОАО «Казцинк» не позволяет повысить извлечение платиноидов из сырья ВДМ, а в ПО «Балхашмедь» проблема извлечения платиноидов из сырья решается с 1996 года и до сих пор не решена.

На сегодняшний день нашим предприятием собрано в лигатуре около 2000 тонн скрапа, что после механического обогащения составило объем 435,8 тонн с общим объемом ДМ в пересчете на золото 533,02 кг. (табл. 1).

ТАБЛИЦА 1

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (8 мес.)
Объем сбора лома и отходов, т.	33,4	38,1	39,7	43,5	76,6	92,3	57	37,3	17,9
- в т. ч. драгметаллов кг:									
Золото	27,9	16,9	10,9	17,54	24,8	47,8	23,6	19,3	8,2
Серебро	901,5	1 214,1	913,7	945,65	570,5	663,1	987,1	352,7	177
Платина	20,4	39,3	25,5	2,6	9,9	17,4	3	1,2	1,95
Палладий	18,7	9,7	4,4	10,05	11,9	39	11,8	12,5	1,2
Родий	0,111	2,4	8,3	-	-	0,55	-	-	-
В пересчете на золото, кг	65,2	80,95	60,5	28,2	43,5	116,4	67,02	52,65	18,6

Как видно из приведенных показателей, основной пик сбора сырья ВДМ пришелся на 1997–1999 гг., после чего наметился значительный спад в объемах сбора.

На деятельность, как нашего предприятия, так и предприятий аналогичного профиля, сказывались изменения законодательной базы по работе с ДМ, а также изменения вопросов налогообложения. В 1998 году, после отмены лицензирования деятельности, связанной со сбором, хранением и переработкой отходов, содержащих ДМ, а также изменения в Уголовном кодексе, казалось бы, можно было облегченно вздохнуть. Однако, психологически в умах людей уже четко зафиксировалось то, что работа с ДМ может осуществляться только при наличии специальных разрешений. В связи с этим, нам по сей день, начиная с 1998 года, приходится объясняться не только с поставщиками сырья, но и с налоговыми, правоохранительными и таможенными органами по поводу того, что данный вид деятельности не лицензируется.

Приведем, в качестве примера, один из курьезных случаев по вопросу лицензирования на уровне государственного органа. В середине 2000 года чиновники департамента лицензирования Министерства промышленности и торговли РК решили, что вторичные ДМ являются подвидом вторичного цветного лома, основываясь на Постановлении Правительства Республики от 13 марта 2000 г. № 383 «О рынке вторичных черных и цветных металлов». В связи с этим, мы в конце 2000 года по указанию Министерства промышленности и торговли РК получили лицензию на «сбор (заготовка), хранение, переработку и реализацию лома и отходов цветных металлов» со всеми вытекающими отсюда последствиями.

На всех этапах согласования пришлось объяснять, что сбор ВДМ имеет свою специфику и значительно отличается от требований, предъявленных к сбору и переработке цветных и черных металлов. Мы попали под действие компании по мониторингу, встав в один ряд с крупными налогоплательщиками Казахстана. При сдаче

отчетов в Министерство Государственных Доходов РК по своей деятельности в рамках полученной лицензии также возникали определенные проблемы. В конечном итоге, после очередной переписки с Министерством экономики и торговли РК, на сегодняшний день эту лицензию аннулировали, так как работа с ВДМ не лицензируется.

В свое время серьезной проблемой для нас стала либерализация рынка драгоценными металлами, что повлекло значительное увеличение экспорта ДМ и, соответственно, спад внутреннего рынка республики. Продажа же металла зарубежным компаниям имеет определенный риск. Данный вопрос был частично решен, когда появилась возможность реализации ДМ на внешнем рынке через коммерческие банки. В частности, мы работаем в данном аспекте достаточно успешно с ОАО «Алматинский Торгово-Финансовый Банк». Однако, для нас и здесь остались проблемы, связанные с тем, что мы выставляем на реализацию относительно небольшой объем ДМ.

Налоговое законодательство РК по НДС в части, относящейся к реализации аффинированных металлов (а именно – золота и платины) за период 1998–2001 гг., так же претерпевало ряд серьезных изменений, повлиявших на выбор предприятиями, производящими аффинированный металл из ВДМ, цены реализации – либо реализации на внутреннем рынке РК, либо экспорт.

Для примера:

Основной статьей Закона РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет», на которой основывались предприятия, производящие аффинированный ДМ из ВДМ, была статья 65, разрешающая применение нулевой ставки НДС при реализации на первичных торгах аффинированных золота и платины. При этом появлялась возможность возврата превышения суммы НДС, отнесенной в зачет (ст. 73). Согласно изменениям и дополнениям, внесенным в соответствии с Указом Президента РК, имеющим силу закона, за № 255-1, 259-1, 260-1 от 01 июля 1998 г. в статью 65 была внесена существенная поправка, ограничивающая круг предприятий, пользовавшихся

данной статьей. В новой редакции данная статья была изложена следующим образом: «Реализация резидентами РК аффинированных золота и платины собственного производства облагается по нулевой ставке». По РК данной статьей могут пользоваться 2–3 предприятия, имеющие замкнутый цикл производства этих металлов. 24 декабря 1998 г. был издан Указ президента РК, имеющий силу Закона, за № 333-1, расширяющий спектр оборотов, освобожденных от уплаты НДС. Статья 61 была дополнена п. 22, который освобождал от НДС обороты по реализации аффинированных золота и платины, кроме оговоренных в ст. 65 (т. е. собственного производства). Данное дополнение серьезно повлияло на работу предприятий, занимающихся получением ДМ из ВДМ, так как не позволяет зачитывать НДС, оплаченную поставщикам, в части освобожденных оборотов по НДС при реализации.

Обобщая вышесказанное, можно отметить, что нерешенными вопросами на сегодняшний день остаются:

- переработка всех видов имеющихся отходов, в т. ч. отходов с платиноидами, на предприятиях РК;
- низкое извлечение металлов платиновой группы из электротехнического и радиотехнического лома;
- остается открытым вопрос комплексной переработки сырья с извлечением других ценных компонентов.

Решение задачи сбора сырья с каждым годом затрудняется, в частности, за счет снижения его запасов на предприятиях, экономического состояния производства в республике. Одним из основных источников сырья являются снятые с производства ЭВМ. Миниатюризация компьютеров, благодаря использованию интегральных схем, так же приводит к существенному снижению содержания ДМ в скрапе.

По нашему мнению, пик сбора отходов, содержащих ДМ, пройден. Теперь объем

сбора может выйти на какой-то более менее стабильный (но меньший) объем. Однако, это достаточно относительно, так как уже отмечалось, что большие запасы еще имеются в резерве Министерства обороны РК, на предприятиях химической, нефтяной промышленности. Это катализаторы, замена которых происходит с определенной периодичностью. В 1992–94 гг. делались прогнозные оценки количества вторичного золота в отходах производственного характера на уровне 5 т. На сегодняшний день можно говорить о совокупном эквивалентном объеме золота во ВДМ на уровне 1–2 т. В ближайшее время этот объем, скорее всего в возобновляемом обороте, будет уменьшаться, так как потребность промышленности и хозяйств Казахстана в ДМ падает. Хотя в перспективе возможен их рост, например, с развитием наукоёмких производств и высоких технологий, предприятий химической и нефтехимической отраслей, использованием автомобильных катализаторов и т. д.

Отдельным вопросом является оборот ДМ, используемые в ювелирных изделиях. По предварительным оценкам рынок ДМ Казахстана включает около 50 т. ДМ в ювелирных изделиях. Часть этого объема в виде ювелирного лома может быть вовлечена в оборот по воспроизводству и является перспективным направлением работы, так как на сегодняшний день большая часть его оборачивается через «черный рынок».

Решение этих проблемных вопросов в Казахстане все-таки необходимо, так как это может принести как прямые, так и косвенные доходы государству, предприятиям и гражданам нашей республики. Вполне очевидно, что вовлечение ВДМ в оборот принесет прямые доходы всем участникам. Кроме того, решается ряд проблемных моментов связанных с экологией, складированием и обеспечением сохранности вторичного сырья, содержащего ДМ.

О проблемах контроля качества драгоценных металлов в Республике Казахстан

*Шевелев Герман Алексеевич,
начальник отдела хилико-аналитической экспертизы Центра кассовых операций
и хранения ценностей (филиала) Национального Банка Республики Казахстан*

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 настоящее время часто поднимается вопрос о приравнивании золота к обычному товару. Однако, по утверждению руководителя Всемирного Совета по золоту госпожи Харуко Фукуда, золото после доллара США по-прежнему является вторым по значению резервным активом. В течение десяти последних лет золото использовалось правительствами некоторых стран для ухода от дефолта (Индия, Россия, Южная Корея, Малайзия, Таиланд). Госпожа Харуко Фукуда утверждает, что золотой рынок чрезвычайно ликвиден и золото может быть обналичено так же легко, как государственные ценные бумаги. Золото при его должном размещении обеспечивает тотальную и неоспоримую ликвидность. Национальные резервы золота являются также страховкой от непредвиденности будущего.

Об этом также говорится в Вашингтонском соглашении по золоту между 15 центральными Европейскими банками (в сентябре 1999 года). «Золото останется важным элементом глобальных монетарных резервов». Это положение было одобрено США, Японией, МВФ и Банком международных расчетов. На эту группу приходится 90% всех официальных золотых ресурсов. Фактически, это первое признание золота в качестве монетарного средства.

Хочется надеяться, что эти мнения изменят отношение к драгметаллам в нашей стране.

В бывшем СССР, а также в первые годы независимости Республики Казахстан, суще-

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

Для разработки стандартов второй группы (методов анализа) требуется дорогостоящее оборудование для анализа и пробоподготовки, наличие стандартных образцов и реактивов, наличие аттестованных Госстандартом методик выполнения измерений и системы обеспе-

чения их качества, аккредитации аналитических лабораторий, соответствия показателей точности стандартизованных методик требованиям технических условий. Поэтому стандартизация методов анализа, их гармонизация с международной практикой, требует больших затрат времени и средств.

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 предпрятиями 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 «Гиналмаззолото» 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, условия для производства драгоценных металлов в Казахстане не соответствуют национальным и, тем более, международным требованиям. Отсутствие государственного и независимого контроля повышает вероятность вывоза за рубеж некачественных драгметаллов (в Казахстане не осталось ни одной независимой от производителей аналитической лаборатории, способной проводить анализы драгметаллов, особенно аффинированных, и, тем более, на международном уровне). Возникли условия для непра-

вильной оценки качества драгметаллов и, естественно, отчислений в виде налогов.

Кроме того, ослабление контроля качества драгметаллов создает благоприятнейшую почву для их хищения. Примером может служить изощренная 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 золото-содержащем 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), которая сертифицирована компанией «Бюро Веритас» по стандарту ISO 9002 и в конце сентября – начале октября будет иметь аккредитацию в Английской системе UKAS, немецкой системе DAR и швейцарской системе SAS.

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 с драгоценными металлами России и других стран 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 неединичные 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. Следовательно, контроль качества драгметаллов необходим даже в том случае, когда производителями являются российские предприятия, признанные на Лон-

донской Ассоциации Рынка драгметаллов (ЛБМА).

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 связи с введением в действие Закона Республики Казахстан от 09.07.1998 года № 276-1 «О признании утративших силу некоторых законодательных актов Республики Казахстан по вопросам регулирования отношений, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями» была завершена либерализация отношений, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями, прекращено их государственное регулирование, за исключением операций, проводимых банками.

В настоящее время отсутствует порядок совершения сделок, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями, деятельность с ними не лицензируется, экспорт драгоценных металлов и драгоценных камней не контролируется государственными органами ни по объемам, ни по их качеству.

В целом, отсутствует государственная политика в области оборота драгоценных металлов и драгоценных камней, разработки государственных стандартов на них.

Поскольку Республика Казахстан интегрируется в международный рынок, в том числе и рынок драгметаллов, оборот вывозимых объемов драгоценных металлов с каждым годом возрастает.

В то же время аффинированные драгметаллы в слитках и золотосодержащие сплавы практически бесконтрольно отправляются за рубеж. Вместе с ними вывозятся и платиновые металлы, такие как: платина, палладий, родий, рутений, иридий, осмий. В практике лаборатории Центра кассовых операций и хранения ценностей (филиал) Национального Банка Республики Казахстан (далее Центр) встречались случаи, когда в составе сплава Доре и катодного золота содержался палладий от 100 до 300 г/т, что в десятки раз превышает требования действующих стандартов.

В целях сохранения имиджа Республики при совершении предприятиями-экспортерами сделок с драгоценными металлами необходимо внести изменения в таможенное законодательство Республики Казахстан в части проведения независимой экспертизы драгоценных металлов, вывозимых за рубеж, лабораториями, аккредитованными в международной системе качества.

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:

1. В соответствии с Законом Республики Казахстан «О валютном регулировании» Национальный Банк Республики Казахстан устанавливает порядок и нормы вывоза валютных ценностей, к которым отнесено аффинированное золото в слитках, а также, как основной орган валютного регулирования, он осуществляет функции валютного регулирования в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

При разработке Положения о порядке и нормах вывоза аффинированных и неаффинированных драгметаллов предусмотреть условия 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.

Кроме того, Центром внесены предложения в проект постановления Правительства республики Казахстан «О концепции по мерам косвенного регулирования экспорта товаров» в части сертификации металлов при их экспертизе национальными аналитическими центрами, аккредитованными в системе ISO 9000 (лаборатория Центра).

2. 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.

Это не противоречит также требованиям национальной системы контроля качества для аттестованных лабораторий, согласно которым необходим ежегодный внешний контроль качества проведения анализов в независимой лаборатории. Кроме того, лаборатория Центра могла бы выполнять арбитражные анализы, связанные с драгоценными металлами и концентратами, содержащими драгоценные металлы.

3. Кроме того, в Указе Президента Республики Казахстан, имеющем 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 заключения независимой экспертизы (Центра Нацбанка РК) о качестве вывозимых драгметаллов.

4. Учитывая большой опыт работы лаборатории Центра в области анализа драгоценных металлов и высокую техническую компетентность по разработкам МВИ, Госстандартом принято решение о включении лаборатории в технический Комитет по разработкам МВИ на драгоценные металлы. Одновременно Центр внес предложение в Проект постановления Правительства Республики Казахстан «О концепции по мерам косвенного регулирования экспорта товаров» об участии в целевых научно-технических программах, финансируемых из республиканского бюджета, по обеспечению разработки новых стандартов СТ РК, а также гармонизацию имеющихся (действующих) стандартов с международными требованиями (стандарты ISO).

Перечисленные меры позволяют 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 и сертифицированная в международной системе ISO 9002.

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, обеспечивает полную сохранность переданных на хранение ценностей.

Лаборатория проводит работы по аккредитации в международной системе контроля качества ISO 9000 (завершена стадия сертификации).

Лабораторией разработаны принципы метрологической аттестации нового аналитического оборудования, утверждены методики выполнения измерений МВИ драгоценных металлов на этом оборудовании. Такие методики отсутствуют в стандартах Республики Казахстан. Они могут быть использованы как стандарты Республики Казахстан на методы анализа драгоценных металлов (статья на эту тему опубликована нами в Российском журнале «Аналитика и контроль», № 4 за 2001 год).

Из выступлений в прениях: О необходимости создания законодательных условий для инвестирования банками долгосрчных проектов

*Бертисбаева Шолпан Смагуловна,
председатель банковского комитета Ассоциации финансистов Казахстана*

Банки республики готовы инвестировать в отрасли, требующие долгосрочных вложений (в том числе в золотую отрасль). Однако необходимы определенные законодательные условия.

Ассоциация финансистов Казахстана, представляя интересы банковского сообщества, в процессе обсуждения проекта налогового кодекса выходила с предложением восстановить в проекте кодекса действующую норму налогового законодательства о нулевой ставке НДС на реализацию золота (согласно статье 57 закона РК «О Налогах и других обязательных платежах в бюджет», обороты по реализации аффинированных драгоценных металлов – золота и платины освобождены от налога на добавленную стоимость). Однако, во время обсуждения в Мажилисе Парламента предложение было отклонено разработчиками кодекса (Министерство госдоходов – МГД), несмотря на то, что многие депутаты Мажилиса поддержали точку зрения налогоплательщиков.

В этой связи, с введением налогового кодекса с января 2002 года мы оказываемся в ситуации, когда инвесторы не будут заинтересованы активно работать на внутреннем

рынке драгметаллов. И если сейчас 40% золота Казцинк продает Алматинскому торгово-финансовому банку (АТФБ), то, поскольку в новых налоговых условиях цена на золото с учетом НДС превысит мировую, АТФБ может отказаться от этих покупок.

Такая норма никак не стимулирует инвестиции в развитие внутреннего рынка драгметаллов, а производители золота будут работать исключительно на экспорт, так как Нацбанк приобретает золото только по необходимости – с целью пополнения золотовалютных резервов. Поэтому необходимо инициировать соответствующие изменения в налоговый кодекс. Однако, законодательные процедуры и нормы не позволят сделать это в скором времени. Изменения в налоговый кодекс могут быть внесены только через год, т. е. в 2002 году придется работать в этих условиях.

Кроме того, необходимы законодательные изменения, позволяющие инвестировать такие долгосрочные активы, как пенсионные накопления в долгосрочные проекты, а также средства инвестиционных фондов, которые сегодня возрождаются.

Рекомендации научно-практической конференции «Золотому запасу Республики Казахстан 10 лет. Проблемы и перспективы развития золотодобычи»

г. Алматы 14 сентября 2001 года

14 сентября 2001 года в связи с десятилетием Указа Президента Казахской ССР «О создании золотого запаса и алмазного фонда Казахской ССР» Национальным Банком Республики Казахстан проведена научно-практическая конференция «Золотому запасу Республики Казахстан 10 лет. Проблемы и перспективы развития золотодобычи».

В работе конференции приняли участие: депутаты Парламента Республики Казахстан, руководители и ответственные работники Министерства финансов РК, Министерства энергетики и минеральных ресурсов РК, Таможенного комитета РК, золотодобывающих и перерабатывающих предприятий, банков второго уровня, лица, стоявшие у истоков создания Золотого запаса. На конференции присутствовали представители средств массовой информации.

На конференции заслушано 9 докладов, в которых были затронуты актуальные проблемы, касающиеся состояния сырьевой базы и добычи драгоценных металлов в Казахстане, налогового законодательства и правового регулирования отношений, связанных с драгоценными металлами, инвестиционных возможностей и финансирования золотодобычи, а также проблемы развития казахстанского рынка драгоценных металлов.

Казахстан по разведанным запасам золота занимает 9 место в мире. Основу сырьевой базы золоторудной отрасли (68%) составляют золоторудные месторождения (Васильковское, Бакырчик, Акбакай, Суздальское и др.), треть запасов золота сосредоточена в комплексных полиметаллических месторождениях (Риддер – Сокольское, Ново – Лениногорское, Бозщакольское и др.). Отмечается рост производства аффинированных драгоценных металлов.

В 2005 году планируется произвести 25 тонн аффинированного золота и 940 тонн – серебра.

В ходе обсуждения докладов констатировалось, что за истекшие годы независимости в Республике Казахстан создано собственное производство аффинированных драгоценных металлов. Аффинированные драгметаллы ОАО «Казцинк» признаны Лондонской Ассоциацией Рынка Драгоценных Металлов (LBMA).

Было отмечено, что к концу 1991 г. Национальный Банк обеспечил покупку на условиях льготного кредитования, прием и хранение золота и других драгоценных металлов, произведенных на территории республики и полученных из давальческого сырья, перерабатываемого за ее пределами. Первый слиток аффинированного золота поступил в Гохран 7 января 1992 г. За период с 1992 по 1996 годы ежегодно в Гохран поступало от 10 до 14 тонн аффинированного золота и 500–600 тонн аффинированного серебра в слитках. К началу 1997 г. величина золотого резерва достигла порядка 50 тонн. С середины 1992 г. по решениям Правительства часть золотого запаса размещалась в первоклассных европейских банках в качестве обеспечения международных обязательств Республики Казахстан и в дальнейшем на металлических счетах Национального Банка Республики Казахстан.

Особо отмечалось то, что накопленный золотовалютный резерв, послужил основой для введения в ноябре 1993 г. Национальной валюты – тенге, обеспечившей подлинный суверенитет нашего государства.

За истекший период формирования золотого запаса произошли положительные тенденции в законодательстве, регулирующем операции с драгоценными металлами. В первые

годы суверенитета Республики Казахстан золотодобыча, производство аффинированных драгоценных металлов, а также внутренний рынок, экспорт и импорт драгоценных металлов контролировались государством. Издание Указа Президента Республики Казахстан, имеющего силу закона, «О государственном регулировании отношений, связанных с драгоценными металлами и драгоценными камнями» от 20.07.1995 г. № 2372, явилось началом либерализации рынка драгоценных металлов в республике.

Полная либерализация рынка драгметаллов произошла с принятием в 1998-99 годах ряда законодательных актов, отменивших государственное регулирование отношений, связанных с драгоценными металлами, которые создали благоприятные условия для привлечения иностранных инвестиций в республику, а также активизировала работу банков второго уровня в плане финансирования золотодобычи и увеличения объемов операций с драгоценными металлами, совершаемых ими. Расширились возможности организации малых предприятий по отработке мелких месторождений золота.

Доля участия иностранных компаний в развитии золотодобывающей отрасли составила 40,7% от общего количества работающих в этой области фирм. С участием отечественных и иностранных компаний осуществлена техническая модернизация ряда обогатительных фабрик, введены в действие заводы по выпуску сплава Доре и катодного золота.

Отмечается внедрение новых передовых технологий в добычу и производство драгоценных металлов.

Наряду с отмеченными положительными тенденциями в золотодобывающей и перерабатывающей отрасли имеются определенные сложности и проблемы. К которым прежде всего относятся:

- высокие цены по переработке руд и аффинажу концентратов драгоценных металлов, установленные металлургическими предприятиями республики;
- отсутствие в настоящее время передовых технологий по переработке руд с повышенным содержанием мышьяка;
- недостаточное кредитование банками золотодобывающих и перерабатывающих предприятий;

- отсутствие пунктов по приему шлихового и самородного золота;
- отсутствие законодательных актов в республике определяющих ответственность за незаконный оборот драгоценных металлов;
- отсутствие координирующего органа (ассоциации), объединяющего и защищающего интересы золотодобывающих и перерабатывающих предприятий;
- недостаточный уровень развития собственной ювелирной промышленности;
- общая тенденция в падении мировых цен на золото и серебро.

Заслушав доклады и сообщения участники научно-практической конференции решили:

Ходатайствовать перед Правительством Республики Казахстан о включении золотодобывающей отрасли в перечень приоритетных секторов экономики Республики Казахстан для привлечения прямых отечественных и иностранных инвестиций.

Поддержать инициативу производителей драгоценных металлов о необходимости:

- принятия долгосрочной программы «Золото Казахстана»;
- создания Ассоциации золотопромышленников Казахстана.

Считать целесообразным обращение в Министерство энергетики и минеральных ресурсов о внесении предложений в Правительство Республики Казахстан о необходимости сохранения нулевой ставки по налогу на добавленную стоимость резидентам Республики Казахстан при реализации и импорте драгоценных металлов.

В связи с тем, что лаборатория Центра кассовых операций и хранения ценностей (филиала) Национального Банка Республики Казахстан является независимой от производителей драгоценных металлов и аккредитованной в международной системе ISO 9002, рекомендовать ее в качестве арбитражной лаборатории при решении спорных вопросов, касающихся химического состава драгоценных металлов всех видов.

Рекомендовать Таможенному Комитету Министерства государственных доходов Республики Казахстан о введении требования независимой экспертизы соответствия стоимости вывозимого за пределы республики золотосодержащего сырья их качеству и количеству, в лабораториях аккредитованных в международной системе качества.